

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-

Siège Social : Menzel Hayet – Monastir

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, MTBF (Mr Ahmed BELAIFA et Ahmed SAHNOUN) et CRG Audit (Mme Chiraz DRIRA).

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 Juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		199 549	157 148	175 883
<i>Moins : amortissements</i>		<114 723>	<82 028>	<96 353>
	IV.1	84 826	75 120	79 530
Immobilisations corporelles		73 297 641	68 713 107	70 702 517
<i>Moins : amortissements</i>		<22 889 074>	<20 460 427>	<21 512 515>
	IV.2	50 408 567	48 252 680	49 190 002
Immobilisations financières	IV.3	5 863 301	3 572 056	3 629 538
		56 356 694	51 899 856	52 899 071
Autres actifs non courants	IV.4	247 962	421 458	403 350
<u>Total des actifs non courants</u>		56 604 656	52 321 313	53 302 420
Actifs courants				
Stocks		28 242 912	22 381 135	23 591 695
<i>Moins : provisions</i>		<228 085>	<83 728>	<68 085>
	IV.5	28 014 827	22 297 407	23 523 610
Clients et comptes rattachés		21 403 049	15 504 387	17 598 064
<i>Moins : provisions</i>		<1 146 386>	<712 543>	<870 657>
	IV.6	20 256 663	14 791 844	16 727 407
Autres actifs courants		8 422 134	5 931 973	7 082 889
<i>Moins : provisions</i>		<205 033>	<205 033>	<205 033>
	IV.7	8 217 101	5 726 940	6 877 856
Autres actifs financiers	IV.8	476 329	1 765 222	1 698 510
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	1 301 918	83 063	1 903 468
<u>Total des actifs courants</u>		58 266 839	44 664 476	50 730 852
<u>Total des actifs</u>		114 871 495	96 985 789	104 033 271

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 Juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Capitaux propres				
Capital social	IV.10	30 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserve légale	IV.10	656 890	656 890	656 890
Autres capitaux propres	IV.10	10 479 065	<5 971 356>	<5 971 356>
Résultats reportés	IV.10	<3 869 405>	6 690 624	6 568 564
Capitaux propres avant résultat de la période		37 466 550	27 576 158	27 454 098
Résultat de la période	IV.10	1 016 440	203 776	2 101 949
Total des capitaux propres avant affectation		38 482 990	27 779 934	29 556 047
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	10 622 774	9 968 754	11 978 413
Autres passifs non courants	IV.12	489 974	285 974	387 974
Total des passifs non courants		11 112 748	10 254 728	12 366 387
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	22 881 698	28 627 026	29 114 444
Autres passifs courants	IV.14	10 308 758	6 534 618	6 417 699
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	32 085 301	23 789 483	26 578 694
Total des passifs courants		65 275 757	58 951 127	62 110 837
Total des passifs		76 388 505	69 205 855	74 477 224
Total des capitaux propres et passifs		114 871 495	96 985 789	104 033 271

Etat de résultat SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 Juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	V.1	27 558 703	22 846 336	51 756 759
Autres produits d'exploitation	V.2	89 499	122 060	244 120
<i>Total des produits d'exploitation</i>		27 648 203	22 968 395	52 000 879
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation stocks des produits finis		4 492 589	3 366 371	3 607 143
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<20 081 973>	<16 801 450>	<34 371 630>
Charges de personnel	V.4	<3 296 673>	<3 010 724>	<6 194 622>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<2 121 819>	<1 992 755>	<3 602 840>
Autres charges d'exploitation	V.6	<2 235 699>	<1 739 690>	<3 729 113>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<23 243 575>	<20 178 247>	<44 291 062>
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		4 404 628	2 790 148	7 709 817
Charges financières nettes	V.7	<3 240 073>	<2 550 546>	<5 935 253>
Produits financiers	V.8	96 117	111 643	103 056
Autres gains ordinaires		27 548	21 320	321 094
Autres pertes ordinaires		<121 780>	<109 229>	<28 244>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		1 166 440	263 337	2 170 470
Impôt sur les sociétés		<150 000>	<59 561>	<68 521>
<u><i>Résultat net de la période</i></u>		1 016 440	203 776	2 101 949

Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 Juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net</i>	1 016 440	203 776	2 101 949
Retraitements pour :			
Amortissements et provisions	2 092 315	1 992 755	3 656 257
Quote-part subvention d'investissement	<89 499>	<122 060>	<244 120>
Plus-value sur cession des immobilisations	<17 000>	<21 000>	<32 872>
Reprise sur provision clients	<4 272>	0	<20 689>
Reprise sur provision stocks	0	0	<32 728>
Transfert de charges	0	49 902	49 900
Actualisation des titres de placement	36 953	29 580	102 752
Reclassements liés aux titres de placement	<101 699>	0	1 092
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement	0	0	<7 551>
Variation des :			
Stocks	<4 651 216>	<4 133 487>	<5 344 047>
Créances clients	<3 833 365>	<3 171 853>	<5 265 530>
Autres actifs courants	<2 093 206>	519 531	<487 121>
Fournisseurs et autres dettes	5 568 559	5 816 383	6 122 619
<u>Flux de trésoreries provenant de <affectés à> l'exploitation</u>	<u><2 075 991></u>	<u>1 163 527</u>	<u>599 911</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>			
Déc. liés à l'acq. d'immo. Et AA non courants	<2 618 789>	<2 030 765>	<4 320 003>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations	17 000	21 000	32 872
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.	<74 738>	<115 637>	<173 120>
<u>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</u>	<u><2 676 527></u>	<u><2 125 402></u>	<u><4 460 251></u>
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>			
Dividendes et autres distributions	0	0	<80 000>
Enc. Et remboursement des emprunts	<3 402 851>	<56 333>	5 653 962
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	<u><3 402 851></u>	<u><56 333></u>	<u>5 573 962</u>
Variation de trésorerie	<8 155 369>	<1 018 207>	1 713 622
<i>Trésorerie au début de la période</i>	<7 211 204>	<8 924 826>	<8 924 826>
<i>Trésorerie à la clôture de la période</i>	<15 366 573>	<9 943 034>	<7 211 204>

Notes aux Etats Financiers

I. Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 30 juin 2019 à 30.200.000 DT divisé en 30.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, grés et décorations.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun au taux de 10% conformément à l'article 20 de la loi de finance de l'année 2018 portant sur l'unification du régime fiscal des entreprises implantées dans les zones de développement régional.

SOTEMAIL détient une participation de 99% dans la filiale russe "LTD KIT ". Cette filiale a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Eurasie. Toutefois, cette filiale a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création. KIT est actuellement en arrêt d'activité et n'a pas préparé d'états financiers depuis sa création. En l'absence d'information financière sur cette filiale, SOTEMAIL ne peut pas établir des états financiers consolidés. Il est à noter que SOTEMAIL est elle-même filiale de la Société Moderne de Céramiques ("SOMOCER"), société cotée qui publie des états financiers consolidés incluant SOTEMAIL à chaque 31 décembre.

II. Les faits significatifs de la période

Au cours du premier semestre 2019, l'AGE de la société a décidé l'augmentation du capital de 4.000.000 dinars par voie de conversion d'une partie des créances clients échues, certaines et liquides que l'actionnaire la Société Moderne de Céramique (« SOMOCER ») détient sur SOTEMAIL. Cette augmentation a été réalisée par l'émission de 4.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

III. Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

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 états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2018.

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

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 :

Nature	Taux
Logiciels	33%
Constructions	2%
Matériel industriel - Constructions métalliques	3,33%
Installations techniques, matériel et outillage	3,33% et 6,67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	3,33% et 6,67%
Matériel de transport	6,67% et 10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Grosses réparations	10%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

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

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

III.2 Stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées 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 taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés 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 de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de la 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 figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique 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 dudit actif. 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.

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.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques, ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs tels que des frais de marketing spécifiques.

Les frais préliminaires et les charges à répartir 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.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Il est procédé 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 dont 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 comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat. 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 dinar 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 résultant 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.

III.12 Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires nécessitant une information dans les notes aux états financiers.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2019 un montant de 84.826 DT contre 79.530 DT au 31 décembre 2018. Elles se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Logiciels	169 549	127 148	145 883
Fond commercial Ben Rachid	30 000	30 000	30 000
Immobilisation incorporelles brutes	199 549	157 148	175 883
Amortissements Logiciel	<112 848>	<81 653>	<95 228>
Amortissements Fonds commercial	<1 875>	<375>	<1 125>
Immobilisation incorporelles nettes	84 826	75 120	79 530

