



## **Rapport annuel-Exercice 2011**

Assemblée Générale Ordinaire

Du 22 juin 2012

## SOMMAIRE

### CHAPITRE PRELIMINAIRE : PRESENTATION DE LA SOCIETE.....

### PREMIER CHAPITRE : RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

#### 1- ACTIVITE ET RESULTATS

- 1 1- Exposé sur l'activité et les faits marquants de la société
- 1 2- Evolution de la société et de ses performances au cours des cinq dernières années
- 1 3- Indicateurs spécifiques du premier trimestre 2012
- 1 4- Evénements importants survenus entre la clôture de l'exercice et la date d'élaboration du rapport
- 1 5- Evolution prévisible et perspective d'avenir
- 1 6- Activité de Recherche et Développement
- 1 7- Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

#### 2- PARTICIPATIONS

- 2 1- L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle
- 2 2- Les prises de participation ou les aliénations

#### 3- ACTIONNARIAT

- 3 1- Renseignement sur la répartition du capital et des droits de vote
- 3 2- Informations sur les clauses d'un pacte
- 3.3- Informations sur les conditions d'accès aux assemblées
- 3.4- Rachat d'action, nature et cadre légal

#### 4- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

- 4.1- Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration
- 4.2- Principales délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction
- 4 3- Rôle de chaque organe d'administration et de direction
- 4 4- Comités spéciaux et rôle

#### 5- LE TITRE EN BOURSE

- 5 1- Evolution des cours de bourse et des transactions
- 5 2- Déroulement des opérations de rachat

## **SOMMAIRE (Suite)**

### **6- AFFECTATIONS DES RESULTATS**

- 6 1- Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats
- 6 2- Tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des 3 dernières années

### **7- CONTROLE DES COMPTES**

### **8- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES**

## **DEUXIEME CHAPITRE : ETATS FINANCIERS SOCIAUX**

- 1- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- 2- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- 3- ETATS FINANCIERS ET NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## **TROISIEME CHAPITRE : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **1- RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE SOMOCER**

- 1- Présentation du Groupe SOMOCER
- 2- Structure du Groupe
- 3- Participation et organigramme du groupe
- 4- Méthodes et modalités de consolidation
- 5- Principaux indicateurs d'activité du groupe
- 6- Situation des investissements en cours des sociétés du groupe

### **2- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ET NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## **QUATRIEME CHAPITRE : ASSEMBLEES GENERALES ANNUELLE EXERCICE 2011.**

- 1- ORDRE DU JOUR
- 2- PROJETS DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'AGO

## **CINQUIEME CHAPITRE : DOCUMENT D'INFORMATION**

- 1- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ASSEMBLEE
- 2- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE DROIT DE VOTE ET LA REPARTITION DU CAPITAL

**CHAPITRE PRELIMINAIRE :**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Renseignements sur la société

**DENOMINATION SOCIALE :**

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE- SOMOCER

**SIEGE SOCIAL**

Menzel El Hayet, Zéramdine Monastir - Tunisie

Tél +216 73 410 416

FAX +216 73 410 100

Site web [www.somocergroup.com](http://www.somocergroup.com)

**FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION APPLICABLE**

SOMOCER est une société anonyme à conseil d'administration régie par le code des sociétés commerciales, ses statuts et la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 99-92 du 17 août 1999, telle que modifiée par les lois de finances n°2002-123 du 28 décembre 2002 et n°2004-90 du 31 décembre 2004 et la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, et textes subséquents

La société est soumise au droit tunisien

**DATE DE CONSTITUTION ET DUREE**

SOMOCER a été constituée le 3 juillet 1985 Sa durée est fixée à quatre vingt dix neuf années (article 5 des statuts)

**OBJET SOCIAL**

Aux termes de l'article 3 des statuts, SOMOCER est une société industrielle spécialisée dans la production et la commercialisation de carreaux en céramique pour le revêtement de sols et de murs et de tous types de baignoires, et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, immobilières et mobilières se rattachant directement ou indirectement, en totalité ou en partie à l'objet social ci-dessus spécifié ou à tous autres objets similaires ou connexes qui permettrait à la société de réaliser ses objectifs et de les développer.

**REGISTRE DE COMMERCE**

Registre de Commerce de Monastir

n° B 11706-1996

**L'EXERCICE SOCIAL**

L'exercice social d'une durée de douze mois, commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

**CERTIFICATION**

SOMOCER est certifiée selon le référentiel ISO 9001 : 2008

Ses produits sont certifiés NF-UPEC par le Centre Scientifique et Technique du Bâtiment de France

**PREMIER CHAPITRE :**  
**RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION**  
**DE LA SOCIETE**

## 1- ACTIVITE ET RESULTATS

### 1-1- Exposé sur l'activité et les faits marquants de la société

Dans un contexte difficile et un environnement caractérisé par des turbulences et une instabilité sur le plan national et international en 2011, la société SOMOCER est parvenue à maintenir son niveau d'activité de 2010. La croissance de ses revenus s'est établie à 3% mais de manière contrastée : une progression de (+14,6%) des ventes locales et une baisse de (-26%) des ventes à l'exportation.

Malgré toutes les perturbations qu'a connues le pays et leurs impacts sur les activités économiques, la société SOMOCER a réalisé en local des performances opérationnelles dépassant même ses attentes.

A l'exportation, la société a été fortement pénalisée par la situation de la Libye. Mais les bases solides de SOMOCER en matière d'exportation, fruit d'une stratégie menée depuis plusieurs années, lui ont permis de développer de nouveaux marchés et de renforcer sa présence sur d'autres tels que la Russie, l'Irak, l'Algérie.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) de 2011, établi à 9,017 millions de dinars a régressé de 5% comparé à 2010, et ce, en raison d'une augmentation considérable de la masse salariale.

Le résultat net de 2011 a atteint 2,212 millions de dinars, en régression de 14,6% par rapport à 2010 (2,592 millions de dinars).

1000 DT	31-déc-09	31-déc-10	31-déc-11	Variation 11/10
Chiffre d'affaires	54 249	61 793	63 989	3,55%
EBITDA	9 424	9 500	9 017	-5,09%
<i>marge EBITDA</i>	<i>17,40%</i>	<i>15,10%</i>	<i>14,43%</i>	
Résultat financier net	3 680	4 032	2 566	-36,37%
<b>Résultat Net</b>	<b>1 502</b>	<b>2 592</b>	<b>2 212</b>	<b>-14,65%</b>
<i>marge nette</i>	<i>2,73%</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,46%</i>	

Malgré les difficultés, SOMOCER reste toujours à la quête du meilleur, constamment préoccupée par l'amélioration de ses performances et visant à assurer un développement programmé, congruent et sans rupture, et ce par la mise en œuvre de son plan de développement axé sur la dynamique de sa politique commerciale et d'innovation et à la bonne orientation de sa stratégie d'investissement, notamment en matière des technologies en céramique.

Le 3 septembre 2011, l'actionnaire Emirati DH INVESTORS LIMITED a cédé la totalité de ses actions à la société Zouari Financière de Développement agissant de concert avec la société IMANES, la société Chaabene Taleb Trading et trois Fonds de DUET MENA, qui deviennent alors actionnaires de concert dans la société SOMOCER de 25,51%

Le 24 octobre 2011, Riadh Ben Khalifa a présenté au conseil d'administration sa démission en tant que Directeur Général de la société et en tant qu'administrateur  
Lors de la réunion du conseil d'administration tenue à cette même date, le conseil d'administration a désigné, monsieur Lassad Chaari nouveau Directeur Général de SOMOCER

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 novembre 2011, le capital social de SOMOCER a été augmenté le 26 décembre 2011 de 2 425 500 dinars par l'attribution de 2 425 500 actions gratuites, ce qui a porté le capital social de SOMOCER à 26 680 500 dinars réparti en 26 680 500 actions de 1 dinar chacune

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30 novembre 2011 a décidé la nomination de nouveaux administrateurs, ce qui a porté le nombre à douze (12) administrateurs



## 1-2 Situation et performance de la société au cours de l'exercice 2011

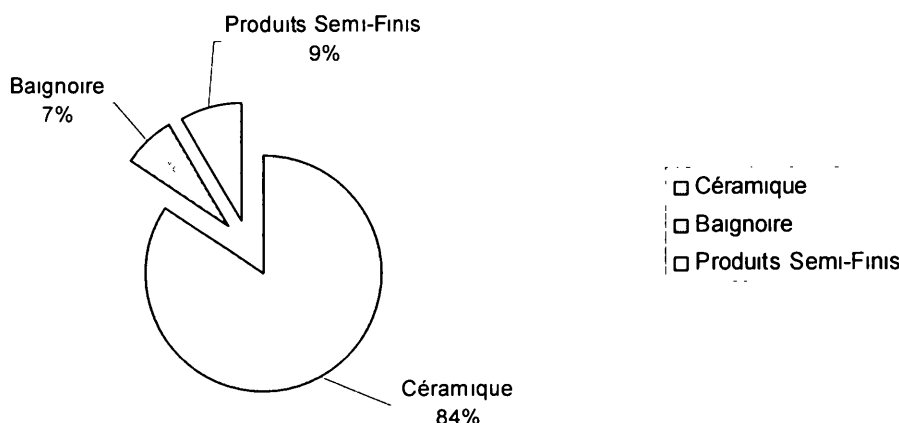
L'évolution des ventes totales et par Familles de Produits a été comme suit :

Ventes Totales en KTND	Réalisations 2010	Réalisations 2011	Budget 2011	Evolution (%)	Écart (%)
Faïence	16 157	18 034	17 184	11,62%	4,95%
Grès	31 180	30 915	28 836	-0,85%	7,21%
Décor	3 779	5 156	4 212	36,44%	22,41%
Fonte	4 190	3 372	4 722	-19,52%	-28,59%
Acrylique	779	1 048	2 085	34,53%	-49,74%
Autres Produits	5 709	5 464	4 973	-4,29%	9,87%
<b>Total</b>	<b>61 794</b>	<b>63 989</b>	<b>62 012</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,19%</b>

Les ventes totales se chiffrent à 63,989 millions de dinars en 2011, en progression de 3,5% comparé à l'année 2010 (61,793 millions de dinars)

L'activité céramique contribue à raison de 84% dans les ventes totales de 2011

### Les Ventes Totales 2011 par Ligne de Produits



**Par Famille de produits**, le Grès, qui contribue à raison de 48,32% dans les ventes totales, a enregistré, en 2011, une légère régression de (-0,8%) par rapport à 2010, résultant de l'effet cumulé d'une progression de (+20,8%) en Local et d'une baisse de (-36,8%) des ventes sur le marché Export. Comparé au budget, la ligne Grès est en progression de (+7,2 %).

La Faïence, avec une contribution de 28,2% dans les ventes totales, connaît en 2011 une progression des ventes de (+11,6%) résultant d'une évolution divergente avec une hausse sur le marché local (+17,7%) et une régression à l'exportation (-7,6%).

