



SOMOCER

Projet Rapport annuel 2015

PREMIER CHAPITRE :

Rapport annuel sur la gestion de la société

Renseignement sur la Société

Dénomination sociale :



Société Moderne de Céramique
Siège social : Menzel el Hayet Zéramdine Monastir Tunisie
Tél : +216 73 410 416
Fax : +216 73 410 100
Site Web: www.somocergroup.com

Forme juridique et législation 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 durée

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 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Certification

SOMOCER est certifiée selon le référentiel ISO 9001 : 2008

Informations sur le Capital

Répartition du capital & des droits de vote

Au 31/12/2015 le capital social de la SOMOCER s'élève à 32 524 800 DT réparti en 32 524 800 actions de nominal 1DT.

Rachats d'actions

Aucun programme de rachat de ses propres actions par la société n'est en cours. Pour rappel, un tel programme nécessite l'autorisation expresse de l'Assemblée Générale des actionnaires.

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.

Informations sur l'organe d'administration & de direction

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 de 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 ce 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.

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

– NEANT

Rôle de chaque organe d'administration et de direction

Information sur 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 31/12/2015 le Conseil d'administration est composé comme suit :

Conseil d'administration	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr Lotfi Abdennadher	Président	Lui-même	2013-2015
Société AGRIMED	Membre	Mr Yassine Laamouri	2013-2015
Mr Karim Abdennadher	Membre	Lui-même	2013-2015
Société AB Corporation	Membre	Mr Anas Abdennadher	2013-2015
Mr Abdelmajid Aoudni	Membre	Lui-même	2013-2015
Mr Riadh Jaidane	Membre	Lui-même	2013-2015
Mr Lassaad Bouzguenda	Membre	Lui-même	2013-2015
"Les petits porteurs"	Membre	Mr Abdelawaheb Bellaaj	2013-2015

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

Commissariat aux comptes

Commissaires aux comptes	Représenté par	Mandat
Cabinet RADHOUANE Zarrouk Consulting	Mr RADHOUANE Zarrouk	2014-2016
Cabinet Conseil Audit Formation (CAF)	Mr ABDERRAHMEN Fendri	2014-2016

Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats

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.

Dividendes

La distribution des dividendes relatifs aux trois derniers exercices a été comme suit :

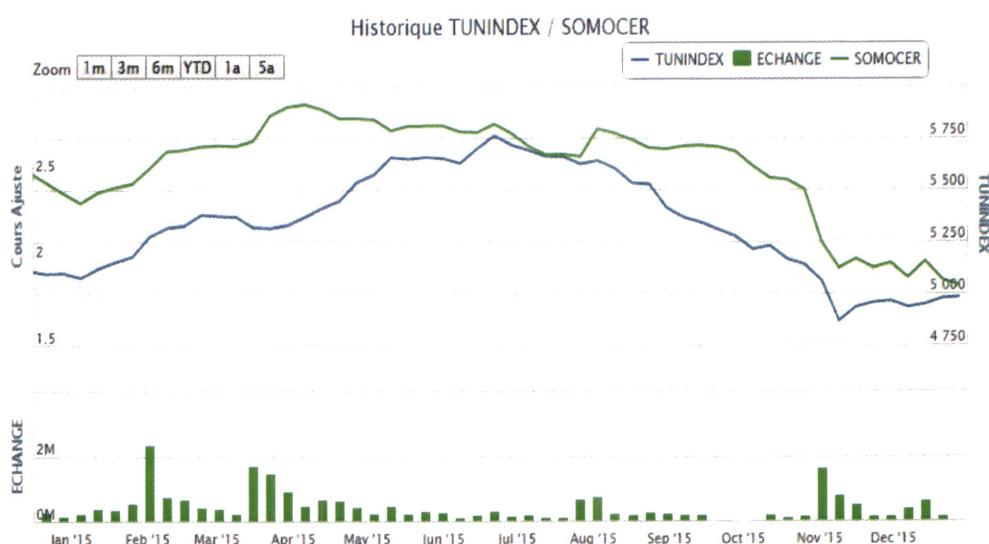
	2012	2013	2014
Résultat net (en DT)	4 233 314	4 909 804	5 072 475
Dividendes distribués (en DT)	1 636 404	1 441 594	1 558 480
Capital social (en DT)	27 273 400	28 831 880	31 169 600
Valeur nominale (en DT)	1	1	1
Nombre d'actions à la date de distribution	27 273 400	28 831 880	31 169 600
Résultat net par action (en DT)	0,155	0,170	0,163
Dividende par action (en DT)	0,060	0,050	0,050
Dividende en % du nominal	6,0%	5,0%	5,0%
Taux de distribution	38,7%	29,4%	30,7%
Date de mise à disposition	15/07/2013	20/08/2014	23/09/2015

Attributions d'actions gratuites 2011 - 2015

	2011	2012	2013	2014	2015
Nombre d'actions gratuites	2 425 500	592 900	1 558 480	2 337 720	1 335 200
Parité	1 pour 10	1 pour 45	2 pour 35	3 pour 37	1 pour 23
Date de détachement du DA	26/12/2011	21/12/2012	23/12/2013	25/08/2014	23/09/2015

Evolution du cours de bourse et des volumes de transaction

Performance du titre SOMOCER vs TUNINDEX



Présentation du groupe SOMOCER

La SOMOCER est non seulement une société industrielle spécialisée dans la production de carreaux céramiques et de sanitaires mais elle est également une société holding. La SOMOCER contrôle un groupe de sociétés industrielles et commerciales qui opèrent dans la filière des matériaux de construction et des sanitaires.

Le Groupe SOMOCER :

Tableau des participations significatives du groupe

Groupe	Capitaux Propres	% de participation par nature			Total
		Directe	Indirecte	Portage	
SOMOCER					
SOTEMAIL	Industrie	54,3%	2.2%	23.5%	80.0%
SOMOSAN	Industrie	26%			26,02%
ABC	Commerce	68%			68,04%
SOMOCER Négoce	Commerce	99,1%			99,13%

Industrie de la céramique et des articles sanitaires

SOMOCER :

Créée en 1985 et située à Menzel Hayet dans le gouvernorat de Monastir. L'unité fabrique des carreaux céramiques en faïences et en grès ; dans une moindre mesure elle est également présente sur le segment des sanitaires : baignoires en acrylique et en fonte. La SOMOCER dispose également d'une unité de production de poudre atomisée, intrant de la production de carreaux céramiques, destinée à alimenter les besoins du groupe dans cette matière première.