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2019 à 50.408.567 DT contre 49.190.002 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Terrains	1 105 602	858 612	1 105 602
Matériel de transport	379 988	286 200	295 801
Matériels de transport à statut juridique particulier	2 440 645	1 827 770	2 262 931
Matériels industriel à statut juridique particulier	4 028 957	3 975 017	4 028 957
Matériels informatiques	224 597	185 645	194 039
Matériels de bureaux	93 379	86 004	91 617
Constructions	11 799 841	10 557 949	10 622 538
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387	1 363 387
Matériels industriels	47 760 116	45 663 848	46 748 545
Agencements et aménagements divers	4 101 129	3 785 941	3 903 708
Immobilisations en cours	-	-	85 392
Avance versée / commande d'immobilisations	-	122 734	-
Immobilisations corporelles brutes	73 297 641	68 713 107	70 702 517
Amortissements cumulés	<22 889 074>	<20 460 427>	<21 512 515>
Immobilisations corporelles nettes	50 408 567	48 252 680	49 190 002

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2019 à 5.863.301 DT contre 3.629.538 DT au 31 décembre 2018 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Titres de participations (*)	3 159 128	3 159 128	3 159 128
Dépôts et cautionnements	545 149	412 928	470 410
Autres immobilisations financières (**)	2 159 024	-	-
Immobilisations financières nettes	5 863 301	3 572 056	3 629 538

(*) Les titres de participation au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2019	% de détenion	30.06.2018	31.12.2018
A.B.C	2 700 000	31,27%	2 700 000	2 700 000
SAPHIR	75 000	15,00%	75 000	75 000
SOMOSAN	50 000	0,41%	50 000	50 000
SOMOCER NEGOCE	10 000	0,87%	10 000	10 000
LTD KIT	214 128	99,00%	214 128	214 128
S.M.C	10 000	0,13%	10 000	10 000
3s Trading	100 000	9,09%	100 000	100 000
Total	3 159 128		3 159 128	3 159 128

(**) La société a transformé en 2019 ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT rémunéré à un taux fixe de 8%. La partie à long terme de ce prêt est de 2.159.024 DT et sera entièrement remboursé en octobre 2028.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2019 à 247.962 DT contre 403.350 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Frais préliminaires	1 422 971	1 422 971	1 422 971
Charges à répartir (i)	1 170 702	923 620	1 170 703
Ecart de conversion	208 195	208 195	208 195
Autres actifs non courants bruts	2 801 868	2 554 786	2 801 869
Amortissements & résorptions	<2 553 906>	<2 133 329>	<2 398 519>
Autres actifs non courants nets	247 962	421 458	403 350

(i) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :

- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
- Les frais de publicité : 3 ans

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 28.014.827 DT au 30 juin 2019 contre 23.523.610 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Stocks de matières premières & consommables	7 619 970	6 491 555	7 461 342
Stocks de produits finis et en cours	20 622 942	15 889 581	16 130 353
Total des stocks bruts	28 242 912	22 381 135	23 591 695
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<217 568>	<64 048>	<57 568>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<10 517>	<19 680>	<10 517>
Total des stocks nets	28 014 827	22 297 407	23 523 610

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 20.256.663 DT contre 16.727.407 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Clients ordinaires	20 002 695	15 005 968	15 658 290
Clients effets à recevoir	1 060 474	353 539	1 269 117
Clients douteux ou litigieux	866 386	480 460	870 657
Clients avoirs à établir	<526 506>	<335 580>	<200 000>
Total des comptes clients bruts	21 403 049	15 504 387	17 598 064
Provisions sur créances clients	<1 146 386>	<712 543>	<870 657>
Total des comptes clients nets	20 256 663	14 791 844	16 727 407

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 8.217.101 DT contre 6.877.856 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Avances et prêts au personnel	270 359	294 018	312 650
Etat et collectivités publiques	2 930 548	1 287 157	1 708 461
Fournisseurs Débiteurs	2 829 150	2 758 289	2 244 950
Créances envers les sociétés du groupe (*)	1 300 066	964 254	1 220 189
Charges constatées d'avance	886 978	423 222	699 007
RRR à obtenir	-	0	692 599
Compte d'attente provisionné	205 033	205 033	205 033
Total des autres actifs courants Brut	8 422 134	5 931 973	7 082 889
Provisions des autres actifs courants	<205 033>	<205 033>	<205 033>
Total des autres actifs courants nets	8 217 101	5 726 940	6 877 856

(*) Les créances envers les parties liées sont présentées au niveau de la note VI.3.