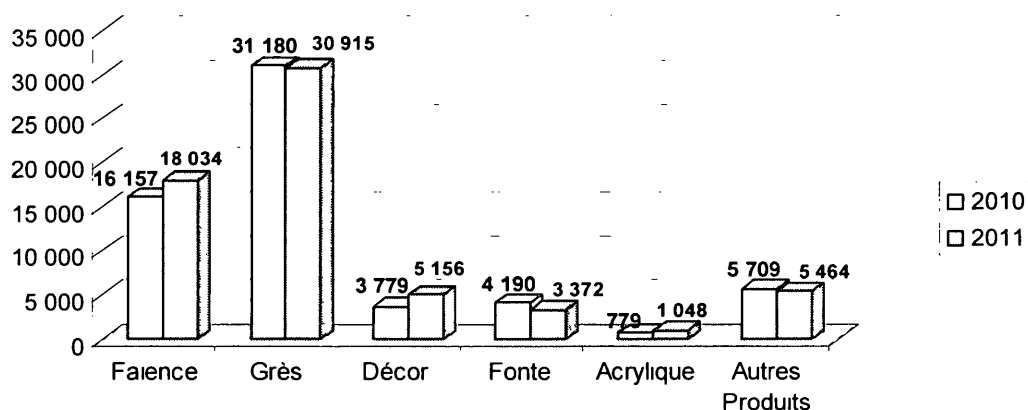
La ligne Décor a enregistré une nette progression en 2011 de (+36,44%) comparé aux ventes en 2010, tirée aussi bien par une hausse des ventes en Local (+33,7%) et à l'export (+49%)

Par ailleurs, les articles en fonte connaissent une régression de (-19,5%) résultant d'une double baisse de (-14,3%) sur le marché local et de (-57,6%) à l'exportation

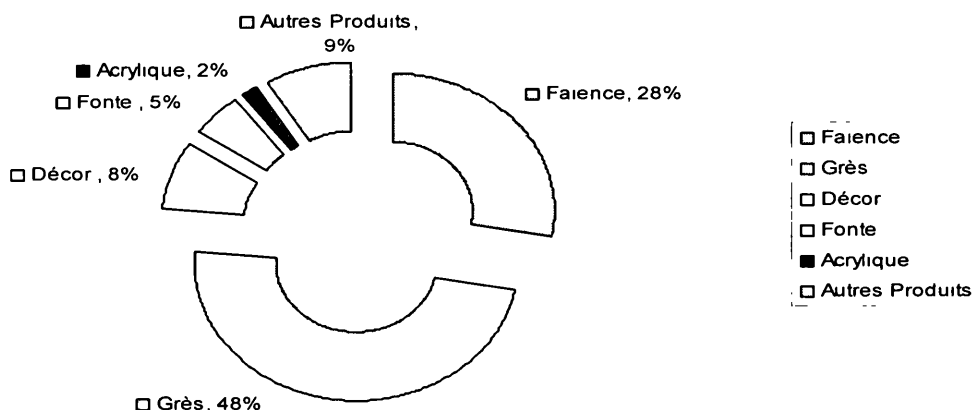
Les articles acryliques enregistrent en 2011 une progression de (+34,5%) tirée aussi bien par la hausse des ventes en Local (+7,6%) et une augmentation spectaculaire de (+522%) des ventes à l'exportation

Les Autres Produits (poudre atomisée) ont enregistré une régression des ventes de -4,27 % par rapport à 2010

**Evolution 2010-2011  
Des Ventes par Ligne de Produits**



**Répartition des Ventes 2011 par Ligne de Produits**



### Répartition des ventes par marché

Le chiffre d'affaires total de SOMOCER en 2011 ressort à 63,989 millions de dinars en hausse de (+3,5%) comparé à 2010, avec une performance divergente entre le marché local et celui à l'export

Par marché, la répartition des ventes se présente comme suit .

<b>Ventes Totales (KTND)</b>	<b>Réalisations 2010</b>	<b>Réalisations 2011</b>	<b>Budget 2011</b>	<b>Evolution (%)</b>	<b>Écart (%)</b>
<b>Local</b>	<b>44 990</b>	<b>51 550</b>	<b>46 002</b>	14,58%	12,06%
<b>Export</b>	<b>16 803</b>	<b>12 439</b>	<b>16 010</b>	-25,97%	-22,30%
<b>Total</b>	<b>61 793</b>	<b>63 989</b>	<b>62 012</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,19%</b>



**Les ventes locales** ont atteint 51,550 millions de dinars en 2011, en progression de (+14,58%) comparées à 2010 (44,990 millions de dinars)  
Elles représentent 81 % des ventes totales de 2011 contre 73 % en 2010

**Les ventes à l'exportation** ont atteint 12,439 millions de dinars en 2011, soit une régression de (-25,6%) par rapport à 2010 (16,803 millions de dinars)

**La part des exportations** dans les ventes totales de 2011 est de 19% contre 27% en 2010

<b>VENTES TOTALES (TND)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Budget 2011</b>
<b>Local</b>	73%	81%	74%
<b>Export</b>	27%	19%	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Répartition des ventes par Famille de produits et par marché

Marché local :

<b>Ventes Locales en KTND</b>	<b>Réalisations 2010</b>	<b>Réalisations 2011</b>	<b>Budget 2011</b>	<b>Evolution (%)</b>	<b>Écart (%)</b>
Faïence	12 270	14 445	13 427	17,73%	7,58%
Grès	19 469	23 522	19 040	20,82%	23,54%
Décor	3 114	4 165	3 566	33,75%	16,80%
Fonte	3 691	3 161	4 302	-14,36%	26,52%
Acrylique	737	793	695	7,60%	14,10%
Autres Produits	5 708	5 464	4 973	-4,27%	9,87%
<b>Total</b>	<b>44 989</b>	<b>51 550</b>	<b>46 003</b>	<b>14,58%</b>	<b>12,06%</b>

**En local**, l'activité du céramique s'est améliorée avec une progression de 19,83 % en 2011, passant de 34,853 millions de dinars en 2010 à 42,132 millions de dinars en 2011, et ce malgré une concurrence de plus en plus rude des produits locaux et importés et un environnement économique et social perturbé

L'activité Baignoire a enregistré une régression de (-10,7%) en 2011, passant de 4,428 millions de dinars en 2010 à 3,954 millions de dinars en 2011

## Marché Export

<b>Ventes Export en KTND</b>	<b>Réalisation s 2010</b>	<b>Réalisation s 2011</b>	<b>Budget 2011</b>	<b>Evolution (%)</b>	<b>Écart (%)</b>
Faïence	3 887	3 589	3 756	-7 67%	-4 45%
Grès	11 710	7 393	9 797	-36 87%	-24 54%
Décor	665	991	646	49 02%	53 41%
Fonte	498	211	421	-57 63%	-49,88%
Acrylique	41	255	1 391	521 95%	-81 67%
<b>Total</b>	<b>16 801</b>	<b>12 439</b>	<b>16 011</b>	<b>-25 96%</b>	<b>-22 31%</b>

**A l'exportation**, l'activité céramique a connu une régression de (-26,4%) en 2011, passant de 16,262 millions de dinars en 2010 à 11,973 millions de dinars en 2011.

Elle a été caractérisée par une nette progression des ventes de Décor (+49%) contre des régressions simultanées de la Faïence et du Grès avec respectivement (-7,67%) et (-36,87%)

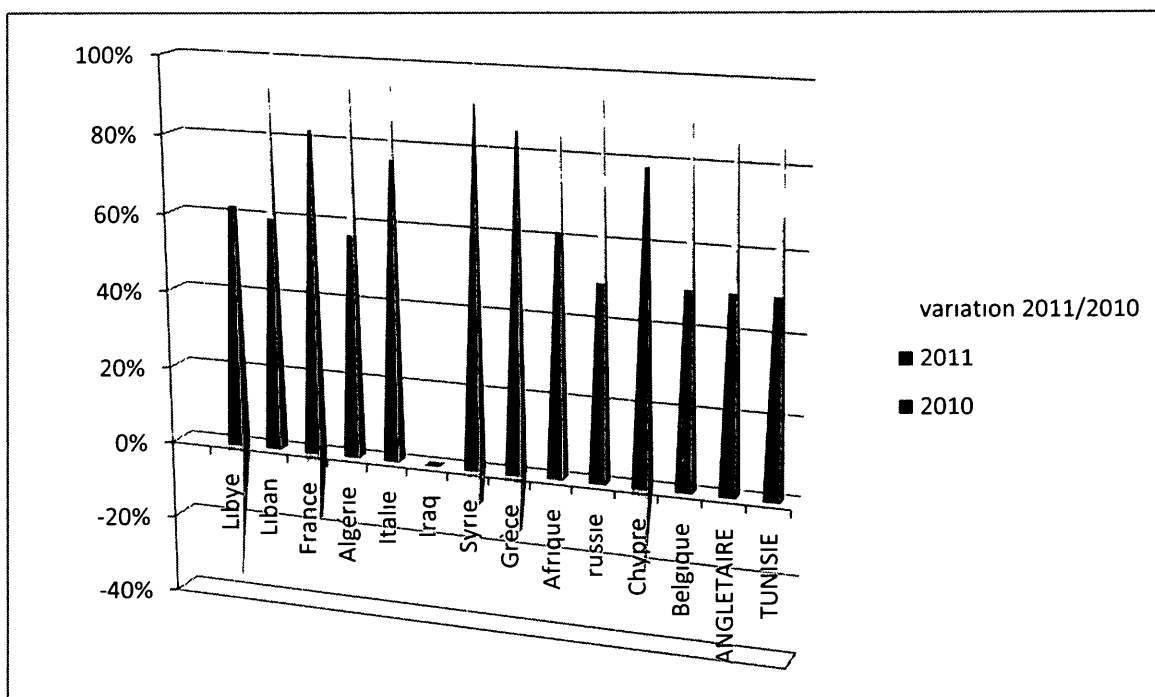
L'évolution des exportations en 2011 des Baignoire en Fonte et des Baignoires en Acryliques a été divergente; Une nette progression des ventes pour l'acryliques (+521,95%) et une forte régression des ventes pour le Fonte (-57 63%)

### Ventilation du chiffre d'affaires à l'export par pays

La diversification des marchés à l'exportation reste l'objectif principal de SOMOCER

<b>Pays</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>variation 2011/2010</b>
Libye	61,6%	14,7%	-46,8%
Liban	5,2%	26,6%	21,4%
France	19,3%	12,5%	-6,8%
Algérie	3,5%	24,7%	21,2%
Italie	3,6%	6,8%	3,2%
Iraq	0%	0%	0%
Syrie	3,3%	2,7%	-0,6%
Grèce	3%	2,1%	-0,9%
Afrique	0,2%	0,8%	0,6%
Russie	0%	3,5%	3,5%
Chypre	0,2%	0,1%	-0,1%
Belgique	0%	0,4%	0,4%
Angleterre	0%	0,01%	0,01%
Tunisie (Vente en suspension de la TVA)	0%	4,9%	4,9%

Cependant, les ventes Export de 2011 ont régressé de (-26%) par rapport à 2010, et ce en raison de l'absence totale de vente sur le marché libyen à compter du mois de février 2011 ainsi que des perturbations en Syrie et leur impact sur les marchés limitrophes tel que celui de l'IRAK



La part du marché français dans les exportations totales continue à baisser pour passer de 19,30 % en 2010 à 12,49 % en 2011, enregistrant ainsi une régression de (-6.8%) due essentiellement à la baisse de la demande en 2011 sous l'effet de la crise que connaît le secteur de l'immobilier en Europe depuis 2009

Le marché Libyen a enregistré une baisse notable de (-46 83%) Sa part dans les exportations de 2011 n'est que de 14,77% contre 61,6% en 2010.