SOTEMAIL :

Créée en 2002 et située dans la région de Souassi dans le gouvernorat de Mahdia. L'unité est spécialisée dans la production de carreaux de revêtement en grès. La SOTEMAIL a été introduite en bourse (marché alternatif) en fin d'année 2013.

SOMOSAN :

Créée en 2009 et située dans la zone industrielle de Metlaoui, gouvernorat de Gafsa. L'unité est spécialisée dans la production de sanitaires.

Notons également que le groupe Abdennadher dispose d'une autre unité industrielle spécialisée dans la fabrication d'articles sanitaires · SANIMED, qui ne figure pas dans le périmètre de consolidation de la SOMOCER.

Dans son ensemble, le groupe Abdennadher est l'un des principaux acteurs du marché de la céramique en Tunisie et de celui des articles sanitaires Réparties sur plusieurs unités industrielles, le groupe dispose en 2014 d'une capacité de production de plus de 10 millions de m²/an pour ce qui concerne les carreaux céramiques (pour une consommation locale de l'ordre de 20 millions de m²/an) et il détient la plus importante capacité de production du secteur sur le segment Grès avec 7.2 millions de m²/an depuis l'extension réalisée par la SOTEMAIL (+3 millions de m²) opérationnelle en 2014

Des capacités de production bien exploitées pour le segment céramiques pour la SOMOCER et la SOTEMAIL dont la capacité théorique était proche de la saturation en 2013, d'où l'opportunité d'accroître cette capacité ce qui a été réalisé avec une capacité additionnelle opérationnelle en 2014 Par contre, l'activité sanitaire au sein de la SOMOCER affiche une nette sous-exploitation de sa capacité.

L'activité sanitaire de la SOMOCER est désormais marginale, le groupe s'oriente vers le développement de ce segment au sein de structures spécialisées (SANIMED, SOMOSAN) La SOMOCER vouant l'essentiel de ses ressources au développement de son métier de base · la céramique.

Le groupe est donc constitué d'entités juridiques indépendantes qui opèrent dans des lignes de métiers similaires · carreaux céramiques & sanitaires. La stratégie affichée consiste à les positionner sur des lignes de produits différenciées afin d'offrir une complémentarité de gamme et minimiser la concurrence intra-groupe

Commerce et distribution

Le groupe a également un pied dans la distribution et la commercialisation de ses produits grâce à des filiales spécialisées :

ABC – Abdennadher Bricolage Center

Spécialisée dans la vente de détail des produits sanitaires, céramiques et d'outillages ; ABC exploite 10 points de vente répartis sur la Tunisie.

SOMOCER Négoce

Société de commerce international vouée à la commercialisation à l'export d'une partie de la production du groupe et à importer des produits.

Participation en 2015

Désignation	Solde brut au 31.12. 2015	Provisions pour dépréciation	Solde net au 31.12 .2015
SOTEMAIL	12 710 390	-	12 710 390
A.B.C	5 875 000	-	5 875 000
SOMOSAN	3 200 000	-	3 200 000
I.N.C.O.M.A.	1 836 172	-	1 836 172
SANILIT	1 350 000	1 350 000	-
SOMOCER NEGOCE	1 140 000	-	1 140 000
STB	98 600		
EL AKKAR	75 000	25 000	50 000
Société Argile Médenne	26 400	26 400	-
BTS	10 000	10 000	-
SOTIEX ALGER	3 038	3 038	-
Total	26 324 600	1 414 438	24 910 162

Activité & Résultats

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

Les revenus de 2015 totalisent 66.499 millions de dinars, soit une régression de (7.51%) comparé à ceux de 2014 (71.991 millions de dinars).

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) de 2015, s'établi à 13.758 millions de dinars en régression de 22.38% par rapport à l'année 2014 (17.258 millions de dinars).

Le résultat net de 2015 a atteint 1.702 millions de dinars, en régression de 66.44% par rapport à 2014 (5.072 millions de dinars).

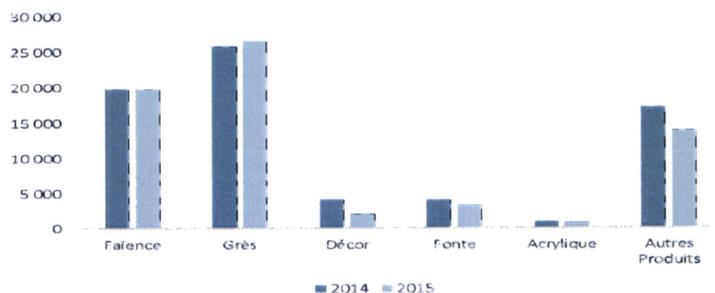
Milliers DT	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Variation 2014/2015
Revenus	68 725	71 991	66 499	-7.51%
Production	73 630	80 491	68 675	-14.68%
EBITDA	16 698	17 258	13 758	-22.38%
Marge d'EBE	22,68%	21,44%	20.42%	-9.17%
Résultat financier net	3 716	5 732	6 800	18.69%
Résultat de la période	4 905	5 072	1 702	-66.44%
Marge nette	6,66%	6,30%	2.56%	-59.37%

Situation et performance de la société au cours de l'exercice 2015

L'évolution de chiffre d'affaires totale et par Familles des Produits a été comme suit :

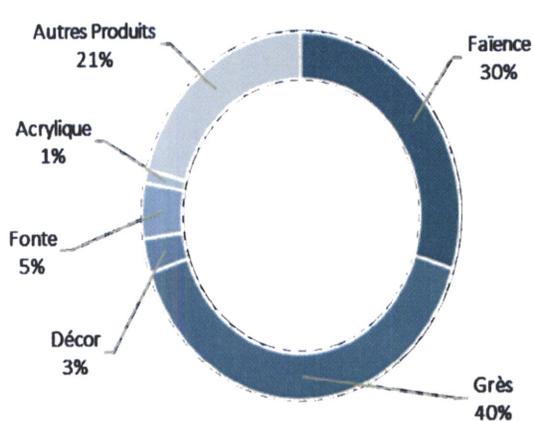
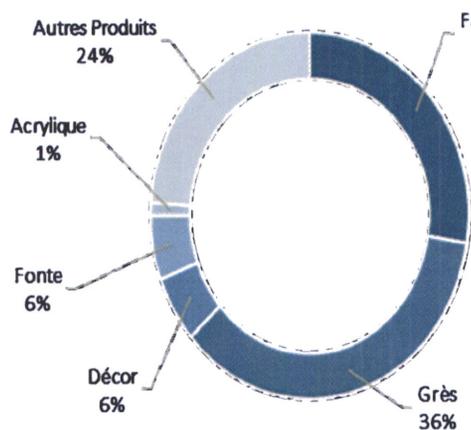
Revenus en Milliers TND	Réalisations 31/12/2014	Réalisations 31/12/2015	Variation 2015/2014
Faïence	19 855	19 853	-0.01%
Grès	25 842	26 620	3.01%
Décor	4 180	2 033	-51.35%
Fonte	4 097	3 309	-19.24%
Acrylique	854	788	-7.73%
Autres Produits	17 163	13 896	-19.04%
Total	71 991	66 499	-7.63%

Les revenus 2015 totalisent 66.499 millions de dinars, en régression de (7.51%) comparé à l'année 2014 (71.991 millions de dinars).