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2019 à 476.329 DT contre 1.698.510 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Billets de trésorerie AB Corporation	-	1 437 000	1 437 000
Échéances à -1 an sur prêts AB Corporation	251 773	-	-
Placement STB	118 320	180 200	136 390
Placement SANIMED	98 685	148 022	125 120
Sanadet SICAV	7 551	-	-
Total des autres actifs financiers	476 329	1 765 222	1 698 510

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2019 à 1.301.918 DT contre 1.903.468 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Banques	1 284 447	65 951	1 869 809
Caisse	17 471	17 112	33 659
Total des liquidités & équivalents de liquidités	1 301 918	83 063	1 903 468

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2019 à 38.428.990 DT contre 29.556.047 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Capital social	30 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserve légale	656 890	656 890	656 890
Prime d'émission	8 800 000	4 800 000	4 800 000
Subventions d'investissements	1 679 065	1 890 624	1 768 564
Résultats reportés	<3 869 405>	<5 971 355>	<5 971 356>
Capitaux propres avant résultat	37 466 550	27 576 158	27 454 098
Résultat de la période	1 016 440	203 776	2 101 949
Capitaux propres avant affectation	38 482 990	27 779 934	29 556 047

Les mouvements des capitaux propres pour le premier semestre de l'année 2019 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Augmentation du capital	Affectation résultat	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2019
Capital	26 200 000	4 000 000	-	-	-	30 200 000
Réserve légale	656 890		-	-	-	656 890
Prime d'émission	4 800 000	4 000 000	-	-	-	8 800 000
Résultats reportés	<5 971 356>		2 101 949	-	-	<3 869 405>
Subvention d'investissement	1 768 564		-	-	<89 499>	1 679 065
Résultat de la période (*)	2 101 949		<2 101 949>	1 016 440	-	1 016 440
Total	29 556 047	8 000 000	0	1 016 440	<89 499>	38 482 990

(*) Le résultat par action de la société se présente comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Nombre moyen pondéré d'actions	26 866 667	26 200 000	26 200 000
Résultat net	1 016 440	203 776	2 101 949
Résultat par action	0,038	0,008	0,08

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2019 à 10.622.774 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 11.978.413 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Emprunt leasing	1 430 624	1 228 800	1 436 657
Emprunts BNA	0	1 236 008	478 260
Emprunts BH	3 150 256	4 479 453	3 820 144
Emprunt BTK	473 059	1 366 255	927 898
Emprunt UBCI	843 750	0	1 012 500
Emprunt STB	960 000	0	0
Engagement créance fiscale	3 765 085	1 658 238	4 302 954
Total des emprunts	10 622 774	9 968 754	11 978 413

IV.12 Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 30 juin 2019 à 489.974 DT et correspond aux provisions pour risques et charges constatées.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 22.881.698 DT contre 29.114.444 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Fournisseurs d'exploitation	11 985 518	20 228 316	19 533 358
Fournisseurs effets à payer	10 395 356	6 537 184	8 790 141
Fournisseurs d'immobilisations	500 824	1 374 989	790 945
Retenues de garantie	-	2 472	-
Fournisseurs factures non parvenues	-	484 065	-
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 881 698	28 627 026	29 114 444

IV.14 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 10.308.758 DT contre 6.417.699 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Dettes dues au personnel	248 555	254 573	15 325
Dettes sociales CNSS	443 015	572 201	456 499
Congés à payer	381 435	344 792	356 855
Etat, impôts et taxes	5 882 313	3 365 676	2 596 160
Actionnaires dividendes à payer	15 833	2 552	15 833
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	201 914	0	144 262
Obligation cautionnées	821 543	320 006	510 428
Charges à payer	2 314 150	1 674 817	2 322 337
Total des autres passifs courants	10 308 758	6 534 618	6 417 699

(*) Les dettes envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2019 à 32.085.301 DT contre 26.578.694 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Découverts bancaires	16 668 493	10 026 096	9 114 673
Crédits de gestion	6 030 000	5 884 401	5 857 555
Billet de trésorerie	100 000	100 000	100 000
Crédits mobilisables	1 810 709	-	-
Factures escomptées	693 000	-	1 946 000
Financement en devises	1 798 543	-	4 312 434
Intérêts courus et non échus	124 665	175 923	144 873
Emprunts leasing à moins d'un an	428 924	571 696	511 176
Emprunt bancaire à moins d'un an – BNA	1 471 923	1 701 660	1 567 128
Emprunt bancaire à moins d'un an – BH	1 615 848	1 953 334	1 791 700
Emprunts bancaires à moins d'un an – BTK	893 196	1 076 372	895 655
Emprunts bancaires à moins d'un an – UBCI	450 000	-	337 500
Échéance à moins d'un an - Fournisseurs d'immobilisations	-	2 300 000	-
Total concours bancaires	32 085 301	23 789 483	26 578 694