Par ailleurs, SOMOCER a réussi à renforcer son positionnement sur d'autres marchés récemment conquis tels que le marché Libanais (une évolution de 21,38%) et le marché Algérien (une évolution de 21,18 %)

Au cours de l'exercice 2011 de nouveaux marchés ont été conquis suite aux efforts de prospection déployés

### Coût de l'énergie

Au cours de l'exercice 2011, la société a supporté une charge supplémentaire de 0,128 millions dinars sous l'effet de l'augmentation des prix de l'énergie

Le pourcentage de la charge supplémentaire d'énergie est resté constant pendant trois exercices successifs 2009, 2010 et 2011 soit 2% pour chaque année

Le coût de la consommation de gaz exprimée en Thermie par m<sup>2</sup> a augmenté de 12% en 2011 comparé à celui de 2010, et ce, en raison de la production d'articles grand format, produits plus énergivores que les petits formats

GAZ	Réalisation 2010	Réalisation 2011	Ecart	Evolution 2011/2010
consommation en TH	163 058 857	166 174 805	3 115 948	2%
Production	4 719 009	4 312 335	-406 674	<b>-9%</b>
TH/m <sup>2</sup>	34,554	38,535	3,981	12%
<b>Coût total</b>	<b>3 992 780</b>	<b>4 197 729</b>	<b>204 949</b>	5%
Coût /TH	0,024	0,025	0,001	3%
Coût /m <sup>2</sup>	0,846	0,973	0,127	15%
Effet Prix			128 650	
Effet Consommation			78 712	
Électricité	Réalisation 2010	Réalisation 2011	Ecart	Evolution 2011/2010
consommation en KW	24 190 767	22 485 950	-1 704 817	-7%
Production	4 719 009	4 312 335	-406 674	<b>-9%</b>
KW/m <sup>2</sup>	5,126	5,214	0,088	2%
<b>Coût total</b>	<b>2 694 040</b>	<b>2 617 611</b>	<b>-76 429</b>	<b>-3%</b>
Coût /KW	0.111	0.116	0.005	5%
Coût /m <sup>2</sup>	0.571	0.607	0.036	6%
Effet Prix			8 600	
Effet Consommation			-198 459	
<b>Coût Total</b>	<b>6 686 820</b>	<b>6 815 340</b>	<b>128 520</b>	<b>2%</b>
Effet Prix			137 250	
Effet Consommation			-119 747	

## Principaux investissements réalisés

Les principaux investissements réalisés durant l'exercice 2011 sont les suivants

Désignation	2010		2011	
	Montant en TND	Moyen de financement	Montant en TND	Moyen de financement
Constructions	294 154	Fonds propres	304 592	Fonds propres
Matériel industriel et outillage	479 564	Fonds propres	1 277 975	Fonds propres
	304 701	Crédit leasing		
Agencements, aménagements et installations	224 309	Fonds propres	31 877	Fonds propres
Mobilier et matériel de bureaux	7 745	Fonds propres	13 234	Fonds propres
Matériel informatique	58 498	Fonds propres	50 167	Fonds propres
Logiciels immobilisés	2 145	Fonds propres	20 582	Fonds propres
Matériel de transport	75 579	Crédit leasing	370 915	Fonds propres
			336 631	Crédit leasing
Construction en cours			2 959 328	Fonds propres
<b>Total</b>	<b>1 446 695</b>		<b>5 365 303</b>	



## La situation et les performances de la société

Le tableau suivant résume les principaux indicateurs et nous pouvons souligner les points suivants

### SOMOCER : Etat de résultat au 31 Décembre 2011

1000 DT	31-déc-09	31-déc-10	31-déc-11	Variation 11/10
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>54 249</b>	<b>61 793</b>	<b>63 989</b>	<b>3,55%</b>
<i>Dont Ventes Locales</i>	40 854	44 990	51 550	14,58%
<i>Dont Ventes Export</i>	13 395	16 803	12 439	-25,97%
autres produits	791	670	407	
<b>Total Revenus</b>	<b>55 039</b>	<b>62 463</b>	<b>64 396</b>	<b>3,09%</b>
Variation des stocks de PF	159	-1 324	1 508	
Achats totaux consommés	34 324	42 339	40 931	-3,32%
Dont Mat Première et consommables	28 330	35 584	34 038	-4,34%
<i>Dont Energie</i>	5 994	6 755	6 893	2,05%
<b>Marge Bute</b>	<b>19 766</b>	<b>20 777</b>	<b>21 550</b>	<b>3,72%</b>
<i>Taux de marge brute</i>	36,50%	32,90%	34,49%	
Autres charges d'exploitation	4 838	5 466	5 014	-8,26%
Frais de personnel	6 294	6 481	7 926	22,30%
<i>FP en % des revenus</i>	11,40%	10,40%	12,31%	
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>9 424</b>	<b>9 500</b>	<b>9 016</b>	<b>-5,09%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	17,40%	15,10%	14,43%	
Amortissements	2 848	2 899	2 912	
Provisions	1 682	758	2 109	
Reprise sur provision	-649	-707	-732	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 543</b>	<b>6 550</b>	<b>4 728</b>	<b>-27,82%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	10,10%	10,50%	7,57%	
Résultat financier net	3 680	4 032	2 566	-36,37%
<i>charges financières</i>	3 726	4 093	4 217	
<i>&lt;produits financiers&gt;</i>	-46	-61	-1 651	
Autres gains ordinaires	181	290	699	
Autres pertes ordinaires	135	70	314	
<b>Profit avant Impôt</b>	<b>1 909</b>	<b>2 739</b>	<b>2 548</b>	<b>-6,99%</b>
<i>Marge courante</i>	3,50%	4,40%	4,08%	
IS	407	146	335	
<b>Résultat de la période</b>	<b>1 502</b>	<b>2 592</b>	<b>2 212</b>	<b>-14,65%</b>
<i>Marge nette</i>	2,70%	4,20%	3,46%	
<b>Cash flow</b>	<b>5 382</b>	<b>5 542</b>	<b>6 501</b>	<b>17,30%</b>
<i>%Cash Flow</i>	9,80%	8,90%	10,40%	

- SOMOCER a clôturé l'année 2011 avec un Chiffre d'Affaires de 63,989 millions de dinars, soit une progression de 3,55% par rapport à 2010 (61,793 millions de dinars)
- Le taux de la marge brute est de 34,5 % contre 32,9 % en 2010, enregistrant une hausse de 1,6 point due à la baisse des ventes à l'exportation dont la marge est plus faible que celle générée par les ventes locales.
- L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) a diminué de 5% passant de 9,500 millions de dinars en 2010 à 9,016 millions de dinars en 2011, le ratio par rapport au Chiffre d'Affaires s'élève à 14,43% en 2011 contre 15,1% en 2010, et ce, sous l'effet de l'augmentation des frais de personnel qui ont atteint 7,926 millions de dinars en 2011 contre 6,481 millions de dinars en 2010 soit une augmentation de **22,3 %**. Cette augmentation est sous le double effet des révisions salariales faites suite aux soulèvements sociaux qu'a connus le pays d'une part et à plusieurs départs et soldes de comptes d'autre part
- Les dotations aux comptes de provisions sont passées de 0,758 millions de dinars en 2010 à 2,109 millions de dinars en 2011
- Le résultat d'exploitation 2011 s'élève à 4,728 millions de dinars soit 7,6 % du chiffre d'affaires et enregistre une diminution de 27,8% comparée à 2010 (6,550 millions de dinars)
- Des produits de participation ont été constatés au cours de l'année 2011 pour un montant de 1,597 million de dinars et ce suite à la distribution de dividendes effectuée par la société SOTEMAIL et la société SOMOCER NEGOCE
- Le résultat net de SOMOCER au titre de l'exercice 2011 a atteint 2,213 millions de dinars, enregistrant une diminution de 14,63% comparé à 2010 (2,592 millions de dinars) La marge nette s'établit à 3,54 % du chiffre d'affaires 2011 contre 4,2% en 2010

1-3-Evolution de la société et de ses indicateurs au cours des cinq dernières années

Renforcement de la structure financière

Les tableaux suivants permettent de souligner les principaux points suivants .

Année	2007	2008	2009	2010	2011
<b>CAPITAUX PERMANENT</b>	<b>43 763</b>	<b>47 971</b>	<b>49 973</b>	<b>51 601</b>	<b>55 263</b>
Capitaux propres nets	38 571	42 723	42 802	45 212	47 425
Dettes structurelles	5 192	5 248	7 171	6 389	7 838
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>36 416</b>	<b>45 593</b>	<b>49 893</b>	<b>50 439</b>	<b>53 446</b>
Immobilisation	21 659	25 015	26 224	24 871	27 326
Participation	14 757	20 578	23 669	25 568	26 119
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>7 347</b>	<b>2 378</b>	<b>80</b>	<b>1 162</b>	<b>1 818</b>
<b>En nombre de jour de CA</b>	<b>48</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>9</b>
<b>EMPLOIS CYCLIQUES</b>	<b>45 984</b>	<b>48 152</b>	<b>50 064</b>	<b>55 315</b>	<b>54 902</b>
Stock	13 390	17 572	16 496	19 045	18 617
Clients	20 235	16 230	18 809	19 838	15 224
Effets escomptés et non échus	6 843	9 772	10 361	10 376	12 592
Autres actifs courants	5 516	4 578	4 398	6 056	8 468
<b>RESSOURCES CYCLIQUES</b>	<b>14 818</b>	<b>19 989</b>	<b>23 766</b>	<b>22 265</b>	<b>18 858</b>
Fournisseurs	12 140	17 783	19 844	18 610	16 003
Autres passifs courants	2 678	2 206	3 922	3 655	2 855
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>31 166</b>	<b>28 163</b>	<b>26 298</b>	<b>33 050</b>	<b>36 044</b>
<b>En nombre de jour de CA</b>	<b>202</b>	<b>187</b>	<b>155</b>	<b>173</b>	<b>177</b>
<b>TRESORERIE DISPONIBLE</b>	<b>1408</b>	<b>836</b>	<b>586</b>	<b>577</b>	<b>72</b>
Placements	800	450	450	450	0
Liquidité	608	386	136	127	72
<b>DETTES A C.T.</b>	<b>25 227</b>	<b>26 620</b>	<b>26 803</b>	<b>32 465</b>	<b>34 346</b>
<b>BESOIN DE TRESORERIE</b>	<b>23 819</b>	<b>25 784</b>	<b>26 217</b>	<b>31 888</b>	<b>34 275</b>
<b>En nombre de jour de CA</b>	<b>154</b>	<b>172</b>	<b>154</b>	<b>167</b>	<b>168</b>

Année	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Ratio de structure financière</b> Cap permanents / Actif immobilisé	120%	105%	100%	102%	103%
<b>Ratio de couverture de l'actif Immobilisé</b> FPN/ actif immob	106%	94%	86%	90%	89%
<b>Ratio de solvabilité</b> FPN/ Dettes totales	85%	82%	74%	74%	78%
<b>Ratio de trésorerie relative</b> (Disponib + clients)/ DCT bancaires	86%	64%	72%	63%	45%
<b>Ratio de dépendance financière</b> Dettes structurelles/ Cap Permanents	12%	11%	14%	12%	14%
<b>Coût de l'endettement</b> Charges financ / Chiffres d'affaires	7,00%	6,20%	6,40%	6,60%	6,59%

- Les capitaux permanents s'élèvent à 55,263 millions de dinars et couvrent la totalité des actifs non courant Ils ont augmenté de 3,662 millions de dinars en 2011 provenant essentiellement du résultat bénéficiaire de l'exercice
- Le fond de roulement est positif et s'élève à 1,818 millions de Dinars contre 1,162 millions de dinars en 2010 et représente 9 jours de chiffres d'affaires
- Le Besoin en Fonds de Roulement a augmenté de 2,994 millions de dinars, pour passer de 33,050 millions de dinars en 2010 à 36,044 millions de dinars en 2011, soit 177 jours de CA contre 173 jours en 2010. La détérioration du BFR provient de la diminution des ressources cycliques (fournisseurs et autres passifs non courants) de 3,407 millions de dinars, passant de 22,265 millions de dinars en 2010 à 18,858 millions de dinars en 2011, accompagnée d'une diminution de 0,413 millions de dinars au niveau des emplois cycliques (clients, stocks et autres actifs non courants) passant de 55,315 millions de dinars en 2010 à 54,902 millions de dinars en 2011
- Avec un cash-flow de 6,501 millions de dinars, la capacité d'autofinancement de la société a légèrement augmenté en 2011.
- En outre, le ratio par rapport au Chiffre d'affaires a enregistré une augmentation en 2011 comparé à 2010 passant de 8,9% à 10,4%
- L'engagement financier Bilanciel net à la clôture de l'exercice 2011 est de 42,027 millions de dinars contre 38,683 millions de dinars à fin 2010, soit un accroissement de 8,6 %.
- Le ratio d'endettement (Dettes totales/Total du bilan) établi à 50,53 en 2011 contre 52,9% en 2010.
- Le ratio d'autonomie financière (DMLT/Cap permanents) est passé de 12% en 2010 à 13,9% en 2011
- Le ratio Capitaux Propres sur le total des passifs et fonds propres passe de 47,1 % en 2010 à 49,5 % en 2011, ce qui dénote d'un maintien des indicateurs d'indépendance financière de la société.