2014

2015



Par Famille de produits,

Le Grès, qui contribue à raison de 40% dans les ventes totales, a enregistré, en 2015, une augmentation de (3.01%) par rapport à 2014

La Faïence, qui concourt à raison de 30% dans les ventes totales, connaît en 2015 une légère régression des ventes de (0.01%)

La ligne Décor a enregistré une régression en 2015 de (51.35%) comparé aux ventes en 2014. L'activité fonte connaît une régression de 19% alors que L'activité acrylique en 2015 connaît une régression de (7.73%)

Les Autres Produits (poudre atomisée) ont enregistré en 2015 une régression des ventes de (19%) par rapport à 2014.

Les ventes en volume

Quantités	Réalisations 31/12/2014	Réalisations 31/12/2015	Variation 2015/2014
Faïence (m ²)	1 483 593	1 515 971	2.18%
Grès (m ²)	1 610 090	1 733 268	7.65%
Décor (pièces)	1 047 466	726 200	-30.67%
Fonte (U)	12 156	9 797	-19.41%
Acrylique (U)	4 459	3 924	-12.00%

Répartition des ventes par marché

Le chiffre d'affaires total de SOMOCER en 2015 ressort à 66.499 millions de dinars en baisse de (+7.63%) comparé à 2014.

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

Revenus en 1000 TND	Réalisation 31.12.2014	%	Réalisation 31.12.2015	%	Variation 2015/2014
Local	65 796	91,39%	63 985	96.22%	-3%
Export	6 195	8,61%	2 514	3.78%	-60%
Total :	<u>71 991</u>		<u>66 499</u>		<u>-8%</u>

Les ventes locales ont atteint 63.985 millions de dinars en 2015, en régression de 3 % comparées à 2014 (65.796 millions de dinars).

Elles représentent 96.22 % des ventes totales de 2015 contre 91.39 % en 2014.

Les ventes à l'exportation ont atteint 2.514 millions de dinars en 2015, soit une régression de 60% par rapport à 2014 (6.195 millions de dinars).

La part des exportations dans les ventes totales de 2015 est de 3.78% contre 8.61% en 2014.

Répartition des ventes par Famille de produits et par marché :

Marché local :

Revenus en 1000 TND	Réalisations 31.12.2014	Réalisations 31.12.2015	Variation 2015/2014
Faïence	16 232	18 373	13%
Grès	24 939	26 074	5%

Décor	3 268	1 764	-46%
Fonte	3 338	3 122	-6%
Acrylique	826	756	-8%
Autres Produits	17 163	13 896	-19%
Total :	65 796	63 985	-3%

En local, l'activité Céramique connaît une baisse de (3%) en 2015, passant de 65.796 millions de dinars en 2014 à 63.985 millions de dinars en 2015, et c'est expliqué par la concurrence de plus en plus rude des produits locaux et importés et un environnement économique et social perturbé.

L'activité Faïence a enregistré une progression de (+13%) en 2015, passant de 16.232 millions de dinars en 2014 à 18.373 millions de dinars en 2015

De même L'activité Grès a enregistré une progression de (+5%) en 2015, passant de 24.939 millions de dinars en 2014 à 26.074 millions de dinars en 2015.

Marché Export :

Revenus En 1000 TND	Réalisations 31.12.2014	Réalisations 31.12.2015	Variation 2015/2014
Faïence	3 593	1 480	-59%
Grès	903	546	-40%
Décor	912	269	-71%
Fonte	759	187	-75%
Acrylique	28	32	14%
Total	6 195	2 514	-59%

A l'exportation, l'activité céramique qui contribue à raison de 91% dans les revenus totaux à l'export, a connu une régression de (-58,17%) en 2015, passant de 5,408 millions de dinars en 2014 à 2,295 millions de dinars en 2015. Elle est due par une nette régression du Décor de (-71%) et du Faïence de (-59%).

L'évolution des exportations en 2015 de la ligne Baignoire a été divergente; Une progression des ventes des Baignoires en Acrylique de (+14%) et une forte régression des ventes des Baignoires Fonte de (-75%).

Les exportations souffrant d'un contexte Libyen (destination importante des exportations du secteur) toujours très perturbé.

Les marges et les charges d'exploitation

	En Milliers de TND	2011	2012	2013	2014	2015	Variation
Produits d'exploitation							
(+) Revenus		63 989	67 747	68 725	71 991	66 499	-7,63%
(+) Autres produits d'exploitation		407	444	430	482	603	25,09%
Total		64 396	68 191	69 156	72 473	67 102	-7,41%
Charges d'exploitation							
(-) Variation des stocks PF		1 508	4 876	-4 905	-8 501	-2 176	-74,40%
(-) Achats d'approvisionnements consommés		40 931	37 690	41 106	46 161	39 477	-14,48%
(-) Charges de personnel		7 926	8 903	11 670	11 986	11 999	0,11%
(-) Dotations aux provisions et aux amortis.		4 288	3 623	6 837	2 861	5 002	74,83%
Provisions		2 109	954	3 695	1 047	571	-45,46%
Reprises /provisions		732	504	277	2 827	634	-77,57%
Amortissements & résorptions		2 912	3 173	3 419	4 641	5 065	9,14%
(-) Autres charges d'exploitation		5 014	4 488	4 586	5 333	4 218	-20,92%
Total		59 668	59 580	59 295	57 840	58 520	1,17%
Résultat d'exploitation							
		4 728	8 611	9 861	14 633	8 582	41,35%
(-) Charges financières nettes		4 217	4 753	6 745	7 570	7 649	1,05%
(+) Produits des placements		1 651	900	3 029	1 841	1 374	-25,37%
(-) Moins value sur valeurs mobilières						525	++
(+) Autres gains ordinaires		699	302	109	7	438	6164,04%
(-) Autres pertes ordinaires		314	52	69	2 683	197	-92,65%
Résultat avant réinvestissement et IS		2 548	5 007	6 185	6 228	2 023	67,51%
(-) IS		335	774	1 280	1 156	320	-72,28%
Résultat Net		2 212	4 233	4 905	5 072	1 702	66,44%
Marges							
EBITDA		7 640	11 784	17 323	17 725	13 758	-22,38%
Résultat financier		-2 566	-3 854	-3 716	-5 729	-6 800	18,69%
Cash-Flow		6 500	7 857	8 742	6 195	6 006	-3,05%