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2019 à 27.558.703 DT contre 22.846.336 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ventes locales	25 511 687	21 809 010	48 823 824
Ventes à l'exportation	1 480 787	793 691	2 024 218
Ventes en suspension	892 735	191 487	720 989
R.R.R accordés	<326 506>	52 148	187 728
Total des revenus	27 558 703	22 846 336	51 756 759

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2019 à 89.499 DT contre 122.060 DT au 30 juin 2018 et sont relatifs à la quote-part des subventions d'investissements.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2019 à 20.081.973 DT contre 16.801.450 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Achats Matières	12 108 681	11 995 991	24 095 689
Achats d'approvisionnements	4 535 456	3 070 786	6 259 632
Variations de stocks MP & approvisionnements	<158 627>	<767 116>	<1 736 904>
Achats non stockés	3 596 463	2 501 790	5 753 213
Total des achats d'approvisionnement	20 081 973	16 801 450	34 371 630

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2019 à 3.296.673 DT contre 3.010.724 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Salaires et compléments de salaires	2 734 893	2 568 595	5 287 284
Charges sociales légales	561 780	442 129	907 338
Total des charges de personnel	3 296 673	3 010 724	6 194 622

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2019 à 2.121.819 DT contre 1.992.755 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Dotations aux amortissements et résorptions	1 584 090	1 447 284	2 498 734
Résorptions des autres actifs non courants	-	181 077	495 242
Dotations aux provisions sur stocks	160 000	51 000	68 085
Dotation aux provisions des soldes clients	280 000	232 083	390 196
Dotation aux provisions pour risques et charges	102 000	102 000	204 000
Reprise sur provisions sur stocks	-	-	<32 728>
Reprises sur provisions sur clients	<4 271>	<20 689>	<20 689>
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	2 121 819	1 992 755	3 602 840

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2019 à 2.235.699 DT contre 1.739.690 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Loyers et charges locatives	11 885	10 583	62 911
Entretiens et réparations	98 019	113 165	279 036
Assurances	118 457	90 000	140 317
Autres services extérieurs	54 364	43 296	143 126
Honoraires	161 030	249 000	511 583
Frais de formations professionnelles	15 000	12 600	8 751
Publicité	241 478	240 000	358 709
Transport sur ventes	176 138	121 306	351 531
Dons et subventions	90 000	36 000	112 404
Jetons de présence	91 250	67 500	161 250
Voyages et déplacements	90 012	35 648	78 522
Missions & réceptions	36 797	33 232	40 422
Frais postaux et de télécommunication	33 068	25 952	72 982
Commissions sur ventes	691 135	343 159	782 387
Commissions bancaires	166 386	210 605	368 320
Impôts et taxes	160 680	107 643	256 862
Total des autres charges d'exploitation	2 235 699	1 739 690	3 729 113

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2019 à 3.240.073 DT contre 2.550.546 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Intérêts sur opération escompte	1 321 929	707 370	1 610 823
Intérêts débiteurs	475 435	332 075	826 236
Intérêts sur crédits de gestion	207 560	138 421	269 283
Intérêts des emprunts et des dettes	395 927	735 262	1 555 637
Intérêts leasing	103 058	105 006	195 466
Escomptes accordées	216 898	162 005	336 664
Intérêt sur financement en devise	54 364	0	0
Intérêt sur ouverture lettre de crédits	52 024	0	0
Intérêts de retard	145 520	0	103 047
Pertes de change	1 315 957	629 624	1 643 129
Pertes liées à l'actualisation des titres de placements	36 954	29 580	102 752
Total des charges financières	4 325 626	2 839 344	6 643 037
Gain de change	<1 064 239>	<288 798>	<592 272>
Intérêt sur prorogation clients	<21 314>	0	<115 512>
Total des produits financiers	<1 085 553>	<288 798>	<707 784>
Total des charges financières nettes	3 240 073	2 550 546	5 935 253

V.8 Produits financiers

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2019 à 96.117 DT contre 111.643 DT au 30 juin 2018 et correspondent aux intérêts sur billets de trésorerie AB-Corporation.