**Analyse des immobilisations :**

<b>Année</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles brutes</b>	<b>55 894</b>	<b>61 721</b>	<b>65 689</b>	<b>67 078</b>	<b>72 445</b>
Investissement net	2 116	5 827	3 967	1 390	5 367
Taux d'amortissement	61%	59%	60%	63%	62%
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</b>	<b>21 659</b>	<b>25 015</b>	<b>26 224</b>	<b>24 871</b>	<b>27 326</b>
Immobilisations financières	14 757	20 578	23 669	25 568	26 119
Variation	5 080	5 821	3 091	1 899	551
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>36 416</b>	<b>45 593</b>	<b>49 893</b>	<b>50 439</b>	<b>53 446</b>

**Analyse des capitaux permanents :**

<b>Année</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Capital	21 000	23 100	24 255	24 255	26 681
+ Réserves et report à nouveau	13 544	15 203	17 045	18 365	18 531
+ Résultat	4 027	4 420	1 502	2 592	2 213
<b>Fonds propres Nets</b>	<b>38 571</b>	<b>42 723</b>	<b>42 802</b>	<b>45 212</b>	<b>47 425</b>
<b>+ Dettes structurelles</b>	<b>5 192</b>	<b>5 248</b>	<b>7 171</b>	<b>6 389</b>	<b>7 838</b>
<b>Capitaux permanents</b>	<b>43 763</b>	<b>47 971</b>	<b>49 973</b>	<b>51 601</b>	<b>55 263</b>

#### 1-4-Indicateurs spécifiques d'activité du premier trimestre 2012

En millions de dinars			Variation	Cumul au
	1T 2012	1T 2011	12/11	31/12/2011 *
<b>1- Chiffre d'Affaires</b>	<b>17,366</b>	<b>15,077</b>	<b>15,2%</b>	<b>63,928</b>
<b>CA Local</b>	12,862	9,542	+34,8%	46,063
<b>Autres ventes Locales</b>	1,356	1,265	+7,2%	5,427
<b>Total CA Local</b>	<b>14,218</b>	<b>10,807</b>	<b>+31,6%</b>	<b>51,490</b>
<b>CA Export</b>	<b>3,148</b>	<b>4,270</b>	<b>-26,3%</b>	<b>12,438</b>
2- Production	16,162	14,547	11,1%	62,421
3- Investissements	1,185	1,438	-17,6%	5,365
4- Engagements bancaires	53,033	51,332	3,3%	55,667
- Dettes à Moyen et long terme	12,468	12,616	-1,2%	12,241
- Dettes à court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires, engagements par signature)	40,565	38,716	4,8%	43,426

- **Le Chiffre d'Affaires Total du premier trimestre 2012** s'établit à 17,366 millions TND, enregistrant une progression de (+15,2%) par rapport à la même période de l'année 2011, arrêté 15,077 millions TND
- **Le Chiffre d'Affaires Local** est passé de 9,542 millions TND au premier trimestre 2011 à 12,862 millions TND pour la même période en 2012, soit une hausse de (+34,8%)
- **Le Chiffre d'Affaires Export du premier trimestre 2012** a baissé de (-26,3%) passant de 4,270 millions TND au premier trimestre 2011 à 3,148 millions TND pour la même période en 2012, et ce, en raison des perturbations qui perdurent sur le marché Syrien et de la faible reprise de nos activités sur le marché Libyen.
- **Le total Autres Ventes Locales** a augmenté de (+7,2%) en 2012, passant de 1,265 millions TND au premier trimestre 2011 à 1,356 millions TND pour la même période en 2012.
- **Les engagements bancaires** au 31 Mars 2012 totalisent 53,033 millions de TND contre un total de 51,332 millions de TND à la même période de 2011. Les dettes à long et moyens termes représentent 23,5% du total engagement au 31 Mars 2012, par rapport à l'année 2011, les engagements bancaires ont baissé de (-4,7%)

#### 1.5 Evénements importants survenus entre la clôture de l'exercice et la date d'élaboration du rapport

Nous n'enregistrons pas de faits marquants majeurs à noter entre la clôture de l'exercice et l'élaboration du présent rapport

## 1 6- Evolution prévisible et Perspectives d'avenir

### Bref rappel de l'investissement en cours de réalisation

**Identification de l'investissement** Extension de la capacité de production de l'unité « Poudre Atomisée » en vue de répondre à la demande additionnelle de SOTEMAIL en poudre atomisée

**Capacité annuelle de production** de 75 à 150 milles tonnes

**Coût de l'investissement** : 17 millions de dinars

**Schéma de Financement** : Fonds propres 49% - Crédits bancaires 51%

**Etat d'avancement de la réalisation** : 30%

**Prévision de fin des travaux** : 1<sup>er</sup> trimestre 2013

Le tableau suivant trace l'évolution prévisible des principaux indicateurs de la société sur les trois prochaines années, et ce, compte tenu des investissements en cours de réalisation aussi bien au niveau de SOMOCER que de ses filiales

Compte d'exploitation Prévisionnel 2012-2014

en KTND	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>69 795</b>	<b>85 855</b>	<b>91 041</b>
•Ventes Locales	55 835	69 172	72 630
•Ventes Export	13 960	16 683	18 411
• Autres produits d'exploitation	350	350	350
<b>Revenus</b>	<b>70 145</b>	<b>86 205</b>	<b>91 391</b>
•Achats Totaux	<b>43 181</b>	<b>55 356</b>	<b>59 238</b>
• variation des stocks PF	0	0	0
•Achats consommés MP	35 136	46 267	49 421
• Energie	8 045	9 089	9 817
<b>Marge brute</b>	<b>26 614</b>	<b>30 499</b>	<b>31 803</b>
• Salaires et charges sociales	7 786	8 153	8 479
• Amortissements	3 085	4 179	4 179
• Provisions	1 064	858	910
• Autres charges d'exploitation	5 406	5 840	6 132
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>60 522</b>	<b>74 386</b>	<b>78 938</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9 623</b>	<b>11 819</b>	<b>12 453</b>
• frais financiers (de fonctionnement et des engagements actuels CMLT)	<4 734>	<5 393>	<5 734>
•Produits Financiers	650	1 016	4 093
•Autres gains ordinaires	0	0	0
•Autres pertes ordinaires	0	0	0
• Remboursement intérêts crédits Fournisseurs	0	<195>	<14>
• Remboursement intérêts crédits Equipements	0	<563>	<500>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 539</b>	<b>6 684</b>	<b>10 298</b>
impôts sur bénéfices	500	1 687	1 843
<b>Résultat net</b>	<b>5 039</b>	<b>4 997</b>	<b>8 455</b>



## 1 7- Recherche & Développement

Dès ses débuts, SOMOCER a consacré d'importantes ressources à son activité de recherche et de développement. En collaboration avec les principaux fournisseurs d'installations et de machines, elle a mis en place la technologie nécessaire pour réaliser ses produits, développant ainsi des connaissances technologiques significatives en son sein

SOMOCER peut aujourd'hui compter sur des installations hautement sophistiquées, à même de garantir non seulement de hauts niveaux de productivité et de qualité, mais aussi une flexibilité remarquable, qui permet de varier la production de manière rapide en fonction des tendances des différents marchés

### **Depuis toujours, la recherche esthétique est un point fort de l'offre de SOMOCER.**

Aujourd'hui SOMOCER définit les carreaux de céramique comme éléments d'ameublement et d'architecture. Elle n'a cessé depuis le début d'investir dans la Recherche & Développement pour étudier les tendances dans les différents marchés et mettre au point des produits exclusifs

La conception et le design des produits sont coordonnés et dirigés par le Centre de style SOMOCER

## 1 8- Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Néant

## 2- PARTICIPATIONS

### 2.1- Activité des sociétés dont elle assure le contrôle

Le groupe « SOMOCER » est composé de La Société Moderne de Céramique «SOMOCER», la société mère, et de ses filiales, Société Tunisienne d'Email-(SOTEMAIL), Abdennadher Bricolage Center (A B C), SOMOCER NEGOCE et de la société moderne de sanitaire (SOMOSAN)

**SOTEMAIL :** La Société Tunisienne d'Email est une Société à Responsabilité Limitée créée le 01 juin 2002 avec un capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayet Elle a été transformée en Société Anonyme sur décision de l'AGE du 24 juillet 2008 Son capital s'élève, au 31 décembre 2011 à 23 000.000 DT divisé en 23 000 000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune La principale activité de la SOTEMAIL est la fabrication de grès dans la masse L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région de SOUASSI à Mahdia

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est régie par le code des sociétés commerciales, le code d'incitation aux investissements promulgué par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 et modifié par les textes subséquents, ses statuts et la loi 2007-69 du 27 décembre 2007 relative à l'initiative économique

SOTEMAIL est située dans une zone de développement régional, classe 2

**ABDENNADHER BRICOLAGE CENTER :** La société Abdennadher Bricolage Center est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghuan - Route de La Marsa - Tunis Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 8 635 000 DT. Il est divisé en 863 500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de carreaux céramique, de quincaillerie et de robinetterie.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

**SOMOCER NEGOCE** La société « SOMOCER NEGOCE » est une société à responsabilité limitée créée en Octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31/12/2011 à 1 150 000 DT, divisé en 11 500 parts sociales de 100 DT chacune Son objet principal consiste en l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.

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.

**SOCIETE MODERNE DE SANITAIRE** La société moderne de sanitaire est une société anonyme, créée le 10/07/2009 avec un capital de 7 600 000 Dinars divisé en 76 000 actions de 100 dinars chacune

La société SOMOSAN a pour objet la fabrication et la commercialisation de produits sanitaires Le siège social de la société est à Menzel Hayet et l'usine est sise à la Zone Industrielle Metlaoui Gafsa. Au 31 décembre 2011, son capital social s'élève à 11 800 000 dinars A la fin de l'exercice 2011 la société n'est pas encore entrée en production, prévue pour le courant du mois de mai 2012

## 2 2- Les prises de participation

### 2 2 1- Les participations des sociétés que SOMOCER contrôle

Au 31 décembre 2011, les participations en nominal de SOMOCER dans les sociétés qu'elle contrôle se détaillent comme suit .