Marge brute	21 550	25 181	32 524	34 912	29 779
Taux de MB	34,50%	40,10%	44,20%	43,37%	43,36%
Marge d'EBITDA	11,90%	17,30%	19,20%	24,62%	20,69%
Marge nette	3,40%	6,20%	7,10%	7,05%	2,56%

Dans ce contexte difficile, les niveaux de marges ont globalement été préservés. La Somocer continue d'afficher un taux de marge brute confortable (44%) en léger recul par rapport à la période 2013-2014 mais toujours nettement supérieur aux niveaux affichés en 2010-2012. La marge d'EBITDA reste au dessus des 20%. La marge d'exploitation (12,8%) et surtout la marge nette (2,5%) ont quand à elles davantage souffert de la conjoncture 2015. L'EBIT a notamment dû absorber le poids supplémentaire des investissements récents (plus de 5MDT de dotations aux amortissements vs 4,5MDT en 2014) et le résultat net a pâti d'une nouvelle augmentation du déficit financier (produits des placements – charges financières: -6,3MDT vs -5,7MDT en 2014) La structure financière de la Somocer continue d'absorber une part prépondérante de la rentabilité d'exploitation de la société.

Evolution des ressources humaines :

Répartition du personnel par catégorie professionnelle

Au 31 décembre 2015, l'effectif des employés de SOMOCER est de 717 réparti comme suit selon la catégorie professionnelle :

Année	Catégorie professionnelle						Total
	Cadre	%	Exécution	%	Maitrise	%	
2013	124	17%	288	39%	318	44%	730
2014	120	17%	282	39%	316	44%	718
2015	116	16%	283	40%	318	44%	717
Variation							

Encadrement :

En 2015, on a remarqué le maintien du taux d'encadrement à 17% par rapport à 2014. Ce maintien d'effectif est nécessaire pour conduire les évolutions technologiques (le projet de cogénération) 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 QUALIPRO XL

Répartition du personnel selon la situation administrative :

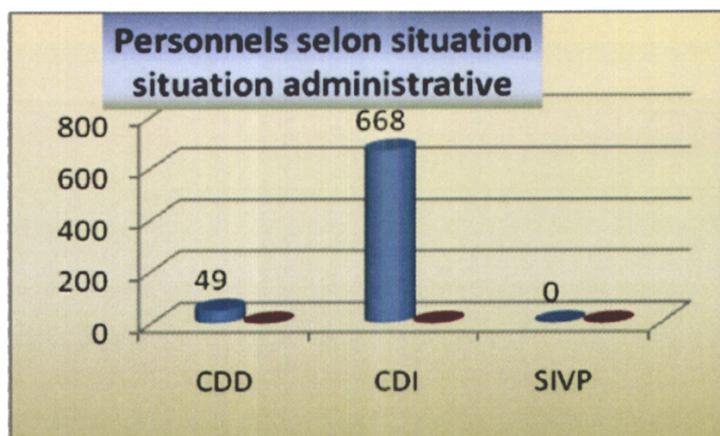
Le tableau suivant trace l'évolution de la situation administrative du personnel de la société selon le type de contrat, permanent (CDI) ou contractuel (CDD).

Type de contrat	Année						Variation 2014/2015		
	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	
Contractuel	182	26%	144	20%	102	14%	49	7%	-51.96%
Permanant	528	74%	586	80%	616	86%	668	93%	+8.44%
Total	710	100%	730	100%	718	100%	717	100%	

Le personnel titulaire permanent a augmenté de 8.44% en 2015 passant de 616 employés en 2014 à 668 employés en 2015.

La répartition en 2015 se présente comme suit :

Type de contrat	Effectif	%
CDD	49	17%
CDI	668	80%
SIVP	0	2%
Total général	717	100%



Le volet financier

Les charges financières absorbent 89 % du résultat d'exploitation en 2015.

En Milliers de TND	2012	2013	2014	2015	Variation
Résultat d'exploitation	8 611	9 861	14 633	8 581	-41,36%
Charges financières	4 753	6 745	7 567	7 649	+1%
En % du Résultat d'exploitation	55%	68%	52%	89%	
Intérêts bancaires	4 174	4 974	6 170	6 939	+12,46%
En % du Résultat d'exploitation	48%	50%	42%	80%	
Pertes de change	879	1 881	1 650	1 033	-59,73%
Gains de change	299	110	250	323	+29,20%
Produits des placements	900	3 029	1 841	848	-53,94%
Produits des participations	72	0	854	1 224	43,33%
Moins -value sur valeurs mobilières	0	0	0	-525	
Autres produits financiers	828	3 029	987	149	-84,90%
Résultat financier	-3 854	-3 716	-5 729	-6 800	

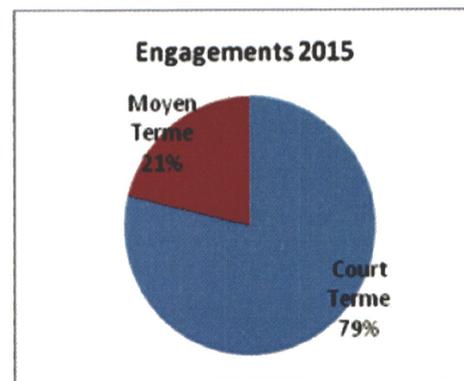
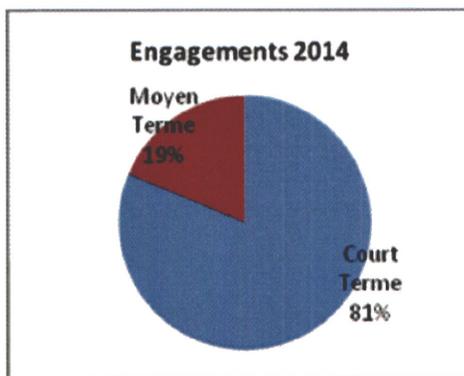
La problématique liée au poids des charges financières supportées par la société est évidemment encore plus marquée dans un contexte de ralentissement de l'activité. En 2015, 89% du résultat d'exploitation a été absorbé par les intérêts bancaires et les pertes de changes. Fort heureusement ces dernières se sont réduites significativement comparativement aux deux exercices précédents; pour ce qui est des intérêts bancaires, ils ont enregistré une nouvelle forte évolution à près de 7MDT. Non seulement le niveau d'endettement de la Somocer est élevé, mais sa structuration est également pénalisante.

