

## AVIS DE SOCIETES

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

#### SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 23 juin 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Radhouen ZARROUK.

#### **Arrêté au 31 décembre (Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <b>Actifs</b>                           | <b>Note</b> | <b>2016</b>        | <b>2015</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actifs non courants</b>              |             |                    |                    |
| <b>Actifs Immobilisés</b>               |             |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles           |             | 2 282 852          | 2 275 952          |
| <i>Moins : amortissements</i>           |             | <1 357 277>        | <1 260 961>        |
|   | IV.1        | <b>925 575</b>     | <b>1 014 991</b>   |
| Immobilisations corporelles             |             | 114 976 365        | 109 858 874        |
| <i>Moins : amortissements</i>           |             | <62 613 626>       | <59 086 196>       |
| <i>Moins : provisions</i>               |             | <593 645>          | <593 645>          |
|   | IV.2        | <b>51 769 094</b>  | <b>50 179 033</b>  |
| Immobilisations financières             |             | 28 109 399         | 27 656 285         |
| <i>Moins : provisions</i>               |             | <1 414 438>        | <1 414 438>        |
|   | IV.3        | <b>26 694 961</b>  | <b>26 241 847</b>  |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |             | <b>79 389 630</b>  | <b>77 435 871</b>  |
| Autres actifs non courants              | IV.4        | 3 204 306          | 342 855            |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |             | <b>82 593 936</b>  | <b>77 778 726</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                  |             |                    |                    |
| Stocks                                  |             | 43 149 469         | 36 462 452         |
| <i>Moins : provisions</i>               |             | <759 562>          | <669 494>          |
|   | IV.5        | <b>42 389 907</b>  | <b>35 792 958</b>  |
| Clients et comptes rattachés            |             | 40 250 242         | 30 570 197         |
| <i>Moins : provisions</i>               |             | <9 453 236>        | <9 550 320>        |
|   | IV.6        | <b>30 797 006</b>  | <b>21 019 877</b>  |
| Autres actifs courants                  |             | 11 426 636         | 8 555 682          |
| <i>Moins : provisions</i>               |             | <954 330>          | <954 330>          |
|   | IV.7        | <b>10 472 306</b>  | <b>7 601 352</b>   |
| Autres actifs financiers                | IV.8        | 8 770 000          | 7 770 000          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | IV.9        | 759 878            | 2 458 028          |
| <b>Total des actifs courants</b>        |             | <b>93 189 097</b>  | <b>74 642 215</b>  |
| <b>Total des actifs</b>                 |             | <b>175 783 033</b> | <b>152 420 941</b> |

**Arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <b>Capitaux propres et passifs</b>                         | <b>Note</b> | <b>2016</b>               | <b>2015</b>               |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                    |             |                           |                           |
| Capital  |             | 40 656 000                | 32 524 800                |
| Réserves   |             | 22 145 812                | 15 318 705                |
| Autres capitaux propres                                    |             | 4 732 382                 | 4 284 723                 |
| Résultats reportés   |             | 5 920 805                 | 4 740 874                 |
| <b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>       |             | <b>73 454 999</b>         | <b>56 869 102</b>         |
| Résultat de l'exercice                                     |             | 794 128                   | 1 702 079                 |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b> | IV.10       | <b><u>74 249 127</u></b>  | <b><u>58 571 181</u></b>  |
| <b>Passifs</b>   |             |                           |                           |
| <b>Passifs non courants</b>                                |             |                           |                           |
| Emprunts   | IV.11       | 29 692 959                | 16 642 771                |
| Autres passifs non courants                                |             | 657 354                   | 557 354                   |
| <b><u>Total des passifs non courants</u></b>               |             | <b><u>30 350 313</u></b>  | <b><u>17 200 125</u></b>  |
| <b>Passifs courants</b>                                    |             |                           |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                          | IV.12       | 23 009 787                | 17 837 789                |
| Autres passifs courants                                    | IV.13       | 7 553 835                 | 8 455 786                 |
| Autres passifs financiers                                  | IV.14       | 28 163 800                | 34 613 812                |
| Concours bancaires   | IV.15       | 12 456 171                | 15 742 248                |
| <b><u>Total des passifs courants</u></b>                   |             | <b><u>71 183 593</u></b>  | <b><u>76 649 635</u></b>  |
| <b><u>Total des passifs</u></b>                            |             | <b><u>101 533 906</u></b> | <b><u>93 849 760</u></b>  |
| <b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>        |             | <b><u>175 783 033</u></b> | <b><u>152 420 941</u></b> |

**Etat de résultat**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|  | <i>Note</i> | <b>2016</b>               | <b>2015</b>               |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><i>Produits d'exploitation</i></b>                              |             |                           |                           |
| Revenus  | V.1         | 66 646 710                | 66 498 779                |
| Autres produits d'exploitation                                     | V.2         | 639 923                   | 602 913                   |
| <b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>                    |             | <b>67 286 633</b>         | <b>67 101 692</b>         |
| <b><i>Charges d'exploitation</i></b>                               |             |                           |                           |
| Variation stocks des produits finis                                |             | 1 906 077                 | 2 176 530                 |
| Achats d'approvisionnements consommés                              | V.3         | <38 481 156>              | <39 476 933>              |
| Charges de personnel   | V.4         | <12 901 069>              | <11 999 146>              |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                     | V.5         | <4 242 875>               | <5 003 027>               |
| Autres charges d'exploitation                                      | V.6         | <5 037 410>               | <4 217 526>               |
| <b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>                     |             | <b>&lt;58 756 433&gt;</b> | <b>&lt;58 520 102&gt;</b> |
| <b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>                       |             | <b><u>8 530 200</u></b>   | <b><u>8 581 590</u></b>   |
| Charges financières nettes   | V.7         | <8 387 076>               | <7 649 243>               |
| Produits des placements  | V.8         | 1 050 013                 | 1 373 971                 |
| Moins-value sur valeurs mobilières                                 |             | -                         | <525 000>                 |
| Autres gains ordinaires  | V.9         | 320 278                   | 438 483                   |
| Autres pertes ordinaires   | V.10        | <304 131>                 | <197 281>                 |
| <b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b> |             | <b><u>1 209 284</u></b>   | <b><u>2 022 520</u></b>   |
| Impôt sur les sociétés   |             | <320 933>                 | <320 441>                 |
| <b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b> |             | <b><u>888351</u></b>      | <b><u>1 702 079</u></b>   |
| Eléments extraordinaires   | V.11        | <94 223>                  | -                         |
| <b><u><i>Résultat net de l'exercice</i></u></b>                    |             | <b><u>794 128</u></b>     | <b><u>1 702 079</u></b>   |

**Etat de flux de trésorerie**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|  | <i>Note</i> | <b>2016</b>                      | <b>2015</b>                      |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>       |             |                                  |                                  |
| Encaissements reçus des clients                              |             | 70 361 603                       | 70 225 109                       |
| Sommes versées aux fournisseurs                              |             | <52 199 128>                     | <49 391 112>                     |
| Sommes versées au personnel                                  |             | <11 612 805>                     | <8 666 338>                      |
| Frais financiers payés                                       |             | <3 528 349>                      | <3 204 748>                      |
| Encaissement placement                                       |             | 2 000 108                        | 2 750 000                        |
| Décaissement placement                                       |             | <3 000 108>                      | <2 750 000>                      |
| Impôts et taxes payés  |             | <1 346 110>                      | <1 666 409>                      |
| Autres encaissements   |             | -                                | 109 444                          |
|  |             | <b><u>675 211</u></b>            | <b><u>7 405 946</u></b>          |
| <b><i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i></b>     |             |                                  |                                  |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations         |             | <2 218 952>                      | <6 802 505>                      |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immo.financières        |             | -                                | <98 600>                         |
| Dividendes et autres distributions reçues                    |             | -                                | 773 944                          |
|  |             | <b><u>&lt;2 218 952&gt;</u></b>  | <b><u>&lt;6 127 161&gt;</u></b>  |
| <b><i>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</i></b> |             |                                  |                                  |
| <b><i>Flux de trésorerie liés au financement</i></b>         |             |                                  |                                  |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                   |             | 14 636 160                       | -                                |
| Encaissements provenant des emprunts                         |             | 14 364 000                       | 8 695 126                        |
| Remboursements d'emprunts                                    |             | <8 034 384>                      | <5 156 012>                      |
| Encaissements moyens de financements CT                      | VI.1        | 64 274 862                       | 62 600 000                       |
| Décaissements moyens de financements CT                      | VI.2        | <82 041 514>                     | <69 139 045>                     |
| Remboursements autres distributions                          |             | <67 457>                         | <1 735 442>                      |
|  |             | <b><u>3 131 667</u></b>          | <b><u>&lt;4 735 373&gt;</u></b>  |
| <b><i>Flux de trésorerie affectés au financement</i></b>     |             |                                  |                                  |
| <b>Variation de trésorerie</b>                               |             | <b><u>1 587 926</u></b>          | <b><u>&lt;3 456 588&gt;</u></b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                     |             | <b>&lt;13 284 219&gt;</b>        | <b>&lt;9 827 631&gt;</b>         |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                 |             | <b><u>&lt;11 696 293&gt;</u></b> | <b><u>&lt;13 284 219&gt;</u></b> |

## **Notes aux états financiers**

### **I. Présentation de la société**

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de droit tunisien, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 31 décembre 2016 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel El Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

### **II. Les faits significatifs de l'exercice**

- Augmentation de capital en numéraire de 8.131.200 DT par l'émission de 8.131.200 nouvelles actions à un prix d'émission de 1,800 DT l'action, soit 1 DT de nominal et de 0,8 DT de prime d'émission.
- Le management de la société a procédé à un changement des taux utilisés pour l'amortissement de ses immobilisations. Ce choix est motivé par un meilleur rapprochement des coûts à la consommation des avantages économiques associés à ces immobilisations (Pour plus de détails se référer à la note III.1)

### **III. Principes, Règles et Méthodes Comptables**

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

#### **III.1 Immobilisations**

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition. Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 DT, sont amortis intégralement.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de

façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| <b>Nature</b>   | <b>Anciens<br/>taux</b>     | <b>Nouveaux<br/>taux</b> |
|---|-----------------------------|--------------------------|
| - Fonds de commerce   | 5%                          | 5%                       |
| - Logiciels   | 33%                         | 33%                      |
| - Constructions   | 5%                          | 35 ans                   |
| - Installations techniques, matériels et outillages industriels | 10% /durée de vie technique | Entre 5 ans et 20 ans    |
| - Matériels de transport  | 20%                         | 20%                      |
| - Equipements de bureau et matériels informatiques              | 10%                         | 10%                      |
| - Installations générales, agencements et aménagements          | 10%                         | 35 ans                   |

A partir du 31 décembre 2016, la société SOMOCER a procédé à un changement d'estimation des durées utilisées pour le calcul de l'amortissement de ses immobilisations. Ce changement a été fait dans le but de rapprocher l'amortissement de la période à la durée de consommation des avantages économiques des immobilisations.

Les nouveaux taux d'amortissement (nouvelles durées d'utilité) ont été déterminés sur la base d'un rapport d'un expert en la matière pour les immobilisations corporelles

Ce changement d'estimation comptable a été appliqué d'une façon prospective conformément à la Norme Comptable relative aux modifications comptables (NCT 11). La dotation aux amortissements est ainsi calculée en appliquant les nouvelles durées de vie restantes à la valeur comptable nette au 31 décembre 2015.

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

La dotation de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016 ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économiques est inférieure de 1.304 mille DT par rapport à la dotation calculée selon les anciennes durées de vie

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

### **III.2 Stocks**

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

### ***III.3 Les emprunts***

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### ***III.4 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III-5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

Les charges à répartir sont relatives aux frais de l'augmentation du capital qui a eu lieu au mois de juin 2016 et aux dépenses publicitaires qui ont un impact bénéfique sur plusieurs exercices et qui ont un caractère non répétitif.