VI. Informations sur les parties liées

VI.1 Ventes

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours du premier semestre 2019 avec la société mère SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 8.579.487 DT et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Société A.B.C.	2 601 585	2 586 937	5 732 036
Société SOMOCER	5 922 704	539 370	1 012 280
Société AB Corporation	-	18 534	22 179
Société SANIMED	3 978	18 417	32 794
Société AGRIMED	4 220	4 914	4 914
3S TRADING	47 000	-	5 865
Total du chiffre d'affaires (HTVA)	8 579 487	3 168 172	6 810 068

VI.2 Achats

Les achats effectués auprès de la société mère SOMOCER et les autres parties liées au cours du premier semestre de 2019 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Société A.B.C.	-	4 889	-
Société SOMOCER	10 017 704	9 638 066	19 015 471
SMC	2 116 569	1 313 229	3 028 985
Total des achats (HTVA)	12 134 273	10 956 184	22 044 456

Par ailleurs, la société SOTEMAIL a constaté courant le premier semestre de l'année 2019 des charges d'assistance, non encore facturés par la société SOMOCER Négoce, au titre des ventes réalisées sur le marché local et à l'export pour un montant de 691.135 DT. Le taux de la commission a été révisé à la hausse passant de 1,5% à 2,5% suite à un avenant signé par les deux parties le 1 juillet 2019 avec une date d'effet début de la même année.

VI.3 Soldes débiteurs divers envers les parties liées

La situation des comptes courants des parties liées avec la société SOTEMAIL se résume au tableau ci-dessous :

En DT	A.B.C.	SOMOCER	AB Corpo°	SANIMED	SOMOCER NEGOCE	AGRIMED	3S TRADING	KIT	SMC
Autres actifs courants	-	-	956 716	-	340 350	-	-	3 000	-
Soldes Clients	779 171	1 108 898	-	5 255	519 113	5 575	52 866	63 614	-
Solde Fournisseurs	-	<3 064 175>	-	-	1 229 272	-	-	-	<2 126 707>
Autres passifs courants	-	<196 089>	-	-	-	-	<5 825>	-	-
Total	779 171	<2 151 366>	956 716	5 255	2 088 735	5 575	47 041	66 614	<2 126 707>

VI.4 Billets de trésorerie

- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par la société « SOTEMAIL » pour un montant de 100.000 DT, commençant le 12 septembre 2018 et avec échéance au 10 mars 2019 et un taux de 6% par an. Ce billet a été remboursé en 2019.
- 3S TRADING a souscrit à un billet de trésorerie émis par la société « SOTEMAIL » pour un montant de 100.000 DT, commençant le 11 mars 2019 et avec échéance au 06 septembre 2019 et un taux de 6% par an.

VI.5 Autres transactions

- La location auprès de SOMOCER d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT, toutes taxes comprises.
- La société a transformé en 2019 ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT rémunéré à un taux fixe de 8%. La partie à long terme de ce prêt est de 2.159.024 DT et sera entièrement remboursé en octobre 2028. La restructuration des créances détenues envers AB Corporation se présente comme suit :

Désignation	Total à imputer	Assistance technique	Total solde du prêt
Autre actif courant	841 884	-	841 884
Solde Fournisseur (débitur)	1 071 984	<822 259>	249 725
Solde Client	31 690	-	31 690
Billet de trésorerie	1 437 000	-	1 437 000
Total	3 382 558	<822 259>	2 560 298

VII Engagements de la société

VII.1 Engagements donnés

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
Garanties personnelles		
Cautionnement et autres garanties	545 149	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG).
Garanties réelles		
a) Hypothèques	20 150 000	Contrat de crédit de gestion BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	7 450 000	Contrat de crédit de gestion STB : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.