ENGAGEMENTS vs FONDS PROPRES

KDT	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Emprunts	6 218	7 681	8 700	13 700	13 577	16 643
Autres passifs financiers	16 913	14 565	16 678	19 931	30 145	34 614
Concours bancaire	5 176	7 189	8 155	6 983	10 151	15 742
Escompte	10 376	12 592	12 542	15 858	18 903	11 483
Total Dette	38 683	42 027	46 075	56 471	72 776	78 481
Liquidités	127	72	26	188	324	2 458
Dette nette	38 556	41 956	46 049	56 283	72 452	76 023
Capitaux propres	45 212	47 424	50 324	53 542	58 520	58 571
GEARING	85%	88%	92%	105%	124%	130%

La structure des engagements de la Somocer se caractérise par une prédominance des crédits de gestion à court terme (80% du total). Les emprunts MT ont enregistré une progression de +3MDT en 2015 (+22,6%) grâce notamment au financement de l'unité de cogénération par une ligne Banque Mondiale. Contrairement à la pratique constatée pour les importants investissements passés, l'unité de cogénération aura bénéficié d'un schéma de financement adapté.

En 2015 la Somocer a de nouveau enregistré une augmentation de sa dette nette (+3,6MDT à 76MDT) pour des fonds propres stables. Le Gearing s'est dégradé pour atteindre les 130%. Compte tenu du plan de restructuration financière engagé par la société, ce niveau de 2015 devrait constituer un plafond. Le taux d'endettement entamera une réduction significative dès 2016.



Le poids de la structure financière

STRUCTURE DU BILAN

KDT	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FR	1 067	1 175	-5 912	1 024	2 828	-2 007
BFR yc Escompte	32 955	35 450	31 436	37 907	53 408	49 603
Variation du BFR		2 495	-4 014	6 471	15 501	-3 805
Trésorerie	-31 888	-34 275	-37 348	-36 883	-50 580	-51 611

Le Fonds de Roulement repasse en territoire négatif en 2015 à -2MDT. Du côté des ressources longues les capitaux propres n'ont pas évolué, l'exercice 2015 n'a généré que peu de bénéfice (1,7MDT vs 5MDT en 2014) mais ce dernier sera entièrement maintenu dans les fonds propres (pas de versement de dividende vs 1,6MDT distribués en 2015). L'augmentation des CMT (+3,1MDT) n'a pas compensé l'évolution des emplois longs

(+7,4MDT pour les immobilisations corporelles nettes) qui ont principalement découlé de l'investissement dans l'unité de cogénération

Même lorsqu'il était positif, le FR de la Somocer n'était pas suffisamment confortable. La société nécessite un apport plus conséquent en ressources longues qui devrait se concrétiser en 2016: augmentation de capital en numéraire + restructuration des engagements bancaires. En 2015 le BFR est repassé sous la barre des 50MDT après sa forte hausse de 2014 liée à la baisse du rythme des ventes provoquant notamment une augmentation des stocks de PF. Le niveau de BFR demeure toutefois élevé et sa maîtrise constituera une priorité pour les années futures

L'industrie des matériaux de construction génère structurellement un important BFR ; toutefois le délai de 9 mois de CA pèse excessivement sur la trésorerie de la société. Le rétablissement du marché local et l'élargissement des débouchés à l'export devraient permettre de résorber l'excès de BFR que l'on peut qualifier de conjoncturel.

DETAIL DU BFR

KDT	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Stocks nets	19 045	18 617	13 819	21 362	33 867	35 793
en jours de CA	112	106	74	113	172	196
Clients nets (yc Escompte)	19 838	15 224	18 852	15 074	14 564	21 020
en jours de CA	117	87	102	80	74	115
Escompte non échu	10 376	12 592	12 542	15 858	18 903	11 483
en jours de CA	61	72	68	84	96	63
Fournisseurs	18 610	16 003	16 995	16 837	18 631	17 838
en jours de CA	110	91	92	89	94	98
Autres Actifs Courants	5 960	7 875	6 902	5 708	9 386	7 601
en jours de CA	35	45	37	30	48	42
Autres Passifs Courants	3 655	2 855	3 683	3 258	4 681	8 456
en jours de CA	22	16	20	17	24	46
BFR yc Escompte	32 955	35 450	31 436	37 907	53 408	49 603
BFR en jours de CA	195	202	169	201	271	272

Engagement financier au 31-12-2015

	31.12.2013	En % du total	31.12.2014	En % du total	31.12.2015	En % du total
Engagement par signature	10 141 448		8 644 206		6 858 804	
Escompte commerciale et avance sur facture	12 541 615	82%	15 857 604	76%	18 902 529	78%
Crédit de trésorerie	20 717 699		24 416 532		34 958 298	
Crédit à Moyen Terme	9 827 763	18%	15 123 489	24%	16 705 076	22%
Total Engagement	53 228 525		64 041 831	+20,3%	77 424 707	+20,9%

Des engagements en augmentation de +21% en 2015 et qui demeurent dominés par la dette à court terme (78%). Des engagements destinés en partie à financer les investissements de la société mais surtout le cycle d'exploitation.