La résorption des frais liés à l'augmentation du capital est faite sur une durée de trois ans et les frais de marketing sont résorbés sur une durée de deux années.

### ***III-6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III-7 Provision pour risques et charges***

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

### ***III-8 Liquidités et équivalents de liquidités***

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

### ***III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification :***

##### ***Les placements à court terme***

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

##### ***Les placements à long terme***

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une

influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

## **2. Evaluation :**

Les placements à court terme : A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme : A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

## **III-10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

## **III.11 Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

#### ***IV. Notes relatives au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles***

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 925.575 DT contre 1.014.991 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                          | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|---|------------------|------------------|
| Logiciels                                   | 308 924          | 302 024          |
| Fonds de commerce Somocer                   | 298 000          | 298 000          |
| Fonds de commerce Pyramide du lac           | 120 493          | 120 493          |
| Fonds de commerce Hammamet                  | 861 250          | 861 250          |
| Fonds de commerce Hachicha plus             | 694 185          | 694 185          |
| <b>Immobilisations incorporelles brutes</b> | <b>2 282 852</b> | <b>2 275 952</b> |
| Amortissements cumulés                      | <1 357 277>      | <1 260 961>      |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>925 575</b>   | <b>1 014 991</b> |

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 51.769.094 DT contre 50.179.033 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                                   | <b>Déc.16</b>      | <b>Déc.15</b>      |
|--|--------------------|--------------------|
| Terrains   | 2 451 121          | 2 995 143          |
| Constructions  | 21 082 961         | 20 287 254         |
| Installations techniques matériels et outillages     | 75 249 983         | 62 183 784         |
| Matériels de transport                               | 2 193 501          | 2 152 822          |
| Installations générales, agencements et aménagements | 8 113 873          | 7 398 438          |
| Equipements de bureau et matériels informatiques     | 1 189 931          | 1 116 096          |
| Constructions en cours                               | -                  | 234 308            |
| Agencements en cours                                 | -                  | 217 791            |
| Matériels et outillages en cours                     | 128 322            | 9 138 320          |
| Immobilisations à statut juridique particulier       | 4 566 673          | 4 134 918          |
| <b>Immobilisations corporelles brutes</b>            | <b>114 976 365</b> | <b>109 858 874</b> |
| Amortissements cumulés (*)                           | <62 613 626>       | <59 086 196>       |
| Provisions sur terrains                              | <593 645>          | <593 645>          |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>            | <b>51 769 094</b>  | <b>50 179 033</b>  |

Les immobilisations corporelles incluent des charges d'intérêts immobilisées relatives à la nouvelle unité de poudre pour un montant de 257.744 DT. Il s'agit d'un emprunt spécifique à cet investissement avec un taux de capitalisation de 6,5%.

(\*) Le changement de l'estimation de la durée d'amortissement des immobilisations corporelles sur la base de la durée de vie utile a fait bénéficier la société d'une baisse des dotations aux amortissements pour 1.304 kDT. En effet, les dotations aux amortissements selon les durées de vie économiques s'élèvent à 3.683 kDT contre des dotations selon les anciens taux de 4.987 kDT

##### ***IV.3 Immobilisations financières***

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 26.694.961 DT contre 26.241.847 DT au 31 décembre 2015 et elles sont détaillées comme suit :

| <b>Désignation</b>                        | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Titres de participations                  | 26 774 600        | 26 324 600        |
| Dépôts et Cautionnements                  | 1 334 799         | 1 331 685         |
| <b>Immobilisations financières brutes</b> | <b>28 109 399</b> | <b>27 656 285</b> |
| Provision pour dépréciation               | <1 414 438>       | <1 414 438>       |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>26 694 961</b> | <b>26 241 847</b> |

Les titres de participation au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b> | <b>Solde brut<br/>au 31.12. 2016</b> | <b>Provisions pour<br/>dépréciation</b> | <b>Solde net<br/>au 31.12 .2016</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|
| SOTEMAIL                 | 12 710 390                           | -                                       | 12 710 390                          |
| A.B.C                    | 5 875 000                            | -                                       | 5 875 000                           |
| SOMOSAN                  | 3 200 000                            | -                                       | 3 200 000                           |
| I.N.C.O.M.A.             | 1 836 172                            | -                                       | 1 836 172                           |
| SANILIT                  | 1 350 000                            | 1 350 000                               | -                                   |
| SOMOCER NEGOCE           | 1 590 000                            | -                                       | 1 590 000                           |
| STB                      | 98 600                               | -                                       | 98 600                              |
| EL AKKAR                 | 75 000                               | 25 000                                  | 50 000                              |
| Société Argile Médenine  | 26 400                               | 26 400                                  | -                                   |
| BTS                      | 10 000                               | 10 000                                  | -                                   |
| SOTIEX ALGER             | 3 038                                | 3 038                                   | -                                   |
| <b>Total</b>             | <b>26 774 600</b>                    | <b>1 414 438</b>                        | <b>25 360 162</b>                   |

#### ***IV.4 Autres actifs non courants***

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 3.204.306 DT contre 342.855 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                      | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>  |
|---|------------------|----------------|
| Ecart de conversion                     | -                | 9 969          |
| Frais préliminaires (*)                 | 3 328 143        | 712 240        |
| Charges à répartir (**)                 | 721 661          | -              |
| <b>Autres actifs non courants bruts</b> | <b>4 049 803</b> | <b>722 209</b> |
| Résorption                              | <845 498>        | <379 354>      |
| <b>Autres actifs non courants nets</b>  | <b>3 204 306</b> | <b>342 855</b> |

(\*) Les frais préliminaires sont relatifs aux frais engagés au titre de la nouvelle unité de production de la poudre atomisée. La résorption de ces frais a commencé au début de l'exercice 2014 sur une période de 3 ans. En 2015 et 2016, il y a eu la capitalisation des frais engagés dans le cadre de l'essai du nouvel investissement relatif au système de cogénération. Cette unité est actuellement en phase de test. Il est à noter qu'un produit relatif à la vente de l'électricité au profit de la STEG pendant la période de test pour 1.689 kDT a été constaté en diminution des frais préliminaires.

(\*\*) Les charges à répartir sont relatives aux coûts engagés dans le cadre de l'augmentation du capital de la société réalisée à la date 21 juin 2016 pour 253.077 DT dont la résorption s'étale sur une période de trois ans et des frais de publicité pour 468.583 DT (principalement des frais exceptionnels de participation à des foires) dont la résorption s'étale sur une période de deux ans.

#### ***IV.5 Stocks***

Le solde net des stocks s'élève à 42.389.907 DT au 31 décembre 2016 contre 35.792.958 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières                                    | 18 271 729        | 14 005 452        |
| Stocks de matières consommables et pièces de rechange           | 3 366 290         | 2 851 627         |
| Stocks de produits finis  | 21 511 450        | 19 605 373        |
| <b>Total des stocks bruts</b>                                   | <b>43 149 469</b> | <b>36 462 452</b> |
| Provisions pour dép. des stocks de matières premières           | <475 521>         | <412 717>         |
| Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR | <53 399>          | <73 402>          |
| Provisions pour dép. des stocks de produits finis               | <230 642>         | <183 375>         |
| <b>Total des stocks nets</b>                                    | <b>42 389 907</b> | <b>35 792 958</b> |

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 30.797.006 DT contre 21.019.877 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                     | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires                     | 25 089 847        | 16 061 678        |
| Clients effets à recevoir              | 5 707 159         | 4 958 199         |
| Clients douteux ou litigieux           | 9 453 236         | 9 550 320         |
| <b>Total des comptes clients bruts</b> | <b>40 250 242</b> | <b>30 570 197</b> |
| Provisions sur clients                 | <9 453 236>       | <9 550 320>       |
| <b>Total des comptes clients nets</b>  | <b>30 797 006</b> | <b>21 019 877</b> |

#### ***IV.7 Autres actifs courants***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 10.472.306 DT contre 7.601.352 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                            | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>    |
|---|-------------------|------------------|
| Personnel, prêts et avances                   | 956 523           | 1 088 804        |
| Etat impôts et taxes                          | 3 463 112         | 3 166 041        |
| Avances fournisseurs                          | 51 371            | 51 371           |
| Dividendes à recevoir SOTEMAIL                | 1 717 204         | 861 235          |
| Produits à recevoir STEG                      | 191 696           | -                |
| Créances envers les sociétés du groupe        | 2 342 768         | 1 468 557        |
| Débiteurs divers                              | 1 059 545         | 940 956          |
| Loyer à recevoir Pyramide du Lac              | 173 572           | 280 282          |
| Blocage sur crédits documentaires             | 321 000           | 12 732           |
| Charges constatées d'avance                   | 579 845           | 685 704          |
| Subvention à recevoir                         | 570 000           | -                |
| <b>Total des autres actifs courants bruts</b> | <b>11 426 636</b> | <b>8 555 682</b> |
| Provisions des autres actifs courants         | <954 330>         | <954 330>        |
| <b>Total des autres actifs courants nets</b>  | <b>10 472 306</b> | <b>7 601 352</b> |

#### **IV.8 Autres actifs financiers**

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2016 à 8.770.000 DT contre 7.770.000 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                        | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|---|------------------|------------------|
| Billets de trésorerie AB Corporation      | 1 960 000        | 1 960 000        |
| Billets de trésorerie SOTEMAIL            | 500 000          | -                |
| Billets de trésorerie SOMOCER NEGOCE      | 100 000          | 100 000          |
| Titres de placement SOTEMAIL              | 5 960 000        | 5 460 000        |
| Autres actifs financiers                  | 250 000          | 250 000          |
| <b>Total des autres actifs financiers</b> | <b>8 770 000</b> | <b>7 770 000</b> |

#### **IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2016 à 759.878 DT contre 2.458.028 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                                       | <b>Déc.16</b>  | <b>Déc.15</b>    |
|--|----------------|------------------|
| Banques  | 636 310        | 52 907           |
| Caisse   | 2 325          | 53               |
| Effets remis à l'escompte                                | 121 243        | 2 405 068        |
| <b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b> | <b>759 878</b> | <b>2 458 028</b> |

#### **IV.10 Capitaux propres**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2016 à 74.249.127 DT contre 58.571.181 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                        | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital social                            | 40 656 000        | 32 524 800        |
| Réserve légale                            | 3 343 444         | 3 021 297         |
| Réserves statutaires                      | 1 081 645         | 1 081 645         |
| Prime d'émission                          | 14 755 569        | 8 250 609         |
| Prime de fusion                           | 2 965 154         | 2 965 154         |
| Réserves spéciales de réinvestissement    | 3 000 000         | 3 000 000         |
| Fonds social                              | -                 | 30 000            |
| Subventions d'investissements (*)         | 1 732 382         | 1 254 723         |
| Résultats reportés                        | 5 920 805         | 4 740 874         |
| <b>Capitaux propres avant résultat</b>    | <b>73 454 999</b> | <b>56 869 102</b> |
| Résultat de l'exercice                    | 794 128           | 1 702 079         |
| <b>Capitaux propres avant affectation</b> | <b>74 249 127</b> | <b>58 571 181</b> |

(\*) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

| <b>Nature des subventions d'investissements</b> | <b>Date d'acquisition</b> | <b>Taux</b> | <b>Valeur Brute</b> | <b>Amort. antérieurs</b> | <b>VCN au 31/12/2015</b> | <b>Dotations 2016</b> | <b>VCN au 31/12/2016</b> |
|---|---------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Plan de mise à niveau                           | Avant 2012                |             | 2 929 679           | <2 929 679>              | -                        | -                     | -                        |
| 4ème plan de mise à niveau                      | 02/04/2014                | 6.67%       | 56 175              | <6 554>                  | 49 621                   | <3 744>               | 45 877                   |
| 4ème plan de mise à niveau                      | 09/06/2014                | 6.67%       | 906 682             | <95 705>                 | 810 977                  | <60 445>              | 750 532                  |
| 5ème plan de mise à niveau                      | 01/01/2015                | 6.67%       | 422 278             | <28 153>                 | 394 125                  | <28 152>              | 365 973                  |
| Subvention ANME                                 | 31/12/2016                |             | 570 000             | -                        | -                        | -                     | 570 000                  |
| <b>Total</b>                                    |                           |             | <b>4 884 814</b>    | <b>&lt;3 060 091&gt;</b> | <b>1 254 723</b>         | <b>&lt;92 341&gt;</b> | <b>1 732 382</b>         |