SOCIETE	Au 31 12 2010 en TND	Acquisition et / ou Souscription	Cession en 2011	Au 31 12 2011 en TND
A B C	5 875 000			5 875 000
SOTEMAIL	13 250 200	387 500*		13 737 700
SOMOCER NEGOCE	1 140 000			1 140 000
SOMOSAN	3 200 000			3 200 000

(\*) y compris le montant de 300 000 dinars non encore échu

### 2.2.2- Autres participations

Au 31 décembre 2011, les autres participations de SOMOCER se détaillent comme suit

SOCIETE	Au 31 12 2010 en TND	Au 31 12 2011 en TND
SEDATS	30 000	30 000
SOTIEX ALGER	3 038	3 038
Société Argile Mednine	26 400	26 400
BTS	10 000	10 000
SANILIT	1 350 000	1 350 000
I N C O M A	436 172	436 172
Société EL AKKAR	75 000	75 000
SERVICOM	25 000	25 000

## 3- ACTIONNARIAT

### 3.1- Renseignement sur la répartition du capital et des droits de vote

Le capital social de SOMOCER s'élève, au 31 janvier 2012 à 26 680 500 dinars divisé en 26 680 500 actions de 1 dinar de nominal, toutes ordinaires, donnant droit aux mêmes droits de vote

Actionnariat à plus de 5% du capital social au 31 janvier 2012

ACTIONNAIRE	Nombre d'actions	Montant en DT	% Capital	% Droit de vote
DEUTSCHE BANK P/C ALTMA FUND SICAV PLC IN RESPECT OF DUET MENA SUB FUND	3 473 849	3 473 849	13,02%	13,02%
Société AGRIMED	2 780 903	2 780 903	10,42%	10,42%
Karim Abdennadher	2 458 020	2 458 020	9,21%	9,21%
AB CORPORATION	2 066 006	2 066 006	7,74%	7,74%
DUET MENA OPPORTUNITIES MASTER FD LTD	1 408 029	1 408 029	5,28%	5,28%

### **3.2- Informations sur les clauses d'un pacte**

**1-** Un pacte portant sur les titres SOMOCER a été conclu en date du 24 octobre 2011, entre DUET MENA, Financière Zouari de Développement, IMANES et Chaabane Taleb Trading International pour une durée de six (6) mois expirant le 23 avril 2012

**2-** A la date de la conclusion du pacte, le nombre de titres détenus par chacun des signataires se présente comme suit

DUET MENA via ses fonds gérés 4 356 783 titres sur les 24 255 000 titres formant le capital de la société SOMOCER, soit 17,96%

FINANCIERE ZOUARI DE DEVELOPPEMENT . 867 692 titres sur les 24 255 000 titres formant le capital de la société SOMOCER, soit 3,58 %

IMANES 702 670 titres sur les 24 255 000 titres formant le capital de la société SOMOCER, soit 2,90%

CHAABANE TALEB TRADING INTERNATIONAL 260 332 titres sur les 24 255 000 titres formant le capital de la société SOMOCER, soit 1,07%

Le nombre total des titres détenus par les signataires du pacte est de 6 187 477, soit 25,51% du capital de la société

**3-** Il a été convenu entre les signataires du pacte que Zouari et ses filiales ont l'obligation de racheter dans un délai maximum de six (6) mois, la totalité des actions SOMOCER détenues par DUET MENA, et que cette dernière a le droit de réserver 35% de ces dites actions

**4-** Le prix de vente des actions a été fixé en fonction de la période à laquelle le bénéficiaire notifie sa promesse d'achat, le prix de vente par action le plus haut étant de 3,380 dinars pour une notification de la promesse d'achat à six (6) mois de la date de la conclusion du pacte.

**5-** Au cas où le bénéficiaire n'aurait pas racheté les actions à céder à l'expiration de la période de six (6) mois, les actions à céder ne pourront plus faire l'objet de demande de rachat et seront définitivement acquises sans le besoin de l'accomplissement d'une quelconque formalité et le bénéficiaire sera déchu de son droit de rachat sur ces actions. Dans ce cas, les parties se rencontreront et se concerteront à l'effet d'identifier une personne susceptible de se substituer au bénéficiaire et d'acquérir la totalité des actions à céder au prix le plus haut convenu. Faute d'exécution des obligations du bénéficiaire par un tel substitut dans un délai de six (6) semaines à compter de la constatation du défaut du bénéficiaire, ce dernier deviendra débiteur vis-à-vis de DUET MENA pour 14 725 926,540 dinars augmentés des commissions, frais et accessoires. Afin de se désintéresser de façon intégrale, DUET MENA sera en droit de vendre une partie ou la totalité des actions à céder et de mettre en jeu les suretés qui lui ont été consenties, notamment au moyen d'un acte de nantissement des actions et cautions que le bénéficiaire s'engage à signer concomitamment à la signature du pacte. Dans le cas où DUET MENA est désintéressé intégralement suite à la vente d'une partie des actions à céder, DUET MENA s'engage à transférer sans paiement au bénéficiaire ou à toute personne qu'il pourra désigner, le solde des actions à céder qu'il détient

**6-** DUET MENA ne compte en aucun cas jouer un rôle activiste dans le management de la société SOMOCER et n'agit dans ce dossier qu'en qualité d'investisseur financier pur.

### **3.3- Information sur les conditions d'accès aux assemblées**

Tout actionnaire dont les actions sont totalement souscrites, a le droit de participer aux Assemblées Générales, personnellement ou être représenté par un autre actionnaire, sur simple justification de son identité et de la propriété de ses titres.

### **3.4- Rachat d'action, nature et cadre légal**

Les sociétés admises à la cote de la bourse peuvent acheter les actions qu'elles émettent en vue de réguler leur cours sur le marché.

Pour cela, l'Assemblée Générale doit avoir expressément autorisé le conseil d'administration de la société l'achat et la revente en bourse de ses propres actions

Le conseil d'administration fixe les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans l'acquisition doit être effectué.

Cette autorisation ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans

La société ne peut détenir plus de 10% des actions déposées à la STICODEVAM  
La société doit disposer, au moment de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire des réserves autres que les réserves légales, d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions à acquérir calculée sur la base du cours justifiant la régulation du marché

Avant d'exécuter la décision de l'assemblée générale, la société doit en informer le Conseil du Marché Financier. A la clôture de l'opération de régulation, la société adresse au Conseil du Marché Financier un rapport détaillé sur son déroulement et sur les effets qu'elle a engendrés

#### **4- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

##### **4.1- Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration**

La société est administrée par un conseil d'administration composé au minimum de trois membres et au maximum par douze membres

Les membres du conseil d'administration sont nommés parmi les actionnaires de la société, par l'assemblée générale ordinaire pour la durée fixée par les statuts sans que celle-ci puisse excéder les trois années

Le renouvellement de cette nomination est possible selon le code des sociétés commerciales et les statuts de la société

Un salarié ne peut-être nommé membre au conseil d'administration

La nomination des membres du conseil d'administration prend effet dès acceptation de leurs fonctions et éventuellement à partir de la date de leur présence à la première réunion du conseil

Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration

Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civiles et pénales que s'il était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente

Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que se soit, celle-ci est tenue de pourvoir en même temps à son remplacement

Les membres du conseil d'administration peuvent-être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale ordinaire

En cas de vacance d'un poste au conseil d'administration, le conseil d'administration, peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire. Dans ce cas, la nomination est soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire. Au cas où l'approbation n'a pas eu lieu, les délibérations prises et les actes entrepris par le conseil restent valables

##### **4.2- Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction**

Néant

##### **4.3- Rôle de chaque organe d'administration et de direction**

###### Le conseil d'administration

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société dans les limites de l'objet social

Le conseil d'administration ne peut empiéter sur les pouvoirs réservés par la loi aux assemblées générales des actionnaires

Le conseil d'administration ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents

Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés

En cas de partage des voix, celle du président de séance est prépondérante.

Au 31 décembre 2011, le Conseil d'administration se compose comme suit

<b>Administrateur</b>	<b>Qualité</b>	<b>Mandat</b>
M Lotfi Abdennadher	Président	2010-2012
M Karim Abdennadher	Membre	2010-2012
Société AGRIMED	Membre	2010-2012
M Abdelwaheb Bellaaj	Membre	2010-2012
Société Ab Corporation	Membre	2010-2012
Riadh Jaidane	Membre	2011-2012
Lassad Bouzguenda	Membre	2011-2012
Hafedh Hemayed	Membre	2011-2012
Moez Zouari	Membre	2011-2012
Maher Zouari	Membre	2011-2012
Abdelmajid Aoudni	Membre	2011-2012
Khaled Baccar	Membre	2011-2012

Le Conseil d'Administration désigne pour une durée déterminée le Directeur Général de la société et lui fixe ses pouvoirs.

Si le Directeur Général est membre du Conseil d'Administration, la durée de ses fonctions en tant qu'administrateur ne peut excéder celle de son mandat

Lors de la réunion du Conseil d'Administration de SOMOCER, tenu le 24 octobre 2011, Mr. Riadh Ben Khalifa a présenté sa démission en tant que Directeur Général et administrateur de la société. Le conseil d'administration, lors de sa même réunion du 24 octobre 2011 a nommé Mr Lassâad Châari. Son mandat de Directeur Général prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice 2014.

#### **4.4- Comités spéciaux et rôle**

##### Comité permanent d'audit

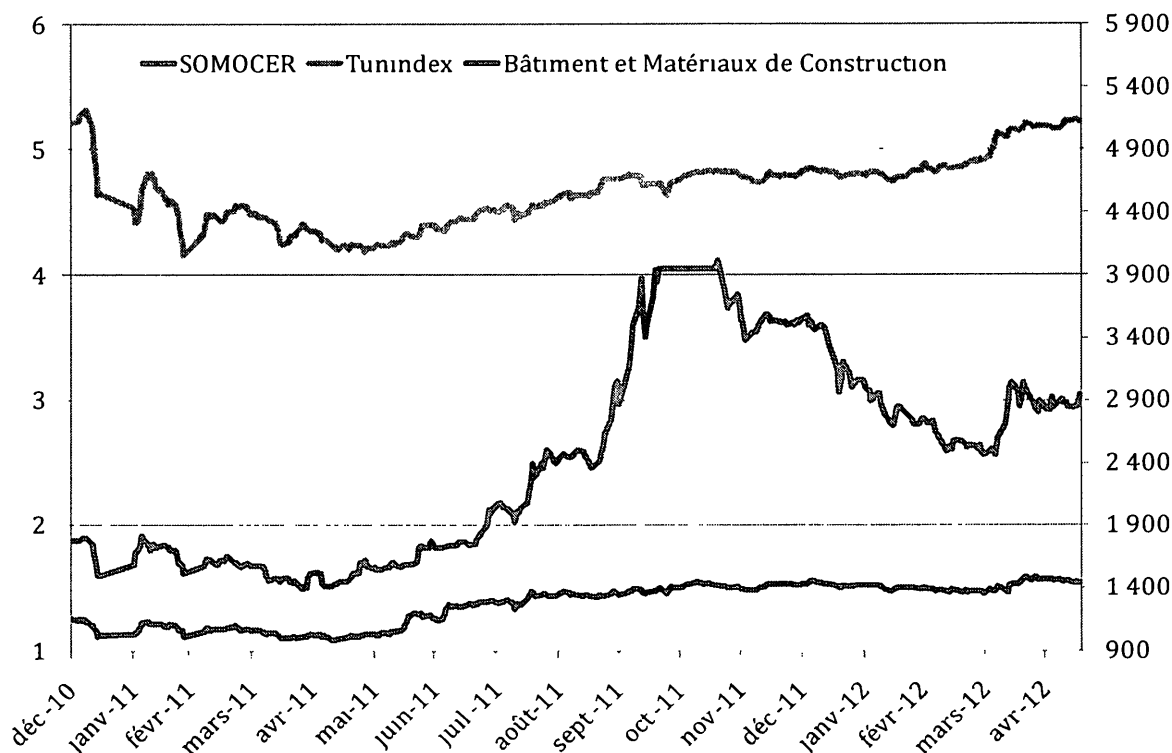
En application de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité financière, et notamment son article 12, il a été décidé de désigner un comité permanent d'audit qui a pour attributions de

- Veiller au respect par la société de la mise en place de systèmes de contrôle interne performant permettant de favoriser l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires,
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société,
- Proposer la nomination du ou des commissaires aux comptes,
- Agréer la désignation des auditeurs internes.

## 5- LE TITRE EN BOURSE

### 5.1- Evolution des cours de bourse et des transactions

**Graph1** · Evolution du cours SOMOCER rapporté à l'indice Tunindex et à celui du secteur du Bâtiment et Matériaux de construction (à fin Avril 2012)



Le titre a entamé l'année 2011 par une tendance plutôt stable, variant entre 1,640 et 2,100 dinars entre janvier et juillet 2011. Il entame, à compter de la dernière semaine du mois de juillet, une tendance haussière pour atteindre un premier pic le 11 octobre 2011 à un cours de 4,300 dinars, puis arriver à son plus haut niveau de l'année le 18 novembre 2011 à un cours de 4,530 dinars.

Le cours a été de nouveau dans un mouvement de léger repli pour clôturer l'année 2011 à 3,650 dinars.