	6 855 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	4 800 000	contrat de crédit de gestion BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	4 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	4 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	1 350 000	Contrat de Crédit de compagne UBCI : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	2 450 000	Contrat de crédit de gestion BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	2 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	1 750 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	700 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	145 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	1 700 000	Contrat de Crédit à Long Terme STB : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.

b) Nantissements	20 150 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	145 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	7 450 000	STB, Contrat de Crédit de gestion : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et

		incorporels composant un fonds de commerce
	6 855 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	BTK, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	2 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	1 350 000	UBCI, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des
		éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	2 450 000	BTK, Contrat de Crédit de gestion : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	1 750 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	4 800 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	700 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
	1 700 00	STB, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce
c) Effet escomptés et non échus	31 822 786	

VII.2 Engagement reçus :

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
a) Garanties réelles		
Hypothèques	234 020	Ets Lazreg d'équipement : hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	25 112	Ste Baticom : Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux
	264 415	Ste Ghaddab de bâtiments : hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Nantissements	20 000	Ste EL Meniar : Nantissement en 1 ^{er} rang sur le fonds de commerce

VIII. Intérêt sur contrat leasing non encore échus :

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
Attijari Leasing	600360	54 600	3 267
Attijari Leasing	659760	52 908	10 140
Attijari Leasing	659770	171 940	33 013
Attijari Leasing	659780	317 161	57 217
Attijari Leasing	661240	158 580	28 608
El Wifack Leasing	179980	1 273 900	439 541
El Wifack Leasing	162800	770 160	1 125
El Wifack Leasing	162830	286 442	1 158
UBCI	382410	52 079	1 374
UBCI	367850	113 426	385
UBCI	387270	109 000	3 392
Total			579 220

IX. Intérêt sur crédits bancaire non encore échus :

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BNA	4 000 000	29 528
BH	145 000	1 869
BH	6 855 000	561 913
BTK	4 000 000	108 526
BH	1 750 000	5 993
BH	700 000	2 397
BNA	2 000 000	15 674
STB	960 000	427 787
UBCI	1 350 000	184 127
Total	21 760 000	1 337 814

X Passifs éventuels

La société a bénéficié d'une amnistie fiscale sur les intérêts et pénalités de retard relatifs à sa dette fiscale pour un total de 404 mille DT dont 241 mille DT relatifs à 2018 et 163 mille DT relatifs aux exercices antérieurs (constatés en gains exceptionnels). Le bénéfice de cet avantage fiscal est tributaire du respect de l'échéancier convenu avec l'administration fiscale.

XI. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	V.B 2018	Acquisit°	Cessions/ Reclass	V.B HY 2019	Amortiss. Cumulés 2018	Dotat°	Reclassement	Amortiss. Cumulés HY 2019	V.C.N 2018	V.C.N HY19
Logiciels informatiques	145 883	23 665	-	169 549	95 228	17 620	-	112 848	50 655	56 701
Fond commercial	30 000	-	-	30 000	1 125	750	-	1 875	28 875	28 125
Total I.Incorporelles	175 883	23 665	-	199 549	96 353	18 370	-	114 723	79 530	84 826
Terrains	1 105 602	-	-	1 105 602	-	-	-	-	1 105 602	1 105 602
Constructions	10 622 538	1 177 303	-	11 799 841	2 718 792	121 742	-	2 840 534	7 903 746	8 959 307
AGEN. AMEN ET INST.	3 903 708	197 421	-	4 101 129	2 032 023	141 939	-	2 173 962	1 871 686	1 927 167
Matériels de transport	295 801	84 186	-	379 988	129 928	13 311	-	143 240	165 873	236 748
Matériels industriels	46 748 545	1 011 571	-	47 760 116	13 705 344	935 441	-	14 640 785	33 043 201	33 119 331
Equipements de bureau	91 617	1 762	-	93 379	45 623	4 421	-	50 044	45 994	43 335
Matériels informatiques	194 038	30 559	-	224 597	121 305	10 085	-	131 391	72 733	93 206
Constructions à ST.JR.PR	1 363 387	-	-	1 363 387	85 350	13 461	-	98 811	1 278 036	1 264 575
MAT. IND. ST.JR.PR	4 028 957	-	-	4 028 957	1 223 946	122 569	-	1 346 515	2 805 012	2 682 443
MAT. TRANS à ST.JR.PR	2 262 931	211 489	<33 775>	2 440 645	1 450 204	47 363	<33 775>	1 463 792	812 727	976 853
Immobilisations en cours	85 392	-	<85 392>	-	-	-	-	-	85 392	-
Total I.Corporelles	70 702 517	2 714 291	<119 167>	73 297 641	21 512 515	1 410 334	<33 775>	22 889 074	49 190 002	50 408 567
Total immobilisations	70 878 400	2 737 956	<119 167>	73 497 190	21 608 868	1 428 704	<33 775>	23 003 797	49 269 532	50 493 393