#### ***IV.11 Emprunts***

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2016 à 29.692.959 DT contre un solde au 31 décembre 2015 de 16.642.771 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

| <b>Désignation</b>          | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt AMEN BANK           | 1 838 993         | 2 115 063         |
| Emprunt BNA                 | 8 874 764         | 2 332 859         |
| Autres dettes envers l'Etat | 3 214 843         | 363 006           |
| Emprunt STB                 | 6 894 070         | 3 887 484         |
| Emprunt BH                  | 8 350 000         | 7 392 000         |
| Emprunts Leasing            | 520 289           | 552 359           |
| <b>Total des emprunts</b>   | <b>29 692 959</b> | <b>16 642 771</b> |

#### ***IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 23.009.787 DT contre 17.837.789 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation                               | 17 410 029        | 12 452 111        |
| Fournisseurs d'exploitation - effets à payer              | 5 284 787         | 4 891 044         |
| Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie      | 314 971           | 494 634           |
| <b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>23 009 787</b> | <b>17 837 789</b> |

#### ***IV.13 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 7.553.835 DT contre 8.455.786 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                       | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|--|------------------|------------------|
| Dettes dues au personnel                 | 958 125          | 1 129 515        |
| Sécurité sociale                         | 773 011          | 2 029 965        |
| Etat, impôts et taxes                    | 3 479 421        | 2 891 111        |
| Etat, reconnaissance de dette            | 1 221 888        | 843 452          |
| Obligations cautionnées                  | 884 831          | 1 356 929        |
| Autres créiteurs divers                  | 60 448           | 4 889            |
| Dividendes à payer                       | 9 824            | 9 824            |
| Charges à payer                          | 166 287          | 190 101          |
| <b>Total des autres passifs courants</b> | <b>7 553 835</b> | <b>8 455 786</b> |

#### ***IV.14 Autres passifs financiers***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2016 à 28.163.800 DT contre 34.613.812 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                         | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|--|-------------------|-------------------|
| Emprunts à moins d'un an                   | 3985161           | 4 998 570         |
| Emprunts leasing à moins d'un an           | 456 550           | 515 969           |
| Intérêts courus                            | 2 049 285         | 1 510 695         |
| Crédit à moins d'un an STEG                | 91 339            | -                 |
| Charge à payer échelle d'intérêt           | 215 810           | 349 282           |
| Préfinancement export                      | 4 700 000         | 4 700 000         |
| Préfinancement stock                       | 5 650 000         | 5 750 000         |
| Billets de trésorerie                      | 1 000 000         | 8 250 000         |
| Mobilisation de créances                   | 197 225           | 0                 |
| Financement en devise                      | 9 818 430         | 8 539 296         |
| <b>Total des autres passifs financiers</b> | <b>28 163 800</b> | <b>34 613 812</b> |

#### ***IV.15 Concours bancaires***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 12.456.171 DT contre 15.742.248 DT au 31 décembre 2015 et correspondent à des découverts bancaires.

#### ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

##### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2016 à 66.446.710 DT contre 66.498.779 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>       | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes locales           | 44 242 388        | 50 090 150        |
| Ventes à l'exportation   | 6 447 629         | 2 514 240         |
| Ventes poudre atomisée   | 15 489 055        | 13 894 389        |
| Ventes palettes          | 467 638           | -                 |
| <b>Total des revenus</b> | <b>66 646 710</b> | <b>66 498 779</b> |

##### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2016 à 639.923 DT contre 602.913 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                                      | <b>Déc.16</b>  | <b>Déc.15</b>  |
|---|----------------|----------------|
| Produits des loyers                                     | 513 198        | 485 113        |
| Subventions d'exploitation                              | 34 384         | 25 457         |
| Subventions d'investissements (QP inscrite au résultat) | 92 341         | 92 343         |
| <b>Total des autres produits d'exploitation</b>         | <b>639 923</b> | <b>602 913</b> |

### ***V.3 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2016 à 38.481.156 DT contre 39.476.933 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                          | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats consommés de M.P et consommables     | 26 075 087        | 27 329 785        |
| Consommations énergétiques                  | 6 849 644         | 9 639 403         |
| Achats non stockés                          | 3 669 522         | 2 486 894         |
| Achats consommés de produits semi finis     | 1 278 357         | -                 |
| Achats sous-traitance                       | 608 546           | 20 851            |
| <b>Total des achats d'approvisionnement</b> | <b>38 481 156</b> | <b>39 476 933</b> |

### ***V.4 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2016 à 12.901.069 DT contre 11.999.146 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                    | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires   | 10 645 307        | 9 947 260         |
| Charges sociales et autres            | 2 255 762         | 2 051 886         |
| <b>Total des charges de personnel</b> | <b>12 901 069</b> | <b>11 999 146</b> |

### ***V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2016 à 4.242.875 DT contre 5.003.027DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <b>Déc.16</b>          | <b>Déc.15</b>          |
|---|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations                | 3 683 746              | 4 876 017              |
| Résorption des frais préliminaires                              | 466144                 | 189 677                |
| Dotations aux provisions des stocks                             | 110 072                | 169 081                |
| Dotations aux provisions des soldes clients                     | 10 889                 | 76 448                 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                | 100 000                | -                      |
| Dotations aux provisions des immobilisations financières        | -                      | 25 000                 |
| Dotations aux provisions des autres actifs courants             | -                      | 300 492                |
| <b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b> | <b>4 370851</b>        | <b>5 636 715</b>       |
| Reprise sur provisions des créances clients                     | <107 972>              | <138 011>              |
| Reprise sur provisions des stocks                               | <20 004>               | <66 562>               |
| Reprise sur provisions des titres de participations             | -                      | <429 115>              |
| <b>Total des reprises sur dotations aux provisions</b>          | <b>&lt;127 976&gt;</b> | <b>&lt;633 688&gt;</b> |
| <b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>     | <b>4 242 875</b>       | <b>5 003 027</b>       |

### ***V.6 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2016 à 5.037.410 DT contre 4.217.526 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                             | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|--|------------------|------------------|
| Loyers et charges locatives                    | 218 019          | 282 657          |
| Assurances                                     | 400 247          | 358 692          |
| Entretiens et réparations                      | 508 513          | 414 700          |
| Honoraires                                     | 341 340          | 233 728          |
| Publicité                                      | 675 234          | 547 738          |
| Autres services extérieurs                     | 403 641          | 338 250          |
| Transport sur achats                           | 160              | 301              |
| Transport sur ventes à l'export                | 442 288          | 57 726           |
| Transport sur ventes locales                   | 42 054           | 48 855           |
| Transports et déplacements                     | 101 688          | 57 124           |
| Carburant                                      | 153 887          | 165 511          |
| Missions et réceptions                         | 413 811          | 335 734          |
| Dons et subventions                            | 115 315          | 332 224          |
| Jetons de présence                             | 300              | 187 200          |
| Services bancaires                             | 499 740          | 448 501          |
| Impôts et taxes                                | 524 603          | 440 486          |
| Commissions sur ventes                         | 488 729          | 125 712          |
| Transferts de charges                          | <292 159>        | <157 613>        |
| <b>Total des autres charges d'exploitation</b> | <b>5 037 410</b> | <b>4 217 526</b> |

### ***V.7 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2016 à 8.387.076 DT contre 7.649.243 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                          | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts bancaires                          | 6 953 961        | 6 939 365        |
| Différence de change (nette)                | 1 433 115        | 709 878          |
| <b>Total des charges financières nettes</b> | <b>8 387 076</b> | <b>7 649 243</b> |

### ***V.8 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2016 à 1.050.013 DT contre 1.373.971 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                      | <b>Déc.16</b>    | <b>Déc.15</b>    |
|---|------------------|------------------|
| Produits des participations             | 877 408          | 1 224 210        |
| Autres produits financiers              | 172 605          | 149 761          |
| <b>Total des produits de placements</b> | <b>1 050 013</b> | <b>1 373 971</b> |

### ***V.9 Autres gains ordinaires***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2016 à 320.278 DT contre 438.483 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                                    | <b>Déc.16</b>  | <b>Déc.15</b>  |
|---|----------------|----------------|
| Virement STEG   | -              | 169 326        |
| Apurement des soldes fournisseurs, clients et banques | -              | 236 206        |
| Plus-value de cession d'immobilisations               | 242 638        | -              |
| Autres  | 77 640         | 32 951         |
| <b>Total des autres gains ordinaires</b>              | <b>320 278</b> | <b>438 483</b> |

### ***V.10 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2016 à 304.131 DT contre 197.281 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                            | <b>Déc.16</b>  | <b>Déc.15</b>  |
|---|----------------|----------------|
| Apurement des anciens suspens bancaires       | -              | 24 509         |
| Pénalités de retard sur déclarations fiscales | 297 619        | 155 826        |
| Autres pertes                                 | 6 512          | 16 946         |
| <b>Total des autres pertes ordinaires</b>     | <b>304 131</b> | <b>197 281</b> |

### ***V.11 Eléments extraordinaires***

Les éléments extraordinaires se sont élevés au 31 décembre 2016 à 94.223 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015. Ils se rattachent à la contribution conjoncturelle de 7,5% pour le budget de l'Etat en 2016.

## ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

### ***VI.1 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme***

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                         | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement billets de trésorerie         | 18 250 000        | 23 650 000        |
| Encaissement MCNE                          | 474 862           | -                 |
| Encaissement crédits préfinancement export | 21 800 000        | 17 600 000        |
| Encaissement crédits préfinancement stocks | 23 750 000        | 21 350 000        |
| <b>Total</b>                               | <b>64 274 862</b> | <b>62 600 000</b> |

### ***VI.2 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme***

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                         | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|--|-------------------|-------------------|
| Décaissement billets de trésorerie         | 26 000 000        | 18 700 000        |
| Décaissement M.C.N.E                       | 277 177           | 135 140           |
| Décaissement crédits préfinancement export | 21 800 000        | 17 000 000        |
| Décaissement crédits préfinancement stock  | 23 850 000        | 20 500 000        |
| Décaissement financement en devises        | 10 114 337        | 12 803 805        |
| <b>Total</b>                               | <b>82 041 514</b> | <b>69 139 045</b> |

## ***VII. Informations sur les parties liées***

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

### **VII.1 Ventes**

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2016 avec les sociétés du groupe SOMOCER et autres parties liées totalise un montant de 21.734.206 DT contre un montant de 20.540.189 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                            | <b>Déc.16</b>     | <b>Déc.15</b>     |
|---|-------------------|-------------------|
| Société A.B.C.                                | 5 666 181         | 3 992 397         |
| Société AB CORPORATION                        | 9 968             | 6 316             |
| Société SOTEMAIL                              | 16 029 326        | 16 540 550        |
| Société SANIMED                               | -                 | 926               |
| Société SOMOCER NEGOCE                        | 28 731            | -                 |
| <b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b> | <b>21 734 206</b> | <b>20 540 189</b> |

### **VII.2 Achats**

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe SOMOCER et autres parties liées au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                 | <b>Déc.16</b>  | <b>Déc.15</b>    |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Société A.B.C.                     | 2437           | 168              |
| Société SOTEMAIL                   | 808 764        | 5 172 974        |
| Société SANIMED                    | 16 913         | -                |
| <b>Total des achats hors taxes</b> | <b>828 114</b> | <b>5 173 142</b> |

### **VII.3 Autres transactions avec les parties liées**

- Courant l'année 2016, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac, de la salle sise à Menzel El Hayet, et de la salle sise à Route X ainsi que le dépôt sis à Radespour la société ABC pour un montant total de 151.908 DT TTC.
- Courant l'année 2016, SOMOCER a constaté des charges d'assistance au titre des ventes réalisées sur le marché local et à l'export par la société SOMOCER Négoce pour un montant de 400.318 DT. Le contrat conclu entre les deux parties a commencé le 02 janvier 2014 pour une période de 5 ans renouvelables par tacite reconduction. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans.