Les investissements réalisés en 2015 :

Investissement 2015 (DT)	12 193 318
Construction	202 858
Matériel & outillage	2 531 039
A.A.I.	135 894
Matériel informatique	21 362
Matériel de transport	66 729
Mobilier & matériel de bureau	7 625
Constructions en cours	248 202
Matériel industriel en cours	8 763 413
A.A.I. en cours	216 191

Stratégie & Mesures 2016

Des mesures pour accroître les ressources longues (augmentation du FR):

- Augmentation du capital en numéraire pour un montant de 14.6MDT soit une amélioration des fonds propres de +25%: les souscriptions seront lancées en mai 2016.
- Diagnostic et optimisation de la structure des engagements avec les banques partenaires: accords obtenus auprès de deux banques partenaires pour des lignes CMT (restructuration) cumulant 13,2MDT sur 7 ans
- Mise en place de nouvelles lignes de crédits de gestion mieux adaptées à la conjoncture
- Diagnostic et externalisation des actifs hors exploitation (réductions des emplois longs)

Des mesures de relance commerciale et de maîtrise du BFR:

- Opérations commerciales destinées à écouler les stocks quitte à sacrifier quelques points de marge
- Prospection agressive de nouveaux marchés à l'exportation (réduire la dépendance au marché libyen) avec des retours déjà positifs: Europe, Russie, Afrique sub-saharienne et Moyen Orient
- Améliorer l'adéquation de la production avec les perspectives de commercialisation
- Lancement d'une nouvelle gamme de produits exclusifs, innovants et à fort potentiel
- Amélioration des délais de paiement par un renforcement des opérations de recouvrement
- Mise en place de conditions de paiement plus favorables à la Somocer avec les filiales

Des mesures pour optimiser l'exploitation

- Investissement réalisé dans une unité de cogénération afin d'alléger la facture énergétique dès 2016

- Optimisation des ressources humaines par le redéploiement d'effectifs sur des activités annexes qui amélioreront l'intégration à l'échelle du groupe (palettes, cartons d'emballage) sans investissement significatif
- Amélioration des synergies avec ses filiales notamment Sotemail

L'impact de ces mesures

Grâce à ses actionnaires et à ses banques partenaires la Somocer bénéficiera en 2016 d'une injection significative de ressources longues sous forme de fonds propres et de CMT.

Les acquis: D'ores et déjà la société peut tableur sur un apport de +14,6MDT de fonds propres et de +13,2MDT d'emprunts issus de la conversion d'engagements CT en CMT.

Des mesures qui permettront l'amorçage d'un rééquilibrage de la structure financière de la société :

MDT	2015 Avant restructuration	2015 Après restructuration
Fonds propres	59	73
Engagements L-MT	24	37
Engagements CT (yc Escompte)	55	27
Total	137	137
Fonds de Roulement	-2	26
GEARING	130%	84%

Indicateurs d'activité du premier trimestre 2016

Libellé	1 ^{er} Trimestre		Variation 2016/2015	2015	
	En millions de dinars	1T 2016			1T 2015
1- Chiffre d'Affaires		18,589	18,686	-0,52%	66,499
<i>CA Local</i>		17,617	18,014	-2,2%	63,985
<i>CA Export</i>		0,971	0,672	44,47%	2,514
2- Production		18,844	20,386	-7,56%	68,675
3- Investissements		0,629	0,390	61,21%	12,193
4- Endettement bancaire		67,055	53,259	25,9%	63,253
<i>Dettes à Moyen et long terme</i>		19,677	19,285	2,0%	19,927
<i>Dettes à court terme</i>		47,378	33,974	39,4%	43,326

** Les chiffres au 31 decembre 2015 restent provisoires jusqu'à approbation des états financiers de l'exercice 2015

Faits saillants du premier trimestre 2016

- **Le Chiffre d'Affaires Total du premier trimestre 2016** s'établit à 18,589 millions TND, enregistrant ainsi une légère régression de (-0,52%) par rapport à la même période de l'année 2015, arrêté à 18,686 millions TND.
- **L'entrée en exploitation de l'unité de cogénération** en mi-février 2016 a permis à la société de générer un chiffre d'affaires, issu de l'excédent d'électricité vendue à la STEG, de 0,284 million TND
- **Le Chiffre d'Affaires Local** est passé de 18,014 millions TND au 31 mars 2015 à 17,617 millions TND au 31 mars 2016, soit une diminution de (-2,2 %)
- **Le Chiffre d'Affaires Export au 31 mars 2016** a augmenté de 44,47% passant de 0,672 millions TND au 1^{er} trimestre 2015 à 0,971 millions TND en 2016. Notons que dans le cadre de sa politique de développement à l'international, la société est parvenue à conquérir de nouveaux marchés où elle a écoulé ses produits, notamment en France, Jordanie et au République de Congo. La SOMOCER a également limité sa dépendance vis-à-vis du marché Libyen, dont les ventes représentent moins de 30% du total chiffre d'affaires export.

- Dans ce sillage, le carnet de commandes fermes à l'export jusqu'à mi-avril 2016, totalise un chiffre d'affaires de plus de 4 millions TND, permettant ainsi à la société de dépasser largement le total de ses ventes à l'export réalisées en 2015.
- **La production** a enregistré au 31 mars 2016 une baisse de (-7,56%) par rapport à la même période de 2015.
- **Les investissements au 31 mars 2016** totalisent 0,629 millions de dinars contre 0,390 millions de dinars au 1er trimestre 2015.
- **Les endettements bancaires** au 31 mars 2016 s'établissent à 67,055 millions TND, contre 53,259 millions TND au 31 mars 2015, soit une hausse de 25,9%. Néanmoins, cette hausse est limitée à 6% par rapport au 31/12/2015.
- Compte tenu de la prépondérance des dettes à court terme par rapport aux dettes bancaires (63,8%), la SOMOCER a engagé depuis le début de l'année courante des négociations avec ses banques partenaires, ayant pour but le rééquilibrage de sa structure d'endettement. Ces négociations ont abouti à une entente avec les banques et sont en cours de concrétisation.

Nous présentons dans le tableau suivant la répartition du total des Engagements Bancaires (bilan et hors bilan) au 31/03/2016, ainsi que les variations enregistrées par rapport au 31/12/2015 :

(en Dinars)

Désignation	31/12/2015	31/03/2016	Evolution (%)
Engagements bilan			
Crédits à moyen terme	19 927 494	19 677 700	-1.3%
Crédits de trésorerie	43 326 329	47 378 702	9.4%
Engagements hors bilan			
Engagement par signature	12 151 406	12 012 973	-1.1%
Escompte commercial & avances sur factures	15 801 264	15 765 834	-0.2%

Contrôle fiscal Approfondi :

La société a reçu au cours de l'exercice 2015 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2013 et portant sur les différents impôts et taxes auxquelles la société est soumise. A la date du présent rapport, la

société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal. L'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE D'ELABORATION DU RAPPORT

- * Bouclage de l'opération de l'augmentation de capital pour un montant de 14,6 MDT.
- * Accord auprès des banques pour la restructuration financière pour un montant de 13,2 MDT

DEUXIEME CHAPITRE :

**ETATS FINANCIERS SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2015**

La Société Moderne de Céramique « SOMOCER »

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

CAF



Rapport Général

CAF



Tunis le 15 juillet 2016

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 58.571.181 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1 702.079 DT.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

Justification de l'opinion avec réserves

- L'examen des créances clients au 31 décembre 2015 a révélé l'existence d'une créance douteuse sur le client Libyen Al Aquaria et dont le solde brut s'élève à 4.213 mille DT au 31 décembre 2015, provisionné à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille dinars.