En 2011, et entre le 21 octobre et 17 novembre, le titre SOMOCER a été suspendu sur décision du CMF.

	2010	2011	2012 (17 05 12)
Cours plus haut (TND)	2,37	4,120	3,680
Cours plus bas (TND)	1,68	1,490	2,560
Cours moyen (TND)	2,02	2,410	2,970
Cours de clôture		3,650	3,040
volume d'affaires par jour (TND)	124 062	487 528	422 937
Volume d'échange par jour (Qté)	59 790	146 682	143 939
Performance	-17,50%	94,98%	-16,71%
Performance de l'indice	47,60%	-7,63%	
Rendement dividende	2,70%	0%	0%
PER	14,49	13,91	

Source MACsa base ajustée

Côté liquidité du titre, SOMOCER a enregistré en 2011 un volume d'échange vigoureux de 31 536 633 actions soit une moyenne de 146 682 titres par jour avec une performance de 94,98% et une contre performance de l'indice Tunindex de (-7,63%)

Nous précisons que les 5 470 644 titres appartenant à l'actionnaire Emirati DH Investors Limited ont été vendus à la date du 27 septembre 2011 à un cours de 3,100 dinars. La transaction fut annulée le 30 septembre, pour être définitivement réalisée le 03 octobre 2011. L'acquisition du bloc de titres a été faite par la société Financière Zouari de Développement et d'autres actionnaires avec lesquels elle agit de concert

En 2012, et au 17 mai, le volume des échanges a atteint 13 674 200 titres avec une contre performance de (-16,71%) contre une performance de l'indice Tunindex de 8,43%.

#### **5.2- Déroulement des opérations de rachat**

Néant

### **6- AFFECTATION DU RESULTAT**

#### **6 1- Bref Rappel des dispositions statutaires**

Le résultat de chaque exercice est déterminé conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur :

- Sur le bénéfice net de l'exercice, diminué le cas échéant des pertes antérieures ou majoré du report à nouveau bénéficiaire, il est prélevé 5% pour constituer le fonds de réserve légale, ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième du capital.
- Le bénéfice de l'exercice, sous déduction des sommes reportées à nouveau décidées par l'assemblée Générale ou portée par elle à un ou plusieurs fonds de réserve, est réparti en tant que dividendes aux actionnaires sans distinction

#### **6 2- Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titre des trois dernières années**



	Capital	Prime d'émission	Reserve legale	Reserve special de reevaluation	Reserve pour reinv exonere disponible	Reserve pour reinv exonere indisponible	Reserve a regime special	Reserve a regime special devenue disponible	Autres reserves	Autres capitaux propres	Resultats reportes	Resultat de l'exercice	Distribution	Modification comptables	Total
Solde au 31/12/2008 avant affectation	23 100 000	8 250 609	1 140 102						4 046 798	450 089	1 315 106	4 420 337			42 723 041
Affectation des resultats suivant AGO du 13/06/2009			286 772							-267820	4 133 565	-4 420 337			-267 820
Dividendes distribues											-1 155 000		1 155 000		0
A G E du 13/06/2009															
<b>Solde au 31/12/2008 après affectation</b>	<b>23 100 000</b>	<b>8 250 609</b>	<b>1 426 875</b>						<b>4 046 798</b>	<b>182 269</b>	<b>4 293 671</b>	<b>0</b>	<b>1 155 000</b>		<b>42 455 222</b>
A G E du 13/06/2009	1 155 000										-1 155 000				0
Dividendes distribues													-1 155 000		-1 155 000
Solde apres A G E DU 13/06/2009	24 255 000	8 250 609	1 426 875	0	0	0	0	0	4 046 798	182 269	3 138 671	0	0	0	41 300 222
Resultats au 31/12/2009												1 501 690			
Solde au 31/12/2009 avant affectation	24 255 000	8 250 609	1 426 875	0	0	0	0	0	4 046 798	182 269	3 138 671	1 501 690	0	0	42 801 912
Affectation des resultats suivant AGO du 09/06/2010			75 084				1 400 000				26 605	-1 501 690			0
<b>Solde au 31/12/2009 après affectation</b>	<b>24 255 000</b>	<b>8 250 609</b>	<b>1 501 959</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 400 000</b>	<b>0</b>	<b>4 046 798</b>	<b>182 269</b>	<b>3 165 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 801 912</b>
A G E du 29/11/2011	24 255 000										2 425 500				
Solde apres A G E du 29/11/2011	26 680 500	8 250 609	1 501 959	0	0	0	1 400 000	0	4 046 798	182 269	739 776	0		0	42 801 911
Resultats au 31/12/2010										-182 269		2 592 310			
Solde au 31/12/2010 avant affectation	26 680 500	8 250 609	1 501 959	0	0	0	1 400 000	0	4 046 798	0	739 776	2 592 310	0	0	45 211 952
Affectation des resultats suivant AGO du 14/06/2011			287 879				1 600 000				704 431	-2 592 310			0
<b>Solde au 31/12/2010 après affectation</b>	<b>26 680 500</b>	<b>8 250 609</b>	<b>1 789 838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 000 000</b>	<b>0</b>	<b>4 046 798</b>	<b>0</b>	<b>1 444 206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 211 952</b>

## 7- CONTROLE DES COMPTES

Le contrôle des comptes de SOMOCER est assuré en co-commissariat par

- La société Cabinet Audit et Formation -CAF- membre de PriceWaterHouseCoopers

Les Berges du Lac Tunis

Tél +216 71 963 900 - Fax +216 71 861 789

Représentée par Abderrahmen Fendri, associé, nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

- La Compagnie Tunisienne des Experts Comptable -CETEC-

Sousse

Tél. . +216 73 347 500 - Fax . +216 73 347 506

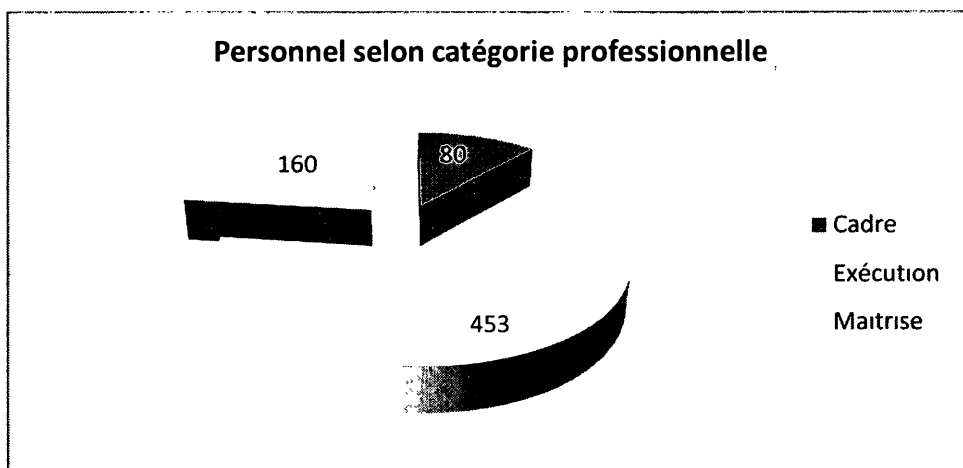
Email ctec@gmail com

Représentée par Bassem Grati, associé, nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013

## 8- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

La politique des Ressources humaines de SOMOCER s'inscrit dans la continuité du double projet économique et social. La fonction RH a pour mission de créer les conditions favorables pour le développement de la société axée sur une gestion saine de ses ressources humaines.

Au 31 décembre 2011, l'effectif des employés de SOMOCER est de 693 réparti comme suit selon la catégorie professionnelle



**Encadrement :** En 2011, le taux d'encadrement a atteint 11,5%

Ce renforcement d'effectif est nécessaire pour conduire les évolutions technologiques et les développements, notamment les innovations et perfectionnement produits, nouveaux marchés à l'exportation, système de Management de la qualité appuyé par la base de données Quali-pro xl

**Formation :** Au cours de l'exercice 2011, SOMOCER a mis en place un programme de formation qui englobe plusieurs thèmes allant de l'informatique, aux technologies de la céramique et à la gestion et comptabilité. En plus de ces actions ponctuelles, une

assistance technique liée essentiellement à l'innovation produit et aux nouveaux investissements est assurée de manière permanente aux techniciens de SOMOCER pour une maîtrise totale et un transfert du savoir-faire

**Motivation et conditions de travail:** La stabilité du personnel et les conditions de travail restent toujours des priorités pour la société

En 2011, SOMOCER a œuvré pour l'amélioration des conditions de travail, l'instauration du système de motivation par objectif et le renforcement de la culture d'entreprise

Le taux d'absentéisme a varié entre 2,05 et 2,3%

Aussi, et pour assurer la santé et la sécurité au travail, SOMOCER a mis en place des systèmes de protection appropriés qui ont permis d'améliorer les indicateurs de sécurité

**DEUXIEME CHAPITRE :**

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

**QUATRIEME CHAPITRE :**

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE  
DU 22 JUIN 2012

## 1- ORDRE DU JOUR

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011;
2. Lecture du rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011;
3. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
4. Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011;
5. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration,
6. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
7. Quitus aux administrateurs;
8. Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés;
9. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêté au 31 décembre 2011;
10. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
11. Questions diverses,
12. Pouvoir pour formalités.

**PROJETS DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A  
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DU 22 JUIN 2012**

**Projet de la 1<sup>ère</sup> résolution : Lecture et approbation du rapport de gestion préparé par le conseil d'administration relatif à l'exercice 2011**

Après lecture du rapport de gestion et du rapport général des commissaires aux comptes, relatifs à l'exercice 2011, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 2<sup>ème</sup> résolution : Approbation des conventions réglementées**

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, tel que prévu par l'article 200 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées qui y sont énumérées Elle approuve aussi toutes les autres opérations conclues avec les parties liées

La partie intéressée par l'opération n'a pas pris part dans le vote.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 3<sup>ème</sup> résolution : Fixation des jetons de présence au titre de 2011**

L'Assemblée Générale fixe à Sept Mille (7 000) dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer à chacun des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2011

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 4<sup>ème</sup> résolution : Approbation des états financiers de l'exercice 2011**

Après lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement des dits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traitées qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 un résultat comptable net bénéficiaire s'élevant à 2 212 337,481 dinars

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 5<sup>ème</sup> résolution : Affectation des résultats de l'exercice 2011**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2011 comme suit

<b>Bénéfice net de l'exercice 2011</b>	2 212 337,481
(+) Résultats reportés	1 444 205,926
Base de calcul de la réserve légale	3 656 543,407
(-) Réserves légales (5%)	182 827,170
Bénéfice	3 473 716,237
Affectation réserve spéciale pour réinvestissement exonéré	560 000,000
Affectation Fond Social	50 000,000
Résultat disponible	2 863 716,237
Dividende à distribuer	1 334 025,000
Résultat à reporter	1 529 691,237

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 6<sup>ème</sup> résolution : Quitus au conseil d'administration pour sa gestion au titre de l'exercice 2011**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2011

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 7<sup>ème</sup> résolution : Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, le Conseil d'Administration informe l'Assemblée Générale Ordinaire, que la société a reçu, courant l'exercice 2011, les déclarations suivantes de franchissement de seuil

- 1- A la baisse de 20%,10% et 5% de DH INVESTORS LIMITED agissant seule, déclaration du 03 octobre 2011,
- 2- A la hausse de 5%, 10% et 20% de la société Zouari Financière de Développement agissant de concert, déclaration du 03 octobre 2011,
- 3- A la hausse de 33,33% de la société AGRIMED agissant de concert, déclaration du 17 octobre 2011
- 4- A la hausse de 5% de Hafedh Hemayed agissant seul, déclaration du 18 octobre 2011,
- 5- A la hausse de 10% de la société AGRIMED agissant seule, déclaration du 18 novembre 2011