### **VII.4 Billets de trésorerie**

SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par les parties liées et se détaillent comme suit :

| <b>Société</b> | <b>Date d'émission</b> | <b>Montant en DT</b> | <b>Date d'échéance</b> | <b>Taux d'intérêts</b> | <b>Solde au 31.12.2016</b> |
|----------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| AB.Corporation | 20/05/2014             | 160 000              | 31/12/2014             | 6% par an              | 160 000                    |
| AB.Corporation | 25/05/2014             | 700 000              | 31/12/2014             | 6% par an              | 700 000                    |
| AB.Corporation | 25/12/2014             | 1 100 000            | 24/06/2015             | 6% par an              | 1 100 000                  |
| SOMOCER NEGOCE | 26/12/2014             | 100 000              | 25/06/2015             | 6% par an              | 100 000                    |
| SOTEMAIL       | 21/11/2016             | 500 000              | 20/03/2017             | 7,6% par an            | 500 000                    |
| <b>Total</b>   |                        | <b>2 560 000</b>     |                        |                        | <b>2 560 000</b>           |

Tous ces billets de trésorerie n'ont pas été remboursés au 31 décembre 2016.

### **VII.5 Soldes avec les parties liées**

Les soldes débiteurs avec les sociétés du groupe au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| <b>En DT tunisien</b>  | <b>SOTEMAIL</b>  | <b>SOMOCER<br/>Négoce</b> | <b>ABC</b>     | <b>AB<br/>Corporation</b> | <b>SOMOSAN</b> |
|------------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Billets de trésorerie  | 500 000          | 100 000                   | -              | 1 960 000                 | -              |
| Dividendes à recevoir  | 1 717 204        | -                         | -              | -                         | -              |
| Autres actifs courants | 80 864           | 465 337                   | 120 876        | 1 052 579                 | 628 856        |
| Loyer à recevoir       | 6 000            | -                         | 32 313         | -                         | -              |
| <b>Total</b>           | <b>2 304 068</b> | <b>565337</b>             | <b>153 189</b> | <b>3 012 579</b>          | <b>628 856</b> |

En outre, les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe se détaillant comme suit :

| <b>En DT tunisien</b> | <b>SOTEMAIL</b>  | <b>SOMOCER<br/>Négoce</b> | <b>ABC</b>     | <b>AB<br/>Corporation</b> | <b>SOMOSAN</b> |
|-----------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Créances clients      | 12 654 214       | 322 565                   | 1 622 198      | 35 435                    | 19 741         |
| Dettes fournisseurs   | <312 079>        | -                         | -              | -                         | -              |
| <b>Total</b>          | <b>12 342135</b> | <b>322 565</b>            | <b>1622198</b> | <b>35435</b>              | <b>19741</b>   |

### **VII.6 Engagements hors bilan**

- Le montant des effets escomptés non échus avec les parties liées s'élève à 3.171. 975 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :
  - SOTEMAIL pour un montant de 852.456 DT ;
  - ABC pour un montant de 2.319.519DT ;
- Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
  - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
  - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;
  - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;
  - TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

Cette décision annule et remplace la neuvième décision du PV du conseil d'administration du 30 mai 2012.

### **VIII. Contrôle fiscal**

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> octobre 2015, la société a reçu les résultats dudit contrôle dont l'impact est de 1.110 mille DT provisionné à la date du 31 décembre 2016 à hauteur de 657.354 DT. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

## ***IX. Autres notes complémentaires***

### ***IX.1 Etat des placements***

#### ***Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales***

| <b>En DT</b>            | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Pourcentage de détention</b> | <b>Provision constituée</b> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| SOMOSAN                 | 3 200 000                 | 27,12%                          | -                           |
| SANILIT                 | 1 350 000                 | 20,00%                          | 1 350 000                   |
| INCOMA                  | 1 836 172                 | 9,18%                           | -                           |
| STB                     | 98 600                    |                                 |                             |
| EL AKKAR                | 75 000                    | 50,00%                          | 25 000                      |
| Société Argile Médenine | 26 400                    | 40,00%                          | 26 400                      |
| BTS                     | 10 000                    | 0,03%                           | 10 000                      |
| SOTEX ALGER             | 3 038                     | NA                              | 3 038                       |
| <b>Total</b>            | <b>6 599 210</b>          |                                 | <b>1 414 438</b>            |

#### ***Placements à long terme dans des sociétés filiales***

| <b>En DT</b>  | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Pourcentage de détention</b> | <b>Provision constituée</b> |
|---------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| SOTEMAIL      | 12 710 390                | 58,28%                          | -                           |
| ABC           | 5 875 000                 | 68,04%                          | -                           |
| SOMOCER Négoc | 1 590 000                 | 99,13%                          | -                           |
| <b>Total</b>  | <b>20 175 390</b>         |                                 | -                           |

#### ***Placements à court terme***

| <b>En Dinar Tunisien</b>             | <b>Valeur comptable</b> | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>+/- Value</b> |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|
| Titre de placements SOTEMAIL         | 5 960 000               | 2 600 000                 | 3 360 000        |
| Billets de trésorerie SOTEMAIL       | 500 000                 | 500 000                   |                  |
| Billets de trésorerie AB CORPORATION | 1 960 000               | 1 960 000                 | -                |
| Billets de trésorerie SOMOCER Négoc  | 100 000                 | 100 000                   | -                |
| Dépôt ARAB FIANCIAL CONSULING        | 250 000                 | 250 000                   | -                |
| <b>Total</b>                         | <b>8 770 000</b>        | <b>5 410 000</b>          | <b>3 360 000</b> |

### ***IX.2 Résultat par action***

| <b>En Dinar Tunisien</b>       | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net                   | 794 128           | 1 702 079         |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 40 263 920        | 31 882 472        |
| <b>Résultat par action</b>     | <b>0,020</b>      | <b>0,053</b>      |

### ***IX.3 Solde intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)***

| <b><i>Produits</i></b>            | <b><i>31.12.2016</i></b> | <b><i>31.12.2015</i></b> | <b><i>Charges</i></b>              | <b><i>31.12.2016</i></b> | <b><i>31.12.2015</i></b> | <b><i>Soldes</i></b>                     | <b><i>31.12.2016</i></b> | <b><i>31.12.2015</i></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| CA Local                          | 44 242 388               | 50 090 150               | Stockage                           | 1 906 077                | 2 176 530                |  |                          |                          |
| CA Export                         | 6 447 629                | 2 514 240                |                                    |                          |                          |  |                          |                          |
| Autres Ventes                     | 15 956 693               | 13 894 389               |                                    |                          |                          |  |                          |                          |
| <b>Total</b>                      | <b>66 646710</b>         | <b>66 498 779</b>        | <b>Total</b>                       | <b>1 906 077</b>         | <b>2 176 530</b>         | <b>Production</b>                        | <b>68 552 787</b>        | <b>68 675 309</b>        |
| Production                        | 68 552 787               | 68 675 309               | -                                  | 38 481 156               | 39 476 933               | <b>Marge sur coût matière</b>            | <b>30 071 631</b>        | <b>29 198 376</b>        |
| Marge sur coût matière            | 30 071 631               | 29 198 376               | Achats consommés                   | 4 804 966                | 3 934 653                | <b>Valeur ajoutée</b>                    | <b>25 266 665</b>        | <b>25 263 723</b>        |
| Valeur ajoutée                    | 25 266 665               | 25 263 723               | Autres charges externes            | 12 901 069               | 11 999 146               | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>11 840 993</b>        | <b>12 824 091</b>        |
|                                   |                          |                          | Charges de personnel               | 524 603                  | 440 486                  |  |                          |                          |
|                                   |                          |                          | Impôts et taxes                    |                          |                          |  |                          |                          |
|                                   |                          |                          | <b>Total</b>                       | <b>13 425 672</b>        | <b>12 439 632</b>        |  |                          |                          |
| Excédent brut d'exploitation      | 11 840 993               | 12 824 091               |                                    |                          |                          |  |                          |                          |
| Subventions d'exploitation        | 34 384                   | 25 457                   | Charges financières nettes         | 8 387 076                | 7 649 243                | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>888 351</b>           | <b>1 702 079</b>         |
| Autre produits ordinaires         | 925 817                  | 1 015 939                | Autres charges ordinaires          | 304 131                  | 197 281                  |  |                          |                          |
| Transfert de charge               | 292 159                  | 157 613                  | Dotations aux amort et prov        | 4 242 875                | 5 003 027                |  |                          |                          |
| Produits de placement             | 1 050 013                | 1 373 971                | Moins-value sur valeurs mobilières | -                        | 525 000                  |  |                          |                          |
|                                   |                          |                          | Impôt sur les bénéfices            | 320 933                  | 320 441                  |  |                          |                          |
| <b>Total</b>                      | <b>13 909 074</b>        | <b>15 397 071</b>        | <b>Total</b>                       | <b>13 255 015</b>        | <b>13 694 992</b>        |  |                          |                          |
| Résultat des activités ordinaires | 888 351                  | 1 702 079                | Pertes extraordinaires             | 94 223                   | -                        | <b>Résultat après modifications</b>      | <b>794 127</b>           | <b>1 702 079</b>         |
| <b>Total</b>                      | <b>888 351</b>           | <b>1 702 079</b>         | <b>Total</b>                       | <b>94 223</b>            | <b>-</b>                 |  |                          |                          |

#### ***IX.4 Tableau de variation des capitaux propres***

| <b>En Dinar Tunisien</b>                | <b>Solde au 31.12.2015</b> | <b>Résultats reportés</b> | <b>Réserves légales</b> | <b>Augmentation de capital</b> | <b>Fond social</b>     | <b>Subvention d'investissement</b> | <b>Résultat de l'exercice</b> | <b>Solde au 31.12.2016</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Capital social (*)                      | 32 524 800                 | -                         |                         | 8 131 200                      |                        | -                                  | -                             | 40 656 000                 |
| Réserves légales                        | 3 021 297                  | -                         | 322 148                 | -                              |                        | -                                  | -                             | 3 343 445                  |
| Réserves statutaires                    | 1 081 645                  | -                         |                         | -                              |                        | -                                  | -                             | 1 081 645                  |
| Réserves spéciales de réinvestissements | 3 000 000                  | -                         |                         | -                              |                        | -                                  | -                             | 3 000 000                  |
| Fonds social                            | 30 000                     | -                         |                         | -                              | <30 000>               | -                                  | -                             | -                          |
| Résultats reportés                      | 4 740 874                  | 1 702 079                 | <322 148>               | -                              | <200 000>              | -                                  | -                             | 5 920 805                  |
| Prime d'émission                        | 8 250 609                  | -                         |                         | 6 504 960                      |                        | -                                  | -                             | 14 755 569                 |
| Prime de fusion                         | 2 965 154                  | -                         |                         | -                              |                        | -                                  | -                             | 2 965 154                  |
| Subvention d'investissement             | 1 254 723                  | -                         |                         | -                              |                        | 477 658                            | -                             | 1 732 381                  |
| <b>Capitaux Propres</b>                 | <b>56 869 102</b>          | <b>1 702 079</b>          | -                       | <b>14 636 160</b>              | <b>&lt;230 000&gt;</b> | <b>477 658</b>                     | -                             | <b>73 454 999</b>          |
| Résultat de l'exercice                  | 1 702 079                  | <1 702 079>               | -                       |                                | -                      | -                                  | 794 128                       | 794 128                    |
| <b>Total capitaux propres</b>           | <b>58 571 181</b>          | -                         | -                       | <b>14 636 160</b>              | <b>&lt;230 000&gt;</b> | <b>477 658</b>                     | <b>794 128</b>                | <b>74 249 127</b>          |

(\*) Le capital social est passé de 32.524.800 DT au 31 décembre 2015 à 40.656.000 DT au 31 décembre 2016 suite à une augmentation du capital en numéraire par l'émission de 8.131.200 nouvelles actions à un prix d'émission de 1,800 DT l'action, soit 1 DT de nominal et de 0,8 DT de prime d'émission.