Il convient de rappeler qu'une partie de la valeur brute de ladite créance, d'un montant de 2.314 mille DT, se rattache au client Libyen Al Mawada, société apparentée à la société Al Aquaria, a fait l'objet, en date du 28 février 2014, d'une reconnaissance de dette de la part de cette dernière au profit de la société SOMOCER.

Le solde net de la créance sur Al Aquaria demeure non provisionné du fait que le management de la société l'estime recouvrable. Il est à noter qu'un règlement de 98 mille DT a été recouvré au cours de l'année 2015.

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

- Ainsi qu'il est fait mention dans la note IV.3, SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN. Cette société a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment

la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation.

Par ailleurs, SOMOSAN a obtenu courant 2016 les accords de principe auprès des autorités pour le raccordement de la société en gaz naturel ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités de la société. Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN.

Il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14 500kDT

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN.

Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de SOMOCER au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Paragraphe d'observation

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

Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée. Notre opinion ne comporte pas une réserve supplémentaire concernant cette question.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

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

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

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

Conseil Audit Formation, CAF

Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting

AbderrahmenFendri

Radhouen Zarrouk

Rapport Spécial

CAF

Société Conseil Audit Formation, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie
Téléphone +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900,
Fax +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com



Tunis, le 15 juillet 2016

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

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous vous informons que votre conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2015 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales .

1. Ventes à des sociétés du Groupe

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2015 avec les sociétés du groupe SOMOCER totalise un montant de 20.540.189 DT et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

31/12/2015

Société A.B.C.

3 992 397

CAF

Société Conseil Audit Formation, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie
Téléphone +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900,
Fax +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com



Société AB CORPORATION	6 316
Société SOTEMAIL	16 540 550
Société SANIMED	926
Total du chiffre d'affaires hors taxes	20 540 189

2. Achats auprès des sociétés du Groupe

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2015 auprès des sociétés du groupe SOMOCER totalisent un montant de 5.173.142 DT et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31/12/2015
Société A.B.C.	168
Société SOTEMAIL	5 172 974
Total des achats hors taxes	5 173 142

3. Contrats de locations

La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la salle sise à «Route X » au profit de la société ABC pour un montant total annuel de 22.082 DT hors taxes. Le contrat de location est conclu à partir du mois de juillet 2015.

4. Emprunts

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2015 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour un montant total de 6 923.000 DT se détaillant comme suit :

En Dinar Tunisien	Long terme	Court terme	Montant brut	Taux d'intérêt
EMPRUNT STB (276 000 DT)	212 038	63 692	276 000	7,89%
EMPRUNT STB (180 000 DT)	138 462	41 538	180 000	7,80%
EMPRUNT STB (107 000 DT)	89 167	17 833	107 000	7,78%
EMPRUNT STB (127 000 DT)	105 833	21 167	127 000	7,75%
EMPRUNT STB (504 000 DT)	420 000	84 000	504 000	7,75%
EMPRUNT BH (500 000 DT)	500 000	-	500 000	4,17%
EMPRUNT BH (2 700 000 DT)	2 700 000	-	2 700 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNT BH (560 000 DT)	560 000	-	560 000	4,17%
EMPRUNT BH (365 000 DT)	365 000	-	365 000	4,17%
EMPRUNT BH (275 000 DT)	275 000	-	275 000	4,17%
EMPRUNT BH (822 000 DT)	822 000	-	822 000	4,17%
Leasing	77 557	23 814	107 000	
Total	6 665 327	252 044	6 923 000	

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

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

5. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	31/12/2015
UBCI	857 693
BIAT	814 056
ATTIJARI BANK	375 757
BNA	7 703 277
STB	4 689 355
ATB	48 432
BH	568 462
NAIB	148
AMEN BANK	360 398
UIB	324 670
Total des concours bancaires	15 742 248

B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du Lac, la salle sise à « Menzel El Hayet » et du dépôt sis à Radès au profit de la société ABC pour un montant total annuel hors taxes de 79.473 DT ,
2. SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2015 les engagements de financement à court terme dont le détail est comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde au 31/12/2015
Préfinancement à l'exportation	4 700 000
Préfinancement de stocks	5 750 000
Total	10 450 000

3. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2015, et restant à régler au 31 décembre 2015 s'élève à un montant total de 14.876.932 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Long terme	Court terme	Total	Taux d'intérêt
EMPRUNT STB (1 170 000 DT)	-	167 143	167 143	7,19%
EMPRUNT STB (1 200 000 DT)	171 429	257 143	428 572	7,30%
EMPRUNT U.T.B (1 000 000 €)	-	341 354	341 354	4,82%
EMPRUNT BNA (1 540 000 DT)	440 000	220 000	660 000	5,50%
EMPRUNT SACMI (1 474 K€)	-	934 565	934 565	6,50%
EMPRUNT UTB (1 250 000 €)	-	832 050	832 050	4,06%
EMPRUNT STB (330 000 DT)	-	47 143	47 143	6,26%
EMPRUNT STB (347 000 DT)	49 571	74 357	123 928	7,25%
EMPRUNT AMEN BANK (2 500 kDT)	2 115 063	260 299	2 375 362	5,73%
CMT BNA 4 MD (première tranche)	928 565	285 716	1 214 281	6,61%
CMT BNA 4 MD (deuxième tranche)	464 290	142 856	607 146	6,70%
CMT BNA 4 MD (troisième tranche)	500 004	142 856	642 860	7,20%
EMPRUNT STB (900 000 DT)	450 000	192 857	642 857	7,70%
EMPRUNT STB (220 000 DT)	110 000	47 143	157 143	7,69%
EMPRUNT STB (232 000 DT)	116 000	49 714	165 714	7,74%
EMPRUNT STB (880 000 DT)	440 000	188 571	628 571	7,73%
EMPRUNT STB (356 000 DT)	178 000	76 286	254 286	7,72%
EMPRUNT STB (172 000 DT)	86 000	36 857	122 857	7,72%
EMPRUNT STB (294 000 DT)	210 000	63 000	273 000	7,78%
EMPRUNT STB (872 000 DT)	622 857	186 857	809 714	7,92%
EMPRUNT STB (95 000 DT)	67 857	13 571	81 428	7,93%
EMPRUNT STB (700 000 DT)	420 000	210 000	630 000	7,94%
EMPRUNT BH (1 370 000 DT)	1 370 000	-	1 370 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNTS LEASING	474 802	492 156	966 958	
Total	9 614 438	5 262 494	14 876 932	