**L'assemblée prend acte de cette information**

**Projet de la 8<sup>ème</sup> résolution : Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2011 et lecture du rapport des Co-commissaires aux Comptes**

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2011, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 9<sup>ème</sup> résolution : Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2011**

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2011 un résultat net s'élevant à 1 039 045 TND.TND.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 10<sup>ème</sup> résolution : Pouvoirs pour formalités**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation

**Cette résolution est approuvée à .....**



**CINQUIEME CHAPITRE :**  
**DOCUMENT D'INFORMATION**

## I- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ASSEMBLEE

### 1.1- Le conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se compose au 31 décembre 2011 comme suit

Administrateur	Qualité	Mandat
M Lotfi Abdennadher	Président	2010-2012
M Karim Abdennadher	Membre	2010-2012
Société AGRIMED	Membre	2010-2012
M Abdelwaheb Bellaaj	Membre	2010-2012
Société Ab Corporation	Membre	2010-2012
Riadh Jaidane	Membre	2011-2012
Lassad Bouzguenda	Membre	2011-2012
Hafedh Hemayed	Membre	2011-2012
Moez Zouari	Membre	2011-2012
Maher Zouari	Membre	2011-2012
Abdelmajid Aoudni	Membre	2011-2012
Khaled Baccar	Membre	2011-2012

Le mandat des administrateurs prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012

### 1.2- Commissariat aux comptes

Le commissariat aux comptes se compose au 31 décembre 2011 comme suit:

La société Cabinet Audit et Formation -CAF- membre de PriceWaterHouseCoopers

Les Berges du Lac Tunis

Tél. . +216 71 963 900 - Fax +216 71 861 789

Représentée par Abderrahmen Fendri, associé, nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013

La Compagnie Tunisienne des Experts Comptable -CETEC-

Sousse

Tél . +216 73 347 500 - Fax +216 73 347 506

Représentée par Bassem Grati, associé, nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Commissariat aux comptes	Représenté par	Mandat
Cabinet Audit Formation CAF membre de PricewaterhouseCoopers	M Abderrahmen Fendri	2011-2013
Compagnie Tunisienne des Experts Comptable -CETEC-	M. Bacem Grati	2011-2013

### **1.3- Franchissement de seuil**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, le Conseil d'Administration informe l'Assemblée Générale Ordinaire, que la société a reçu, courant l'exercice 2011, les déclarations de franchissement du seuil suivantes

- 1- A la baisse de 20%,10% et 5% de DH INVESTORS LIMITED agissant seule, déclaration du 03 octobre 2011,
- 2- A la hausse de 5%, 10% et 20% de la société Zouari Financière de Développement agissant de concert, déclaration du 03 octobre 2011,
- 3- A la hausse de 33,33% de la société AGRIMED agissant de concert, déclaration du 17 octobre 2011
- 4- A la hausse de 5% de Hafedh Hemayed agissant seul, déclaration du 18 octobre 2011,
- 5- A la hausse de 10% de la société AGRIMED agissant seule, déclaration du 18 novembre 2011

### **1.4- Personnes Intéressées dans certains points de l'ordre du jour**

D'après les informations disponibles et selon l'ordre du jour fixé par le conseil d'administration, nous n'avons pas relevé de données dans ce sens.

## **II- RENSEIGNEMENTS RELATIFS AU CAPITAL SOCIAL ET AUX DROITS DE VOTE**

### **2.1- Nombre de titres comportant droit de vote**

Le capital social de SOMOCER s'élève, au 31 décembre 2011 à 26 680 500 dinars divisé en 26 680 500 actions de 1 dinar de nominal toutes ordinaires, donnant droit aux mêmes droits de vote

2 3- Date d'inscription au registre des actionnaires

Le capital social de la société, étant de 26 680 500 Dinars au 31 décembre 2011 divisé en 26 680 500 actions, a connu l'évolution suivante

Décision	Nominal	Nature de l'opération	Évolution du Capital		Capital en Circulation	
			Montant en DT	Nombre d'actions	Montant en DT	Nombre d'actions
AGC du 03/07/1985	100	Capital initial			180 000	1 800
AGE du 24/07/1985	100	Augmentation par apport en nature	120 000	1200	300 000	3 000
AGE du 16/08/1985	100	Augmentation en numéraire	75 000	750	375 000	3 750
AGE du 10/01/1987	100	Augmentation en numéraire	112 500	1 125	487 500	4 875
AGE du 25/06/1991	100	Augmentation en numéraire	504 000	5 040	991 500	9 915
AGE du 15/08/1994	100	Augmentation en numéraire	300 000	3 000	1 291 500	12 915
AGE du 12/01/1995	100	Augmentation par incorporation de réserves	250 000	2 500	1 541 500	15 415
AGE du 12/01/1995	100	Augmentation en numéraire	500 000	5 000	2 041 500	20 415
AGE du 06/09/1995	100	Augmentation en numéraire	500 000	5 000	2 541 500	25 415
AGE du 26/01/1996	100	Augmentation en numéraire	300 000	3 000	2 841 500	28 415
AGE du 23/07/1996	100	Augmentation en numéraire	508 500	5 085	3 350 000	33 500
AGE du 07/12/1996	100	Augmentation en numéraire	1 000 000	10 000	4 350 000	43 500
AGE du 22/05/1997	100	Augmentation en numéraire	1 000 000	10 000	5 350 000	53 500
AGE du 08/09/1997	100	Augmentation en numéraire	500 000	5 000	5 850 000	58 500
AGE du 10/01/1998	100	Augmentation en numéraire	600 000	6 000	6 450 000	64 500
AGE du 09/01/1999	100	Augmentation en numéraire	900 000	9 000	7 350 000	73 500
AGE du 20/01/1999	100	Augmentation en numéraire	1500 000	15 000	8 850 000	88 500
AGE du 12/11/2001	100	Augmentation à la suite de la fusion par absorption de La Baignoire	907 000	9 070	9 757 000	97 570
AGE du 12/11/2001	5	Augmentation par incorporation de réserves et diminution du nominal de l'action de 100 DT à 5DT Transformation en Société Anonyme	487 580	4 879	10 244 850	2 048 970
AGE du 13/12/2001	5	Augmentation en numéraire	1 249 370	249 874	11 494 220	2 298 844
AGE du 28/03/2002	5	Augmentation par incorporation de réserves	2 505 780	501 156	14 000 000	2 800 000
AGE du 16/06/2003	5	Augmentation par incorporation de réserves	2 000 000	400 000	16 000 000	3 200 000
AGE du 09/12/2004	5	Augmentation en numéraire	5 000 000	1 000 000	21 000 000	4 200 000
AGE du 26/06/2006	1	Réduction valeur nominale de 5 dinars à 1 dinar			21 000 000	21 000 000
AGE du 30/05/2008	1	Augmentation par incorporation de réserves	2 100 000	2 100 000	23 100 000	23 100 000
AGE du 13/06/2009	1	Augmentation par incorporation de réserves	1 155 000	1 155 000	24 255 000	24 255 000
AGE du 29/11/2011	1	Augmentation par incorporation de réserves	2 425 500	2 425 500	26 680 500	26 680 500

### 2.3- Actionnaires détenant plus que 5% du capital

Nous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus de 5 % du capital social et des droits de vote au 31/01/2012. Nous précisons que le capital social s'élève à 26 68 500 DT, divisé en 26 680 500 actions de Un dinar (1D) de nominal, toutes ordinaires, donnant droit aux mêmes droits de vote.

<b>ACTIONNAIRE</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Montant en DT</b>	<b>% Capital</b>	<b>% Droit de vote</b>
DEUTSCHE BANK P/C ALTMA FUND SICAV PLC IN RESPECT OF DUET MENA SUB FUND	3 473 849	3 473 849	13,02%	13,02%
Société AGRIMED	2 780 903	2 780 903	10,42%	10,42%
Karim Abdennadher	2 458 020	2 458 020	9,21%	9,21%
AB CORPORATION	2 066 006	2 066 006	7,74%	7,74%
DUET MENA OPPORTUNITIES MASTER FD LTD	1 408 029	1 408 029	5,28%	5,28%



## **Rapport annuel-Exercice 2011**

Assemblée Générale Ordinaire

Du 22 juin 2012 (Suite)

Etats Financiers Consolidés

**Société Moderne de Céramique- SOMOCER**  
Société anonyme au capital de 26 680 500 TND - Siège social : Menzel Hayet- Zéramdine – 5033 Monastir  
Tél : 73 41 04 16 Fax: 73 41 04 01 [www.somocergroup.com](http://www.somocergroup.com)

**SOMOCER-Rapport Annuel 2011 (SUITE ETATS FINANCIERS CONSOLIDES)**



Société Moderne de Céramique  
SA au Capital de 26 680 500 D / RC : B11706 1996  
TVA : 039247/D/A/M/000  
Siège et usine : Menzel Hayet 5033 Monastir Tunisie  
Tél. +216 73 410 416 – Fax : +216 73 410 100  
[somocer@gnet.tn](mailto:somocer@gnet.tn) - [www.somocergroup.com](http://www.somocergroup.com)

Tunis, le 12 juin 2012

Conseil du Marché Financier  
Rue du Mexique – Tunis Belvédère

A l'honorable attention de Monsieur le Président

**Objet :** Transmission Complément de documents

**Réf :** Assemblée Générale Annuelle 2011

Monsieur,

Nous faisons suite à notre lettre du 06 courant, et nous vous remettons ci-joint les documents suivants, et ce, conformément à l'article 461 du code des sociétés commerciales et aux articles 3 et 3 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 :

1. Le Rapport de gestion du groupe SOMOCER de l'exercice 2011
2. Les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/211 accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes

Veuillez agréer, Monsieur le Président, l'expression de nos plus profonds respects.

Najet Ben Amar  
Responsable de la communication



C.M.F. - Courrier - Arrivée

N°	2888	Date:	15/6/12
A	I	DESTINATION	
		DTF	

## SOMMAIRE

### TROISIEME CHAPITRE : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1- RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE SOMOCER .

- 1- Présentation du Groupe SOMOCER
- 2- Structure du Groupe
- 3- Participation et organigramme du groupe
- 4- Méthodes et modalités de consolidation
- 5- Principaux indicateurs d'activité du groupe
- 6- Situation des investissements en cours des sociétés du groupe

2- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..

3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ET NOTES AUX ETATS FINANCIERS ..