**IX.5 Tableau de variation des immobilisations**

| En Dinar Tunisien                                | Valeurs brutes     |                  |                        |                    | Amortissements & provisions |                  |                   | V C N             |                   |
|--|--------------------|------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2015         | Acquisitions     | Cession / Recalss.     | 31/12/2016         | 31/12/2015                  | Dotations        | 31/12/2016        | 31/12/2015        | 31/12/2016        |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                    |                  |                        |                    |                             |                  |                   |                   |                   |
| Fonds de commerce                                | 1 973 928          | -                | -                      | 1 973 928          | 975 674                     | 83 796           | 1 059 470         | 998 254           | 914 458           |
| Logiciel   | 302 024            | 6 900            | -                      | 308 924            | 285 287                     | 12 520           | 297 807           | 16 737            | 11 117            |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>2 275 952</b>   | <b>6 900</b>     | <b>-</b>               | <b>2 282 852</b>   | <b>1 260 961</b>            | <b>96 316</b>    | <b>1 357 277</b>  | <b>1 014 991</b>  | <b>925 575</b>    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                    |                  |                        |                    |                             |                  |                   |                   |                   |
| Terrain  | 2 995 143          | -                | <544 022>              | 2 451 121          | 593 645                     |                  | 593 645           | 2 401 498         | 1 857 476         |
| Constructions                                    | 20 287 254         | 561 399          | 234 308                | 21 082 961         | 12 062 635                  | 304 621          | 12 367 256        | 8 224 619         | 8 715 705         |
| ITMOI  | 62 183 784         | 4 056 201        | 9 009 998              | 75 249 983         | 36 381 140                  | 2 447 443        | 38 828 583        | 25 802 644        | 36 421 400        |
| Matériels de transport                           | 2 152 822          | 40 679           | -                      | 2 193 501          | 1 738 280                   | 177 794          | 1 916 074         | 414 542           | 277 427           |
| Install. générales agenc.aménag.divers           | 7 398 438          | 497 644          | 217 791                | 8 113 873          | 5 915 648                   | 281 292          | 6 196 940         | 1 482 790         | 1 916 933         |
| Équipements de bureau et matériels informatiques | 1 116 096          | 73 835           | -                      | 1 189 931          | 939 332                     | 55 984           | 995 316           | 176 764           | 194 615           |
| Immobilisations à statut juridique particulier   | 4 134 918          | 491 755          | <60 000>               | 4 566 673          | 2 049 161                   | 320 295          | 2 369 456         | 2 085 757         | 2 197 217         |
| Immobilisations en cours                         | 9 590 419          |                  | <9 462 097>            | 128 322            | -                           | -                | 0                 | 9 590 419         | 128 322           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>109 858 874</b> | <b>5 721 513</b> | <b>&lt;604 022&gt;</b> | <b>114 976 365</b> | <b>59 679 841</b>           | <b>3 587 430</b> | <b>63 267 271</b> | <b>50 179 033</b> | <b>51 709 094</b> |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>                 | <b>112 134 826</b> | <b>5 728 413</b> | <b>&lt;604 022&gt;</b> | <b>117 259 217</b> | <b>60 940 802</b>           | <b>3 683 746</b> | <b>64 624 548</b> | <b>51 194 024</b> | <b>52 634 669</b> |

### ***IX.6 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing***

| <b>Année</b> | <b>Contrat N°</b> | <b>Catégorie</b>      | <b>Valeur Brute</b> | <b>Échéance à - 1 an</b> | <b>Échéance entre 1 et 5 ans</b> | <b>Total des paiements restants au 31.12.2016</b> | <b>Charges d'intérêts à payer</b> | <b>Total restant du</b> | <b>Taux d'intérêt mensuel</b> |
|--------------|-------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| 2 012        | 335890            | Matériel et outillage | 628 695             | 42 029                   | -                                | 42 029  | 472                               | 42 501                  | 0,7343%                       |
| 2 013        | 365510            | Matériel de transport | 113 480             | 4 680                    | -                                | 4 680   | 46                                | 4 726                   | 0,6585%                       |
| 2 013        | 113668            | Matériel de transport | 107 000             | 27 954                   | -                                | 27 954  | 1 094                             | 29 048                  | 0,7532%                       |
| 2 013        | 389380            | Matériel de transport | 30 975              | 6 685                    | -                                | 6 685   | 241                               | 6 926                   | 0,7175%                       |
| 2 013        | 361710            | Matériel de transport | 85 000              | 4 147                    | -                                | 4 147   | 42                                | 4 189                   | 0,6776%                       |
| 2 013        | 380130            | Matériel de transport | 101 073             | 12 207                   | -                                | 12 207  | 249                               | 12 456                  | 0,6819%                       |
| 2 014        | 119122            | Matériel et outillage | 441 667             | 113 591                  | 124 241                          | 237 832   | 22 902                            | 260 734                 | 0,7489%                       |
| 2 014        | 119127            | Matériel et outillage | 53 501              | 13 883                   | 13 467                           | 27 350  | 2 487                             | 29 837                  | 0,7492%                       |
| 2 014        | 406710            | Matériel et outillage | 370 000             | 103 669                  | 8 969                            | 112 638   | 5 286                             | 117 924                 | 0,6648%                       |
| 2 015        | 125172            | Matériel et outillage | 107 000             | 26 026                   | 51 525                           | 77 551  | 10 210                            | 87 761                  | 0,7449%                       |
| 2 016        | 205180            | Matériel de transport | 46 255              | 11 365                   | 24 848                           | 36 213  | 4 788                             | 41 001                  | 0,7308%                       |
| 2 016        | 207700            | Matériel de transport | 285 000             | 51 755                   | 191 783                          | 243 538   | 45 675                            | 289 213                 | 0,7262%                       |
| 2 016        | 381600            | Matériel et outillage | 53 500              | 11 548                   | 40 805                           | 52 353  | 9 285                             | 61 638                  | 0,7257%                       |
| 2 016        | 515810            | Matériel et outillage | 107 000             | 27 011                   | 64 651                           | 91 662  | 13 661                            | 105 322                 | 0,74%                         |
| <b>Total</b> |                   |                       | <b>2 530 146</b>    | <b>456 550</b>           | <b>520 289</b>                   | <b>976 839</b>                                    | <b>116 438</b>                    | <b>1 093 277</b>        |                               |

**IX.7 Tableau de variation des emprunts**

| Emprunts              | Solde au 31.12.2015    |                  |                  | Mouvements de la période |                     | Solde au 31.12.2016  |                  |                  |
|-----------------------|------------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                       | Total début de période | Échéance à +1 an | Échéance à -1 an | Additions                | Règlement échéances | Total Fin de période | Échéance à +1 an | Échéance à -1 an |
| BNA 4MDT 1ère Tranche | 1 214 281              | 928 565          | 285 716          | -                        | <285 716>           | 928 565              | 642 849          | 285 716          |
| BNA 4MDT 2ème Tranche | 607 146                | 464 290          | 142 856          | -                        | <142 856>           | 464 290              | 321 434          | 142 856          |
| BNA 4MDT 3ème Tranche | 642 860                | 500 004          | 142 856          | -                        | <142 856>           | 500 004              | 357 148          | 142 856          |
| BNA 1540KDT           | 660 000                | 440 000          | 220 000          | -                        | <220 000>           | 440 000              | 220 000          | 220 000          |
| BNA 8000KDT           | -                      | -                | -                | 8 000 000                |                     | 8 000 000            | 7 333 333        | 666 667          |
| Amen Bank 2500KDT     | 2 375 362              | 2 115 063        | 260 299          | -                        | <260 299>           | 2 115 063            | 1 838 993        | 276 071          |
| STB 330KDT            | 47 143                 | -                | 47 143           | -                        | <47 143>            | -                    | -                | -                |
| STB 1170KDT           | 167 143                | -                | 167 143          | -                        | <167 143>           | -                    | -                | -                |
| STB 1200KDT           | 428 572                | 171 429          | 257 143          | -                        | <171 429>           | 257 143              | -                | 257 143          |
| STB 347KDT            | 123 928                | 49 571           | 74 357           | -                        | <49 571>            | 74 357               | -                | 74 357           |
| STB 220KDT            | 157 143                | 110 000          | 47 143           | -                        | <47 143>            | 110 000              | 78 571           | 31 429           |
| STB 900KDT            | 642 857                | 450 000          | 192 857          | -                        | <192 857>           | 450 000              | 321 429          | 128 571          |
| STB 880KDT            | 628 571                | 440 000          | 188 571          | -                        | <188 571>           | 440 000              | 314 286          | 125 714          |
| STB 232KDT            | 165 714                | 116 000          | 49 714           | -                        | <49 714>            | 116 000              | 82 857           | 33 143           |
| STB 356KDT            | 254 286                | 178 000          | 76 286           | -                        | <76 286>            | 178 000              | 127 143          | 50 857           |
| STB 172KDT            | 122 857                | 86 000           | 36 857           | -                        | <36 857>            | 86 000               | 61 429           | 24 571           |
| STB 294KDT            | 273 000                | 210 000          | 63 000           | -                        | <63 000>            | 210 000              | 168 000          | 42 000           |
| STB 872KDT            | 809 714                | 622 857          | 186 857          | -                        | <186 857>           | 622 857              | 498 286          | 124 571          |
| STB 95KDT             | 81 428                 | 67 857           | 13 571           | -                        | <13 571>            | 67 857               | 54 286           | 13 571           |
| STB 700KDT            | 630 000                | 420 000          | 210 000          | -                        | <210 000>           | 420 000              | 280 000          | 140 000          |
| STB 276KDT            | 276 000                | 212308           | 63692            | -                        | <63 692>            | 212 308              | 169 846          | 42 462           |