XII. Tableau de variation des emprunts bancaire

Emprunts	Solde au 31.12.2018			Nouveaux emprunts	Règlement échéances	Solde au 30.06.2019		
	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an			Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an
BH 1.750 KDT	671 405	-	671 405	-	304 044	367 361	-	367 361
BH 700 KDT	268 562	-	268 562	-	121 618	146 944	-	146 944
BH 7.000 KDT	4 671 877	3 820 144	851 733	-	420 079	4 251 798	3 150 256	1 101 542
BNA 2.000 KDT	1 045 393	144 933	900 460	-	406 797	638 596	-	638 596
BNA 4.000 KDT	999 994	333 326	666 668	-	166 667	833 327	-	833 327
BTK 4.000 KDT	1 787 061	927 899	859 162	-	420 806	1 366 255	473 059	893 196
UBCI 1.350 KDT	1 350 000	1 012 500	337 500	-	56 250	1 293 750	843 750	450 000
BTK 420 KDT	36 493	-	36 493	-	36 493	-	-	-
STB 960 KDT	-	-	-	960 000	-	960 000	960 000	-
Total emprunts en dinars	10 830 785	6 238 802	4 591 983	960 000	1 932 753	9 858 032	5 427 065	4 430 966

XIII. Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2019	30.06.2018	Charges	30.06.2019	30.06.2018	Soldes	30.06.2019	30.06.2018
CA Local	25 185 181	21 861 158	Stockage					
CA Export	2 373 522	985 178						
Production stocké	4 492 589	3 366 371						
Total	32 051 292	26 212 707	Total			Production	32 051 292	26 212 707
Production	32 051 292	26 212 707	- Achats consommés	20 081 973	16 801 450	Marge sur coût matière	11 969 319	9 411 257
Marge sur coût matière	11 969 319	9 411 257	Autres charges externes	2 075 019	1 632 047	Valeur ajoutée	9 894 300	7 779 210
Valeur ajoutée	9 894 300	7 779 210	Charges de personnel	3 296 672	3 010 724	Excédent brut d'exploitation	9 733 619	7 671 567
			Impôts et taxes	160 680	107 643			
			Total	3 457 353	3 118 367			
Excédent brut d'exploitation	6 436 947	4 660 843						
Autre produits ordinaires	27 548	21 320	Charges financières nettes	3 240 074	2 550 546			
Produits financiers	96 117	111 643	Autres pertes ordinaires	121 780	109 229			
Quotes-parts des subv d'investissement	89 499	122 060	DAAP	2 121 819	1 992 755			
			Impôt sur les bénéfices	150 000	59 561			
Total	6 650 112	4 915 866	Total	5 633 672	4 712 090	Résultat des activités ordinaires	1 016 440	203 776
Résultat des activités ordinaires	1 016 440	203 776	Pertes extraordinaires	0	0	Résultat après modifications	1 016 440	203 776
Total	1 016 440	203 776	Total	0	0			

Tunis, le 15 août 2019

***Mesdames et Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL»
Menzel Hayet, 5033 Monastir***

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email («SOTEMAIL» ou «société»), comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres s'élevant à 38.482.990 dinars tunisiens, y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 1.016.440 dinars tunisiens.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Justification de notre conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, les réserves suivantes ont été soulevées :

- SOTEMAIL détient des titres de participation dans la filiale russe «LTD KIT» pour un montant de 214 mille DT. Cette filiale qui a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Euro-Asie a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création et elle est actuellement en arrêt d'activité. En l'absence d'informations financières concernant cette filiale et de visibilité quant à la reprise de ses activités, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette participation.
- L'examen des créances clients au 30 juin 2019 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 1.526 mille DT dont principalement une créance sur la filiale russe «LTD KIT» pour un montant de 390 mille DT (dont 327 mille DT à travers un intermédiaire russe «VNESHSERVIS LLC RUSSIA»), une créance de 449 mille DT sur un client libyen datant de plus d'un an, une créance sur un client algérien pour 344 mille DT datant de 2016 et une créance nette de 292 mille DT sur un client jordanien (créance brute de 584 mille DT datant de 2016, dont la moitié est provisionnée). Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation de la filiale russe qui est en arrêt d'activité d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable ou pas.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL», au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF

CRG Audit

Ahmed Sahnoun
Associé

Chiraz DRIRA

Ahmed Belaifa
Gérant-Associé