**TROISIEME CHAPITRE :**  
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

RAPPORT DE GESTION DU  
GROUPE SOMOCER

## 1- PRESENTATION DU GROUPE SOMOCER

Le groupe « SOMOCER » est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère et de ses filiales SOTEMAIL, Abdennadher Bricolage Center, de sa filiale SOMOCER NEGOCE et de sa filiale « SOMOSAN »

## 2- STRUCTURE JURIDIQUE DU GROUPE

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes

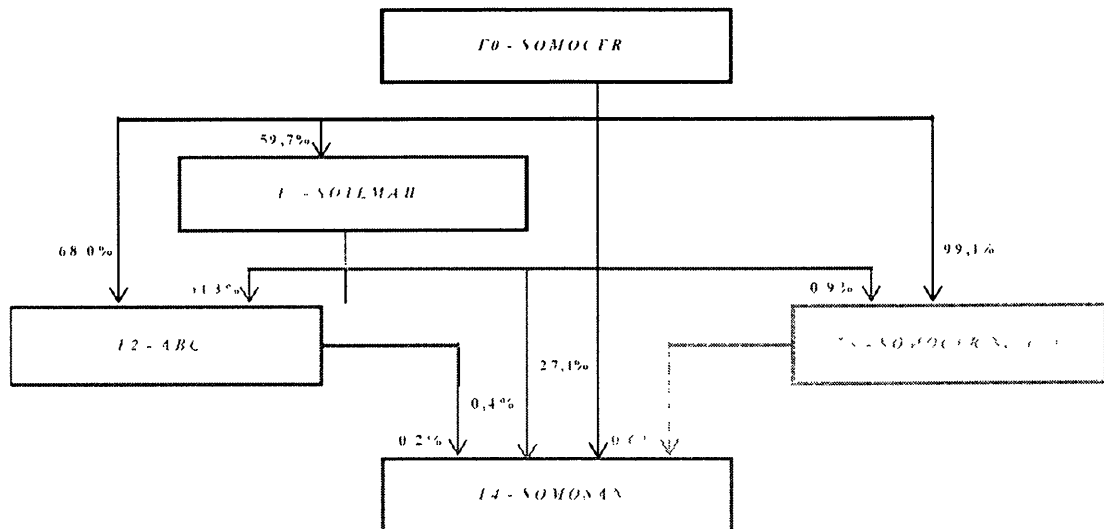
- ↳ **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 26 680.500 DT divisé en 26.680.500 actions de valeur nominale de 1 DT chacune L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet, du gouvernorat de Monastir 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.
- ↳ **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) est une société anonyme créée le 01/06/2002 au capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayet Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 23.000 000 DT divisé en 23 000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. La principale activité de la SOTEMAIL est la fabrication des carreaux de céramiques, carreaux de faïences, grès et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région de Souassi du gouvernorat de Mahdia 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
- ❖ **ABC** (Abdennadher Bricolage Center) est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa à Tunis Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 8.635 000 DT Il est divisé en 863 500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun
- ❖ **SOMOCER NEGOCE** est une société à responsabilité limitée créée en Octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31 décembre 2011 à 1 150 000 DT, divisé en 11 500 parts sociales de 100 DT chacune Son objet principal consiste en l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage 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.
- ❖ **SOMOSAN** (Société Moderne de Sanitaire) est une société anonyme, créée le 10/07/2009 Au 31 décembre 2011, le capital de la société est de 11 800 000 Dinars divisé en 118 000 actions de 100 dinars chacune La société SOMOSAN a pour objet la fabrication et la commercialisation de produits sanitaires. Le siège social de la société est à Menzel Hayet et l'usine est sise à la Zone Industrielle Metlaoui Gafsa A la fin de l'exercice 2011 la société n'est pas encore entrée en production, prévue en début du mois de juin 2012

### 3- PARTICIPATIONS ET ORGANIGRAMME DU GROUPE

Les participations de la société " SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit

- ❖ La société 'SOMOCER' détient 13 737 700 actions sur les 23 000 000 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 59,73 % Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ,
- ❖ La société 'SOMOCER' détient 587 500 parts sur les 863 500 parts sociales formant le capital de la société A B C. Par ailleurs, SOTEMAIL détient 270 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 86,71% Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ,
- ❖ La société 'SOMOCER' détient 11 400 parts sur les 11 500 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE Par ailleurs, La société SOTEMAIL détient 1 000 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt soit 99 65%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- ❖ La société 'SOMOCER' et ses filiales détiennent 33 500 actions sur les 118 000 actions formant le capital de la société SOMOSAN, soit 29,19 % Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ,

### Structure du groupe SOMOCER



#### **4- METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

##### **a. Méthodes de consolidation**

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenu par la société " SOMOCER ", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL », « ABC », « SOMOCER NEGOCE » et « SOMOSAN ».

La méthode de consolidation retenue pour les trois sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus que la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ,
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère , et
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré

##### **b Date de clôture :**

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

##### **c. Déclaration de conformité :**

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment :

- La NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La NC 36 relative aux participations dans les entreprises associées ,
- La NC 38 relative aux regroupements d'entreprises

## 5- PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU GROUPE

### Evolution du chiffre d'affaires du groupe SOMOCER

Chiffres d'affaires TND	2007	2008	2009	2010	2011
Ventes locales	37 445 822	41 312 687	49 198 048	55 228 610	62 773 494
Ventes en suspension et à l'exportation	13 668 448	11 247 499	13 972 738	18 566 079	12 930 689
<b>Total des Revenus</b>	<b>51 114 270</b>	<b>52 560 186</b>	<b>63 170 786</b>	<b>73 794 689</b>	<b>75 704 184</b>

Pourcentage	2007	2008	2009	2010	2011
Ventes locales	73%	79%	78%	75%	83%
Ventes en suspension et à l'exportation	27%	21%	22%	25%	17%

### Evolution du chiffre d'affaires de chaque société du groupe à part

En TND	2007	2008	2009	2010	2011
<b>SOMOCER</b>	49 606 976	47 615 207	54 248 862	61 792 683	63 988 959
<b>A.B.C</b>	6 196 910	7 427 540	10 523 095	11 650 993	13 045 667
<b>SOTEMAIL</b>	2 861 896	6 290 664	12 245 876	17 370 554	17 464 588
<b>SOMOCER NEGOCE</b>	135 159	261 343	600 930	1 863 768	481 429
<b>Total</b>	<b>58 800 941</b>	<b>61 594 753</b>	<b>77 620 772</b>	<b>92 677 998</b>	<b>94 982 653</b>

### Evolution des chiffres d'affaires avant et après consolidation

En TND	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Total CA avant consolidation</b>	58 800 941	61 594 753	77 620 772	92 677 998	94 982 653
<b>Total CA après consolidation</b>	51 114 270	52 560 186	63 170 786	73 794 689	75 704 184

Evolution des titres de participation de la société mère

	Total Participations 2011	Capital	% de participation
A B C	5 875 000	8 635 000	68,04%
SOTEMAIL	13 971 354	23 000 000	60,74%
SEDATS	30 000		
BTS	10 000		
SOTIEX ALGER	3 038		
Sté Argile Mednine	26 400		
SOMOCER NEGOCE	1 140 000	1 150 000	99,13%
SANILIT	1 350 000		
I N C O M A	436 171		
SOMOSAN	3 200 000	10 650 000	30,05%
Ste El AKKAR	75 000	150 000	
Biomasse Power Generation	25 000		
<b>Total</b>	<b>26 141 963</b>		

Structure du capital de la société A B.C

	Capital 2010	Capital 2011
SOMOCER	5 875 000	5 875 000
LOTFI ABDENNADHER	60 000	60 000
SOTEMAIL	2 700 000	2 700 000
<b>Total</b>	<b>8 635 000</b>	<b>8 635 000</b>

Structure du capital de la société SOMOCER NEGOCE

	Capital 2010	Capital 2011
<b>SOMOCER</b>	<b>1 140 000</b>	<b>1 140 000</b>
<b>SOTEMAIL</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<b>Total</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 150 000</b>

Structure du capital de la société SOTEMAIL

	<b>Capital 2010*</b>	<b>Capital 2011</b>
<b>SOMOCER</b>	132 502	13 437 700
<b>LOTFI ABDENNADHER</b>	15	1 500
<b>SADOK DRISS</b>	4 700	300 000
<b>Universal Maritim Agency</b>	175	0
<b>Coopérativa Ceramica d'Imola</b>	5 640	0
<b>AB-CORPORATION</b>	150	579 000
<b>RIM ABDENNADHER</b>	150	15 000
<b>ATD SICAR</b>	86 668	8 666 800
<b>Total</b>	<b>230 000</b>	<b>23 000 000</b>

\* Au 31 décembre 2010, le nominal de l'action SOTEMAIL est de 100 dinars. Suite à la décision de l'AGO du 18 mars 2011, il a été ramené à 1 dinar.

Structure du capital de la société SOMOSAN

	<b>Capital 2010</b>	<b>Capital 2011</b>
<b>SOMOCER</b>	3 200 000	3 200 000
<b>SOTEMAIL</b>	50 000	50 000
<b>SANIMED</b>	575 000	575 000
<b>ABC</b>	25 000	25 000
<b>SOMOCER NEGOCE</b>	75 000	75 000
<b>LOTFI ABDENNADHER</b>	100 000	100 000
<b>FRDCM</b>	3 000 000	3 000 000
<b>ATD SECAR</b>	3 625 000	4 775 000
<b>Total</b>	<b>10 650 000</b>	<b>11 800 000</b>



Pourcentage d'intérêt Groupe SOMOCER

Société	Position	2011		2010	
		Capital social	Pourcentage d'intérêt 2011	Capital social	Pourcentage d'intérêt 2010
SOMOCER	Mère	26 680 500	100%	24 255 000	100%
SOTEMAIL	Filiale	23 000 000	59,73%	23 000 000	57,61%
ABC	Filiale	8 635 000	86,71%	8 635 000	86,05%
SOMOCER négoce	Filiale	1 150 000	99,65%	1 150 000	99,63%
SOMOSAN	Filiale	11 800 000	28,19%	10 650 000	31,22%

Evolution des Résultats du groupe SOMOCE

	Avant retraitement consolidation		Après retraitement consolidation	
	2011	2010	2011	2010
SOMOCER	2 212 337	2 592 309	60 373	2 527 121
SOTEMAIL	975 138	1 472 318	992 606	1 394 539
A.B.C.	43 021	-215 060	101 207	-222 060
SOMOCER NEGOCE	-107 802	133 712	-107 802	133 712
SOMOSAN	-7 339	-5 863	-7 339	-5 863
<b>Total</b>	<b>3 115 355</b>	<b>3 977 416</b>	<b>1 039 045</b>	<b>3 827 449</b>

	2010	2011
<b>Résultat net de l'exercice</b>	3 827 449	1 039 045
<b>Résultat de l'exercice - part du groupe</b>	3 270 814	631 515
<b>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</b>	556 635	407 530

## 6- SITUATION DES INVESTISSEMENTS EN COURS DES SOCIETES DU GROUPE

### 6-1- LA SOCIETE SOTEMAIL

**Identification du Projet** : Extension de la capacité de production de Grés dans la masse et élargissement de la gamme de produits

**Capacité de production**: de 1,6 à 4,5 millions de m<sup>2</sup>

**Gamme de Produits**: Grandes dalles jusqu'à 120 cm, carreaux à faibles épaisseur, nouveaux designs et Décors

**Coût de l'investissement** : 37 millions de dinars

**Schéma de Financement** : Fonds propres : 36% - Crédits bancaires:53% - Autres : 11%

**Etat d'avancement de la réalisation** : 40%

**Prévision de fin des travaux** : 1<sup>er</sup> trimestre 2013

**Résultat Prévisionnel** :

<i>en milliers de DT</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Total des produits d'exploitation	14 631	17 005	48 751	57 109	59 932	64 218
Résultat d'exploitation	1 782	2 818	9 251 870	10 875	11 266	11 964
Résultat des activités ordinaires avant Impôt	975	1 604	5 704	7 508	8 105	8 970
Impôt sur les bénéfices	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>975</b>	<b>1 604</b>	<b>5 704</b>	<b>7 508</b>	<b>8 105</b>	<b>8 970</b>
Cach Flow	2 183	3 038	9 312	11 115	11 598	12 463

### 6-2- LA SOCIETE SOMOSAN

**Identification du Projet** : Nouvelle société industrielle spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des articles sanitaires haut de gamme, notamment les lavabos, les cuvettes, les receveurs de douche, les éviers de cuisine, etc.

SOMOSAN a opté pour un investissement en équipement de haute technologie répondant aux besoins spécifiques du secteur.

**Capacité annuelle de production** 400 000 pièces

**Gamme de Produits** Le haut et moyenne gamme

**Coût de l'investissement** : 22 millions de dinars

**Schéma de Financement** : Fonds propres : 63% - Crédits bancaires.37%

**Entrée en production** : Juin 2012

**Résultat Prévisionnel** :

<i>en milliers de DT</i>	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Production de l'exercice</b>	6 291	10 102	12 220	14 160	16 632
<b>Résultat d'exploitation</b>	(525)	1 119	1 540	2 186	3 095
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	(1 104)	540	1 031	1 713	2 652
Impôt sur les bénéfices	0	0	0	0	0
<b>Résultat Net</b>	<b>(1 104)</b>	<b>540</b>	<b>1 031</b>	<b>1 713</b>	<b>2 652</b>