| Emprunts                         | Solde au 31.12.2015  |                   |                  | Mouvements de la période |                          | Solde au 31.12.2016  |                   |                  |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|------------------|
|                                  | Total Fin de période | Échéance à + 1 an | Échéance à -1 an | Additions                | Règlement échéances      | Total Fin de période | Échéance à + 1 an | Échéance à -1 an |
| STB 180KDT                       | 180 000              | 138 462           | 41 538           | -                        | <41 538>                 | 138 462              | 110 769           | 27 692           |
| STB 107KDT                       | 107 000              | 89 167            | 17 833           | -                        | <17 833>                 | 89 167               | 71 333            | 17 833           |
| STB 127KDT                       | 127 000              | 105 833           | 21 167           | -                        | <21 167>                 | 105 833              | 84 667            | 21 167           |
| STB 504KDT                       | 504 000              | 420 000           | 84 000           | -                        | <84 000>                 | 420 000              | 336 000           | 84 000           |
| EMPRUNT STB 68 KDT               |                      |                   |                  | 68 000                   | <6 181>                  | 61 819               | 49 455            | 12 364           |
| EMPRUNT STB 5 200 KDT            |                      |                   |                  | 5 200 000                | <371 429>                | 4 828 571            | 4 085 714         | 742 857          |
| BH 1370KDT 1ère Tranche          | 1 370 000            | 1 370 000         | -                | -                        | -                        | 1 370 000            | 1 370 000         | -                |
| BH 400KDT 2ème Tranche           | 400 000              | 400 000           | -                | -                        | -                        | 400 000              | 400 000           | -                |
| BH500KDT 3ème Tranche            | 500 000              | 500 000           | -                | -                        | -                        | 500 000              | 500 000           | -                |
| BH 2700KDT 4ème Tranche          | 2 700 000            | 2 700 000         | -                | -                        | -                        | 2 700 000            | 2 700 000         | -                |
| BH 400KDT 5ème Tranche           | 400 000              | 400 000           | -                | -                        | -                        | 400 000              | 400 000           | -                |
| BH 560KDT 6ème Tranche           | 560 000              | 560 000           | -                | -                        | -                        | 560 000              | 560 000           | -                |
| BH 365KDT 7ème Tranche           | 365 000              | 365 000           | -                | -                        | -                        | 365 000              | 365 000           | -                |
| BH 275KDT 8ème Tranche           | 275 000              | 275 000           | -                | -                        | -                        | 275 000              | 275 000           | -                |
| BH 822KDT 9ème Tranche           | 822 000              | 822 000           | -                | -                        | -                        | 822 000              | 822 000           | -                |
| BH 200 KDT 10ème Tranche         | -                    | -                 | -                | 200 000                  | -                        | 200 000              | 200 000           | -                |
| BH 400 KDT 11ème Tranche         | -                    | -                 | -                | 400 000                  | -                        | 400 000              | 400 000           | -                |
| BH 358 KDT 12ème Tranche         | -                    | -                 | -                | 358 000                  | -                        | 358 000              | 358 000           | -                |
| <b>Total emprunts en DT</b>      | <b>18 618 005</b>    | <b>15 727 406</b> | <b>2 890 599</b> | <b>14 226 000</b>        | <b>&lt;3 157 709&gt;</b> | <b>29 686 296</b>    | <b>25 957 827</b> | <b>3 728 469</b> |
| UTB 1000K€                       | 341 354              | -                 | 341 354          | -                        | <341 354>                | -                    | -                 | -                |
| UTB 1250K€                       | 832 050              | -                 | 832 050          | -                        | <832 050>                | -                    | -                 | -                |
| SACMI 1474 K€                    | 934 565              | -                 | 934 565          | -                        | <677 873>                | 256 692              | -                 | 256 692          |
| <b>Total emprunts en devises</b> | <b>2 107 969</b>     | <b>-</b>          | <b>2 107 969</b> | <b>-</b>                 | <b>&lt;1 851 277&gt;</b> | <b>256 692</b>       | <b>-</b>          | <b>256 692</b>   |
| <b>Total des emprunts</b>        | <b>20 725 974</b>    | <b>15 727 406</b> | <b>4 998 568</b> | <b>14 226 000</b>        | <b>&lt;5 008 987&gt;</b> | <b>29 942 987</b>    | <b>25 957 827</b> | <b>3 985 161</b> |

## ***X. Engagements hors bilan***

### ***X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage***

- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2016 s'élève à 438.953 DT.
- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2016 s'élève à 1.316.372 DT.

### ***X.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus***

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2016 est de l'ordre de 15.055.876 DT.

### ***X.3 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe***

SOMOCER a donné des cautions solidaires au profit de SOMOSAN (cf note VII.6)

#### **X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts**

##### **1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m<sup>2</sup>**

| <b>Nature du crédit</b>   | <b>Montant du crédit<br/>(En DT)</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 31<br/>décembre 2016</b> |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                | 2 750 000                            | STB/BDET      | 0                                    |
| <i>Aval UTB</i>           | 3 000 000                            | STB/BDET      | 0                                    |
| <i>CMT</i>                | 30 250                               | STB           | 0                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 170 000                            | STB           | 0                                    |
| <i>CMT</i>                | 330 000                              | STB           | 0                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>       | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>        | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>        | 900 000                              | STB           | 0                                    |
| <i>CMT STB 220</i>        | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>        | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>        | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>        | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>        | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
| <i>CMT STB 172</i>        | 5 200 000                            | STB           | 4 828 571                            |
|                           | <b>38537 250</b>                     |               | <b>32219 745</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 4 250 000                            | AB            | 3 730 359                            |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | AB            | 0                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 500 000                            | AB            | 0                                    |
| <i>CMT 2500</i>           | 2 500 000                            | AB            | 2 115 063                            |
|                           | <b>8 850 000</b>                     |               | <b>5 845 422</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>           | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | BNA           | 0                                    |
| <i>CMT 2000</i>           | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
|                           | 8 000 000                            |               | 8 000 000                            |
|                           | <b>21 440 000</b>                    |               | <b>20 204 599</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 040 000                            | UIB           | 3 187 358                            |
| <i>CMT</i>                | 210 000                              | UIB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 000 000                            | UIB           | -                                    |
|                           | <b>4 250 000</b>                     |               | <b>3 187358</b>                      |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 2 790 000                            | BIAT          | 2147447                              |
|                           | <b>2 790 000</b>                     |               | <b>2 147 447</b>                     |
| <i>CMT</i>                | 1 700 000                            | BTEI          | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 4 250 000                            | ATLJARI BANK  | 3 335145                             |
| <i>CMT 1000 €</i>         | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>CMT 2000</i>           | 4 093 400                            | TFB           | -                                    |
| <i>CMT 1250 €</i>         | 2 558 375                            | TFB           | -                                    |
|                           | <b>8 698 475</b>                     |               | <b>3 349 867</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
| <b>Total général</b>      | <b>93815725</b>                      | -             | <b>70309584</b>                      |

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

| <b>Nature du crédit</b>   | <b>Montant du crédit<br/>(En DT)</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 31<br/>décembre 2016</b> |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                | 2 750 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>Aval UTB</i>           | 3 000 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 30 250                               | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 170 000                            | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 330 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>       | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>        | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>        | 900 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 220</i>        | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>        | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>        | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>        | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>        | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
| <i>CMT STB 5 200</i>      | 5 200 000                            | STB           | 4 828 571                            |
|                           | <b>38 537 250</b>                    |               | <b>32 219 745</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 4 250 000                            | AB            | 3 730 359                            |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | AB            | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 500 000                            | AB            | -                                    |
| <i>CMT 2500</i>           | 2 500 000                            | AB            | 2 115 063                            |
|                           | <b>8 850 000</b>                     |               | <b>5 845 422</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>           | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | BNA           | -                                    |
| <i>CMT 2000</i>           | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
|                           | 8 000 000                            |               | 8 000 000                            |
|                           | <b>21 440 000</b>                    |               | <b>20 204 599</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 040 000                            | UIB           | 3 187 358                            |
| <i>CMT</i>                | 210 000                              | UIB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 000 000                            | UIB           | -                                    |
|                           | <b>4 250 000</b>                     |               | <b>3 187 358</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 2 790 000                            | BIAT          | 2 147 447                            |
| <i>CMT</i>                | 1 700 000                            | BTEI          | -                                    |
| <i>CMT 1000 €</i>         | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
| <b>Total général</b>      | <b>82 913 950</b>                    | -             | <b>66 954 439</b>                    |

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

| <i>Nature du crédit</i>   | <i>Montant du crédit<br/>(En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31<br/>décembre 2016</i> |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                | 2 750 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>Aval UTB</i>           | 3 000 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 30 250                               | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 170 000                            | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 330 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>       | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>        | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>        | 900 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 220</i>        | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>        | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>        | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>        | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>        | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
| <i>CMT STB 5 200</i>      | 5 200 000                            | STB           | 4 828 571                            |
|                           | <b>38 537 250</b>                    |               | <b>32 219 745</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 4 250 000                            | AB            | 3 730 359                            |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | AB            | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 500 000                            | AB            | -                                    |
| <i>CMT 2500</i>           | 2 500 000                            | AB            | 2 115 063                            |
|                           | <b>8 850 000</b>                     |               | <b>5 845 422</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>           | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT/AFD</i>            | 600 000                              | BNA           | -                                    |
| <i>CMT 2000</i>           | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
| <i>CMT 8000</i>           | 8 000 000                            | BNA           | 8 000 000                            |
|                           | <b>21 440 000</b>                    |               | <b>20 204 599</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 040 000                            | UIB           | 3 187 358                            |
| <i>CMT</i>                | 210 000                              | UIB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 000 000                            | UIB           | -                                    |
|                           | <b>4 250 000</b>                     |               | <b>3 187 358</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 2 790 000                            | BIAT          | 2 147 447                            |
| <i>CMT</i>                | 1 700 000                            | BTEI          | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 000 000                            | BTEI          | -                                    |
|                           | <b>2 700 000</b>                     |               | -                                    |
| <i>CMT 1000 €</i>         | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
| <b>Total général</b>      | <b>83 913 950</b>                    | -             | <b>66 954 439</b>                    |

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

| <b>Nature du crédit</b>            | <b>Montant du crédit<br/>(En DT)</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 31<br/>décembre 2016</b> |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i>          | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                         | 30 250                               | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                         | 1 170 000                            | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                         | 330 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>                | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>                 | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>                 | 900 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 220</i>                 | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>                 | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>                 | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>                 | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>                 | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
|                                    | <b>27 587 250</b>                    |               | <b>27 391 174</b>                    |
| <i>Crédits de gestion</i>          | 4 300 000                            | BH KARKER     | 9 433 316                            |
| <i>CMT</i>                         | 8 350 000                            | BH KARKER     | 8 350 000                            |
|                                    | <b>12 650 000</b>                    |               | <b>17 783 316</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>           | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>                    | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT 2000</i>                    | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>                    | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>                    | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
|                                    | <b>12 840 000</b>                    |               | <b>12 204 599</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>           | 2 790 000                            | BIAT          | 2 147 447                            |
| <i>Crédit de gestion</i>           | 4 250 000                            | AB            | 3 730 359                            |
| <i>Engagement par signature</i>    | 2 300 000                            | BFT           | 2 143 857                            |
| <i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i> | 900 000                              | BFT           | 741 965                              |
|                                    | <b>3 200 000</b>                     |               | <b>2 885 822</b>                     |
| <i>CMT 1000 €</i>                  | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>CMT 1250 €</i>                  | 2 437 500                            | TFB           | -                                    |
|                                    | <b>4 484 200</b>                     |               | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>           | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
| <b>Total général</b>               | <b>71 101 450</b>                    |               | <b>69 492 584</b>                    |

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100**

| <b>Nature du crédit</b>         | <b>Montant du crédit<br/>(En DT)</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 31 décembre<br/>2016</b> |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i>       | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                      | 2 750 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>Aval UTB</i>                 | 3 000 000                            | STB/BDET      | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 30 250                               | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 1 170 000                            | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 330 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>             | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>              | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>              | 900 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 220</i>              | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>              | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>              | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>              | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>              | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
|                                 | <b>33 337 250</b>                    |               | <b>27 391 174</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>        | 4 250 000                            | AB            | 3 730 359                            |
| <i>CMT/AFD</i>                  | 600 000                              | AB            | -                                    |
| <i>CMT 2500</i>                 | 2 500 000                            | AB            | 2 115 063                            |
|                                 | <b>7 350 000</b>                     |               | <b>5 845 422</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>        | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>                 | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT/AFD</i>                  | 600 000                              | BNA           | -                                    |
| <i>CMT 2000</i>                 | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>                 | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>                 | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
|                                 | <b>13 440 000</b>                    |               | <b>12 204 599</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>        | 3 040 000                            | UIB           | 3 187 358                            |
| <i>CMT</i>                      | 210 000                              | UIB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 1 000 000                            | UIB           | -                                    |
|                                 | <b>4 250 000</b>                     |               | <b>3 187 358</b>                     |
| <i>Crédit de gestion</i>        | 2 790 000                            | BIAT          | 2 147 447                            |
| <i>Engagement par signature</i> | 4 300 000                            | NAIB          | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 1 700 000                            | BTEI          | -                                    |
| <i>CMT</i>                      | 1 000 000                            | BTEI          | -                                    |
|                                 | <b>2 700 000</b>                     |               | -                                    |
| <i>Engagement par signature</i> | 2 300 000                            | BFT           | 2 615 259                            |
| <i>MCNE</i>                     | 900 000                              | BFT           | 976 248                              |
|                                 | <b>3 200 000</b>                     |               | <b>3 591 507</b>                     |
| <i>CMT 1000 €</i>               | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>CMT 1250 €</i>               | 2 437 500                            | TFB           | -                                    |
|                                 | <b>4 484 200</b>                     |               | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>        | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
| <b>Total général</b>            | <b>79 151 450</b>                    |               | <b>57 717 374</b>                    |

**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100**

| <i>Nature du crédit</i>         | <i>Montant du crédit<br/>(En DT)</i> | <i>Banque</i>   | <i>Solde au 31<br/>décembre 2016</i> |
|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i>       | <i>21 750 000</i>                    | <i>STB</i>      | <i>26 129 674</i>                    |
| <i>CMT</i>                      | <i>2 750 000</i>                     | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i>                             |
| <i>Aval UTB</i>                 | <i>3 000 000</i>                     | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>30 250</i>                        | <i>STB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 170 000</i>                     | <i>STB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>330 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT STB 1200</i>             | <i>1 200 000</i>                     | <i>STB</i>      | <i>257 143</i>                       |
| <i>CMT STB 347</i>              | <i>347 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>74 357</i>                        |
| <i>CMT STB 900</i>              | <i>900 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT STB 220</i>              | <i>220 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>110 000</i>                       |
| <i>CMT STB 232</i>              | <i>232 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>116 000</i>                       |
| <i>CMT STB 880</i>              | <i>880 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>440 000</i>                       |
| <i>CMT STB 356</i>              | <i>356 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>178 000</i>                       |
| <i>CMT STB 172</i>              | <i>172 000</i>                       | <i>STB</i>      | <i>86 000</i>                        |
|                                 | <b><i>33 337 250</i></b>             |                 | <b><i>27 391 174</i></b>             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>4 250 000</i>                     | <i>AB</i>       | <i>3 730 359</i>                     |
| <i>CMT/AFD</i>                  | <i>600 000</i>                       | <i>AB</i>       | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 2500</i>                 | <i>2 500 000</i>                     | <i>AB</i>       | <i>2 115 063</i>                     |
|                                 | <b><i>7 350 000</i></b>              |                 | <b><i>5 845 422</i></b>              |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>7 300 000</i>                     | <i>BNA</i>      | <i>9 651 740</i>                     |
| <i>CMT 1540</i>                 | <i>1 540 000</i>                     | <i>BNA</i>      | <i>660 000</i>                       |
| <i>CMT/AFD</i>                  | <i>600 000</i>                       | <i>BNA</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 2000</i>                 | <i>2 000 000</i>                     | <i>BNA</i>      | <i>928 565</i>                       |
| <i>CMT 1000</i>                 | <i>1 000 000</i>                     | <i>BNA</i>      | <i>464 290</i>                       |
| <i>CMT 1000</i>                 | <i>1 000 000</i>                     | <i>BNA</i>      | <i>500 004</i>                       |
|                                 | <b><i>13 440 000</i></b>             |                 | <b><i>12 204 599</i></b>             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>3 040 000</i>                     | <i>UIB</i>      | <i>3 187 358</i>                     |
| <i>CMT</i>                      | <i>210 000</i>                       | <i>UIB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 000 000</i>                     | <i>UIB</i>      | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>4 250 000</i></b>              |                 | <b><i>3 187 358</i></b>              |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>2 790 000</i>                     | <i>BIAT</i>     | <i>2 147 447</i>                     |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 700 000</i>                     | <i>BTEI</i>     | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 000 000</i>                     | <i>BTEI</i>     | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>2 700 000</i></b>              |                 | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>2 000 000</i>                     | <i>BTKD</i>     | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 100 000</i>                     | <i>BTKD</i>     | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>3 100 000</i></b>              |                 | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 1000 €</i>               | <i>2 046 700</i>                     | <i>TFB</i>      | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 1250 €</i>               | <i>2 437 500</i>                     | <i>TFB</i>      | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>4 484 200</i></b>              |                 | <i>-</i>                             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>3 300 000</i>                     | <i>UBCI</i>     | <i>3 349 867</i>                     |
| <i>Engagement par signature</i> | <i>4 300 000</i>                     | <i>NAIB</i>     | <i>-</i>                             |
| <i>Engagement par signature</i> | <i>2 300 000</i>                     | <i>BFT</i>      | <i>2 615 259</i>                     |
| <i>MCNE</i>                     | <i>900 000</i>                       | <i>BFT</i>      | <i>976 248</i>                       |
|                                 | <b><i>3 200 000</i></b>              |                 | <b><i>3 591 507</i></b>              |
| <b><i>Total général</i></b>     | <b><i>82 251 450</i></b>             | <i>-</i>        | <b><i>57 717 374</i></b>             |

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50  
557 Monastir, superficie 9 684 m2**

| <b>Nature du crédit</b>   | <b>Montant du crédit<br/>(En DT)</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 31<br/>décembre 2015</b> |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000                           | STB           | 26 129 674                           |
| <i>CMT</i>                | 30 250                               | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 1 170 000                            | STB           | -                                    |
| <i>CMT</i>                | 330 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 1200</i>       | 1 200 000                            | STB           | 257 143                              |
| <i>CMT STB 347</i>        | 347 000                              | STB           | 74 357                               |
| <i>CMT STB 900</i>        | 900 000                              | STB           | -                                    |
| <i>CMT STB 220</i>        | 220 000                              | STB           | 110 000                              |
| <i>CMT STB 232</i>        | 232 000                              | STB           | 116 000                              |
| <i>CMT STB 880</i>        | 880 000                              | STB           | 440 000                              |
| <i>CMT STB 356</i>        | 356 000                              | STB           | 178 000                              |
| <i>CMT STB 172</i>        | 172 000                              | STB           | 86 000                               |
| <i>CMT STB 5 200</i>      | 5 200 000                            | STB           | 4 828 571                            |
|                           | <b>32 787 250</b>                    |               | <b>32 219 745</b>                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 7 300 000                            | BNA           | 9 651 740                            |
| <i>CMT 1540</i>           | 1 540 000                            | BNA           | 660 000                              |
| <i>CMT 2000</i>           | 2 000 000                            | BNA           | 928 565                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 464 290                              |
| <i>CMT 1000</i>           | 1 000 000                            | BNA           | 500 004                              |
| <i>CMT 8000</i>           | 8 000 000                            | BNA           | 8 000 000                            |
|                           | <b>20 840 000</b>                    |               | <b>20 204 599</b>                    |
| <i>CMT 1000 €</i>         | 2 046 700                            | TFB           | -                                    |
| <i>CMT 1250 €</i>         | 2 437 500                            | TFB           | -                                    |
|                           | <b>4 484 200</b>                     |               | -                                    |
| <i>Crédit de gestion</i>  | 3 300 000                            | UBCI          | 3 349 867                            |
|                           | <b>3 300 000</b>                     |               | <b>3 349 867</b>                     |
| <b>Total général</b>      | <b>61 411 450</b>                    | -             | <b>55 774 211</b>                    |

**8- Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie**

| <i>Nature du crédit</i>         | <i>Montant du crédit<br/>(En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31<br/>décembre 2016</i> |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i>       | <i>21 750 000</i>                    | <i>STB</i>    | <i>26 129 674</i>                    |
| <i>CMT</i>                      | <i>30 250</i>                        | <i>STB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 170 000</i>                     | <i>STB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>330 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT STB 1200</i>             | <i>1 200 000</i>                     | <i>STB</i>    | <i>257 143</i>                       |
| <i>CMT STB 347</i>              | <i>347 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>74 357</i>                        |
| <i>CMT STB 900</i>              | <i>900 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT STB 220</i>              | <i>220 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>110 000</i>                       |
| <i>CMT STB 232</i>              | <i>232 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>116 000</i>                       |
| <i>CMT STB 880</i>              | <i>880 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>440 000</i>                       |
| <i>CMT STB 356</i>              | <i>356 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>178 000</i>                       |
| <i>CMT STB 172</i>              | <i>172 000</i>                       | <i>STB</i>    | <i>86 000</i>                        |
| <i>CMT STB 5 200</i>            | <i>5 200 000</i>                     | <i>STB</i>    | <i>4 828 571</i>                     |
|                                 | <b><i>32 787 250</i></b>             |               | <b><i>32 219 745</i></b>             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>4 250 000</i>                     | <i>AB</i>     | <i>3 730 359</i>                     |
| <i>CMT/AFD</i>                  | <i>600 000</i>                       | <i>AB</i>     | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 2500</i>                 | <i>2 500 000</i>                     | <i>AB</i>     | <i>2 115 063</i>                     |
|                                 | <b><i>7 350 000</i></b>              |               | <b><i>5 845 422</i></b>              |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>7 300 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>9 651 740</i>                     |
| <i>CMT 1540</i>                 | <i>1 540 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>660 000</i>                       |
| <i>CMT/AFD</i>                  | <i>600 000</i>                       | <i>BNA</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 2000</i>                 | <i>2 000 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>928 565</i>                       |
| <i>CMT 1000</i>                 | <i>1 000 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>464 290</i>                       |
| <i>CMT 1000</i>                 | <i>1 000 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>500 004</i>                       |
| <i>CMT 8000</i>                 | <i>8 000 000</i>                     | <i>BNA</i>    | <i>8 000 000</i>                     |
|                                 | <b><i>21 440 000</i></b>             |               | <b><i>20 204 599</i></b>             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>3 040 000</i>                     | <i>UIB</i>    | <i>3 187 358</i>                     |
| <i>CMT</i>                      | <i>210 000</i>                       | <i>UIB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 000 000</i>                     | <i>UIB</i>    | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>4 250 000</i></b>              |               | <b><i>3 187 358</i></b>              |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>2 790 000</i>                     | <i>BIAT</i>   | <i>2 147 447</i>                     |
| <i>Engagement par signature</i> | <i>4 300 000</i>                     | <i>NAIB</i>   | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 700 000</i>                     | <i>BTEI</i>   | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 000 000</i>                     | <i>BTEI</i>   | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>2 700 000</i></b>              |               | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>2 000 000</i>                     | <i>BTKD</i>   | <i>-</i>                             |
| <i>CMT</i>                      | <i>1 100 000</i>                     | <i>BTKD</i>   | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>3 100 000</i></b>              |               | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 1000 €</i>               | <i>2 046 700</i>                     | <i>TFB</i>    | <i>-</i>                             |
| <i>CMT 1250 €</i>               | <i>2 437 500</i>                     | <i>TFB</i>    | <i>-</i>                             |
|                                 | <b><i>4 484 200</i></b>              |               | <i>-</i>                             |
| <i>Crédit de gestion</i>        | <i>3 300 000</i>                     | <i>UBCI</i>   | <i>3 349 867</i>                     |
| <b><i>Total général</i></b>     | <b><i>86 501 450</i></b>             | <i>-</i>      | <b><i>66 954 439</i></b>             |

# Rapport Général

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## **I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER», joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 74.249.127 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 794.128 DT.

### **Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et

le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

### **Justification de l'opinion avec réserves**

- L'examen des créances clients au 31 décembre 2016 a révélé l'existence d'une créance douteuse sur le client Libyen Al Aquaria dont le solde brut s'élève à 4.726 mille DT au 31 décembre 2016, provisionné à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 4.126 mille DT.

Etant donné l'ancienneté de cette créance, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.

- La société SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 648.597 DT sur cette société. SOMOCER s'est portée aussi caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant en principal de 14.500 mille DT.

SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. SOMOSAN est actuellement sous règlement judiciaire, suite à la décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, portant la nomination d'un juge commissaire et un administrateur judiciaire.

Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation.

Par ailleurs, SOMOSAN a obtenu des accords de principe auprès des autorités pour le raccordement du site de production de la société en gaz naturel courant le deuxième semestre de l'année 2017, ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités de la société qui est actuellement en arrêt.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN. Le management considère qu'au vu des éléments positifs notés au cours de 2017, notamment avec l'obtention de l'accord de principe du raccordement du gaz naturel, il n'y a pas lieu de constater une provision pour dépréciation au titre des engagements dans SOMOSAN.

- La société n'a pas procédé à l'actualisation des titres de placement SOTEMAIL selon leur valeur de marché au 31 décembre 2016 du fait que le management considère que le cours boursier de SOTEMAIL au 31 décembre 2016 ne reflète pas la valeur de cette société. A cet effet, le management a engagé un expert indépendant qui a effectué une évaluation indépendante et qui a montré l'absence de perte de valeur.

Ce traitement n'est pas en conformité avec la norme comptable tunisienne N°7 relative aux placements. L'actualisation des titres de placements de SOTEMAIL selon le cours boursier au 31 décembre 2016 aurait donné lieu à une moins-value de 588 mille DT.

### **Opinion avec réserves**

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de SOMOCER au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### **Paragraphe d'observation**

#### ***1. Contrôle fiscal***

Nous attirons votre attention à la note VIII qui fait état du contrôle fiscal approfondi dont a fait l'objet la société en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée.

#### ***2. Révision de la durée d'utilisation des immobilisations***

Ainsi qu'il en est fait mention dans la note III.1 aux états financiers, le Conseil d'Administration de la Société a opté pour une révision des durées de vie pour certaines immobilisations corporelles et ce, en adoptant des durées de vie économiques. Les nouvelles durées de vie économiques, appliquées d'une façon prospective à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016, sont basées sur des avis techniques.

La dotation aux amortissements de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016 ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économique est inférieure de 1.304 mille DT à celle calculée selon les anciennes durées de vie.

Notre opinion ne comporte pas de réserves au titre de ces points.

## **II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des éléments évoqués ci-haut, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels de SOMOCER.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par SOMOCER eu égard à la réglementation en vigueur.

*Tunis le 25 mai 2017*

### **Les commissaires aux comptes**

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Abderrahmen Fendri**

**Radhouen Zarrouk**

# Rapport Spécial

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## **A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que votre conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2016 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

### **1. Ventes à des sociétés du Groupe**

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2016 avec les sociétés du groupe SOMOCER et autres parties liées totalise un montant de 21.734.206 DT et se détaille comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b>                      | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|
| Société A.B.C.                                | 5 666 181         |
| Société AB CORPORATION                        | 9 968             |
| Société SOTEMAIL                              | 16 029 326        |
| Société SOMOCER NEGOCE                        | 28 731            |
| <b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b> | <b>21 734 206</b> |

## 2. Achats auprès des sociétés du Groupe

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2016 auprès des sociétés du groupe SOMOCER et autres parties liées totalisent un montant de 828.114 DT et se détaillent comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b>           | <b>31/12/2016</b> |
|------------------------------------|-------------------|
| Société A.B.C.                     | 2437              |
| Société SOTEMAIL                   | 808 764           |
| Société SANIMED                    | 16 913            |
| <b>Total des achats hors taxes</b> | <b>828 114</b>    |

## 4. Emprunts

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2016 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour un montant total de 14.717.756 DT se détaillant comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b>   | <b>Long terme</b> | <b>Court terme</b> | <b>Montant brut</b> | <b>Taux d'intérêt</b> |
|----------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Emprunt BNA (8 000 000 DT) | 7 333 333         | 666 667            | 8 000 000           | TMM+3%                |
| EMPRUNT STB (68 000 DT)    | 49 455            | 12 364             | 68 000              | TMM+3%                |
| EMPRUNT STB (5 200 000 DT) | 4 085 714         | 742 857            | 5 200 000           | TMM+3%                |
| EMPRUNT BH (200 000 DT)    | 200 000           | -                  | 200 000             | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (400 000 DT)    | 400 000           | -                  | 400 000             | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (358 000 DT)    | 358 000           | -                  | 358 000             | 4,17%                 |
| Leasing                    | 322 087           | 101 679            | 491 756             |                       |
| <b>Total</b>               | <b>12 748 589</b> | <b>1 523 567</b>   | <b>14 717 756</b>   |                       |

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

## 5. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2016 à 12.456.171 DT et se détaillent comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b>            | <b>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|
| UBCI                                | 376 032           |
| BIAT                                | 794 348           |
| ATTIJARI BANK                       | 762 958           |
| BNA                                 | 2 562 710         |
| STB                                 | 5 411 259         |
| BH                                  | 1 567 976         |
| NAIB                                | 148               |
| AMEN BANK                           | 377 571           |
| UIB                                 | 603 169           |
| <b>Total des concours bancaires</b> | <b>12 456 171</b> |

## 6. Placements à court terme

SOMOCER a souscrit à un billet de trésorerie émis par la société SOTEMAIL pour un montant s'élevant à 500 kDT pour une période de 4 mois commençant le 21 novembre 2016 avec une date d'échéance au 20 mars 2017 au taux d'intérêt de 7,6% par an.

### ***B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du Lac, la salle sise à « Menzel El Hayet », du dépôt sis à Radès et de la salle sise à « Route X » au profit de la société ABC pour un montant total annuel hors taxes de 151.908 DT toute taxe comprise ;
2. SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2016 les engagements de financement à court terme dont le détail est comme suit :

| <b>En Dinar Tunisien</b>       | <b>Solde au 31/12/2016</b> |
|--------------------------------|----------------------------|
| Préfinancement à l'exportation | 4 700 000                  |
| Préfinancement de stocks       | 5 650 000                  |
| <b>Total</b>                   | <b>10 350 000</b>          |

**3. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2016, et restant à régler au 31 décembre 2016 s'élève à un montant total de 16.647.670 DT se détaillant comme suit :**

| <b>Désignation</b>               | <b>Long terme</b> | <b>Court terme</b> | <b>Total</b>      | <b>Taux d'intérêt</b> |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| EMPRUNT STB (1 200 000 DT)       | -                 | 257 143            | 257 143           | 7,30%                 |
| EMPRUNT BNA (1 540 000 DT)       | 220 000           | 220 000            | 440 000           | 5,50%                 |
| EMPRUNT SACMI (1 474 K€)         | -                 | 256 692            | 256 692           | 6,50%                 |
| EMPRUNT STB (347 000 DT)         | -                 | 74 357             | 74 357            | 7,25%                 |
| EMPRUNT AMEN BANK (2 500 kDT)    | 1 838 993         | 276 071            | 2 115 063         | 5,73%                 |
| CMT BNA 4 MD (première tranche)  | 642 849           | 285 716            | 928 565           | 6,61%                 |
| CMT BNA 4 MD (deuxième tranche)  | 321 434           | 142 856            | 464 290           | 6,70%                 |
| CMT BNA 4 MD (troisième tranche) | 357 148           | 142 856            | 500 004           | 7,20%                 |
| EMPRUNT STB (900 000 DT)         | 321 429           | 128 571            | 450 000           | 7,70%                 |
| EMPRUNT STB (220 000 DT)         | 78 571            | 31 429             | 110 000           | 7,69%                 |
| EMPRUNT STB (232 000 DT)         | 82 857            | 33 143             | 116 000           | 7,74%                 |
| EMPRUNT STB (880 000 DT)         | 314 286           | 125 714            | 440 000           | 7,73%                 |
| EMPRUNT STB (356 000 DT)         | 127 143           | 50 857             | 178 000           | 7,72%                 |
| EMPRUNT STB (172 000 DT)         | 61 429            | 24 571             | 86 000            | 7,72%                 |
| EMPRUNT STB (294 000 DT)         | 168 000           | 42 000             | 210 000           | 7,78%                 |
| EMPRUNT STB (872 000 DT)         | 498 286           | 124 571            | 622 857           | 7,92%                 |
| EMPRUNT STB (95 000 DT)          | 54 286            | 13 571             | 67 857            | 7,93%                 |
| EMPRUNT STB (700 000 DT)         | 280 000           | 140 000            | 420 000           | 7,94%                 |
| EMPRUNT STB (276 000 DT)         | 169 846           | 42 462             | 212 308           | 7,89%                 |
| EMPRUNT STB (180 000 DT)         | 110 769           | 27 692             | 138 462           | 7,80%                 |
| EMPRUNT STB (107 000 DT)         | 71 333            | 17 833             | 89 167            | 7,78%                 |
| EMPRUNT STB (127 000 DT)         | 84 667            | 21 167             | 105 833           | 7,75%                 |
| EMPRUNT STB (504 000 DT)         | 336 000           | 84 000             | 420 000           | 7,75%                 |
| EMPRUNT BH (1 370 000 DT)        | 1 370 000         | -                  | 1 370 000         | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (400 000 DT)          | 400 000           | -                  | 400 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (500 000 DT)          | 500 000           | -                  | 500 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (2700 000 DT)         | 2 700 000         | -                  | 2 700 000         | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (400 000 DT)          | 400 000           | -                  | 400 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (560 000 DT)          | 560 000           | -                  | 560 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (365 000 DT)          | 365 000           | -                  | 365 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (275 000 DT)          | 275 000           | -                  | 275 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNT BH (822 000 DT)          | 822 000           | -                  | 822 000           | 4,17%                 |
| EMPRUNTS LEASING                 | 198 202           | 354 871            | 553 073           |                       |
| <b>Total</b>                     | <b>13 729 527</b> | <b>2 918 144</b>   | <b>16 647 670</b> |                       |

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

4. SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et des crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2016 est consigné ci-dessous :

| <b>Etablissement financier</b>     | <b>Solde au 31/12/2016</b> | <b>Echéance</b> |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Financements en devise             | 9 818 430                  | 2016/2017       |
| Billets de trésorerie SANIMED      | 500 000                    | 23/06/2017      |
| Billets de trésorerie MAXULA SICAV | 500 000                    | 21/03/2017      |
| <b>Total</b>                       | <b>10 818 430</b>          |                 |

#### **5. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce**

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. Le contrat conclu entre les deux parties est rémunéré au taux de 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans.

Courant l'année 2016, la SOMOCER a constaté des commissions sur ventes relatives à cette assistance pour un montant de 400.318 DT.

#### **6. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN**

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- ATB : Crédit moyen terme de 3.000 kDT et crédit de gestion de 775 kDT ;
- BNA : Crédit moyen terme de 4.000 kDT et crédit de gestion de 1.550 kDT ;
- BH : Crédit moyen terme de 2.000 kDT et crédit de gestion : 775 kDT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme de 1.000 k€.

## **7. Placements à court terme**

- Courant 2014, SOMOCER a souscrit à trois billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 kDT qui se détaillent comme suit :
  - Le premier dont le montant s'élève à 160 kDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 20 mai 2014 avec une date d'échéance au 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le deuxième dont le montant s'élève à 700 kDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25 mai 2014 avec une date d'échéance au le 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le troisième dont le montant s'élève à 1.100 kDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 25 décembre 2014 avec une date d'échéance au le 24 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.
- La société SOMOCER Négoce a émis un billet de trésorerie pour un montant s'élevant à 100 kDT pour une période de 6 mois commençant le 26 décembre 2014 avec une date d'échéance au 25 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2016.

### ***C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 IIS5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration et les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2016, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du conseil d'administration et aux membres du comité permanent d'audit.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général, au titre de l'exercice 2016 est de 134.487 DT. Par ailleurs, le Directeur Général a droit à une rémunération nette de 49.181 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2016.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2016 est de 99.185 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.235 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations qui rentrent dans le cadre des articles 200 et suivants 475 du code des sociétés commerciales.

***Tunis le 25 mai 2017***

**Les commissaires aux comptes**

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Abderrahmen Fendri**

**Radhouen Zarrouk**