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

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

4. SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et des crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2015 est consigné ci-dessous :

Etablissement financier	Solde au 31/12/2015	Echéance
Billets de trésorerie ATD SICAR	1 000 000	13/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	250 000	19/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	2 000 000	14/11/2015
Financements en devise	2 196 768	2015
Financements en devise	5 254 442	2016
Découverts mobilisables UIB	370 000	25/01/2016
Découverts mobilisables UIB	138 000	15/02/2016
Découverts mobilisables BFT	580 085	2015/2016
Billets de trésorerie SANADETT	1000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie FCP SALAMETT CAP	2 000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie MAXULA SICAV	2 000 000	08/03/2016
Total	16 789 295	

5. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. Le contrat conclu entre les deux parties est rémunéré au taux de 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans.

Courant l'année 2015, la SOMOCER a constaté des commissions sur ventes relatives à cette assistance pour un montant de 125.712 DT.

6. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN

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

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

7. Placements à court terme

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

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

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

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. L'assemblée générale ordinaire du 23 juin 2015 a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 150.000 DT ;
- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2015, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit;
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est de 122.279 DT. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations nettes

de la société SOMOCER Négoce pour 21.007 DT. Le solde de tout compte restant à payer au 31 décembre s'élève à 155.430 DT.

- La rémunération nette du nouveau Directeur Général, désigné par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2015 pour une période d'une année, au titre de l'exercice 2015 est de 20.173 DT. Par ailleurs, le nouveau Directeur Général a droit à une rémunération nette de 7.000 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2015.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2015 est de 71.364 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.111 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

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

Conseil Audit Formation, CAF

Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting

Abderrahmen Fendri

Radhouen Zarrouk



Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting
Expert Comptable membre de l'OECT
Boulevard 14 Janvier
Route touristique, El Kantaoui, Sousse - BP287 - Tunisie
Tél +216 73 347 500 - Fax +216 73 347 506

CAF

Société Conseil Audit Formation, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053
Tunis - Tunisie
Telephone +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900,
Fax +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com

Tunis, le 22 juillet 2016

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

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER») et de ses filiales («Groupe SOMOCER») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SOMOCER, joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 55.910.785 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 716.325 DT.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Etats financiers

Bilan SOMOCER S.A.
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	2015	2014
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 275 952	2 275 952
Moins . amortissements		<1 260 961>	<1 145 458>
	IV.1	1 014 991	1 130 494
Immobilisations corporelles		109 858 874	97 655 723
Moins : amortissements		<59 086 196>	<54 325 682>
Moins . provisions		<593 645>	<593 645>
	IV 2	50 179 033	42 736 396
Immobilisations financières		27 656 285	27 334 494
Moins . provisions		<1 414 438>	<1 818 553>
	IV.3	26 241 847	25 515 941
Total des actifs immobilisés		77 435 871	69 382 831
Autres actifs non courants	IV 4	342 855	443 554
Total des actifs non courants		77 778 726	69 826 385
Actifs courants			
Stocks		36 462 452	34 433 542
Moins provisions		<669 494>	<566 975>
	IV 5	35 792 958	33 866 567
Clients et comptes rattachés		30 570 197	24 175 939
Moins provisions		<9 550 320>	<9 611 883>
	IV 6	21 019 877	14 564 056
Autres actifs courants		8 555 682	10 040 159
Moins provisions		<954 330>	<653 838>
	IV 7	7 601 352	9 386 321
Autres actifs financiers	IV 8	7 770 000	8 295 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV 9	2 458 028	323 629
Total des actifs courants		74 642 215	66 435 573
Total des actifs		152 420 941	136 261 958

Bilan SOMOCER S.A.
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	2015	2014
Capitaux propres			
Capital		32 524 800	31 169 600
Réserves		15 318 705	14 914 254
Autres capitaux propres		4 284 723	4 347 066
Résultats reportés		4 740 874	3 016 530
Capitaux propres avant résultat de la période	IV 10	56 869 102	53 447 450
Résultat de l'exercice		1 702 079	5 072 475
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>58 571 181</u>	<u>58 519 925</u>
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	IV 11	16 642 771	13 577 215
Autres passifs non courants		557 354	557 354
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>17 200 125</u>	<u>14 134 569</u>
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés (*)	IV 12	17 837 789	18 630 664
Autres passifs courants (*)	IV 13	8 455 786	4 680 970
Autres passifs financiers	IV 14	34 613 812	30 144 570
Concours bancaires	IV 15	15 742 248	10 151 260
<u>Total des passifs courants</u>		<u>76 649 635</u>	<u>63 607 464</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>93 849 760</u>	<u>77 742 033</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>152 420 941</u>	<u>136 261 958</u>

(*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III 12)

Etat de résultat SOMOCER S.A.
Période du 1er janvier au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	2015	2014
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	V.1	66 498 779	71 990 775
Autres produits d'exploitation	V 2	602 913	481 895
<i>Total des produits d'exploitation</i>		67 101 692	72 472 670
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation stocks des produits finis	V 3	2 176 530	8 500 987
Achats d'approvisionnements consommés	V 4	<39 476 933>	<46 160 690>
Charges de personnel	V 5	<11 999 146>	<11 986 049>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V 6	<5 003 027>	<2 861 384>
Autres charges d'exploitation	V.7	<4 217 526>	<5 333 034>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<58 520 102>	<57 840 170>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>8 581 590</u>	<u>14 632 500</u>
Charges financières nettes	V 8	<7 649 243>	<7 567 203>
Produits des placements	V.9	1 373 971	1 838 046
Moins-value sur valeurs mobilières	V 10	<525 000>	-
Autres gains ordinaires	V 11	438 483	7 491
Autres pertes ordinaires	V 12	<197 281>	<2 682 639>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>2 022 520</u>	<u>6 228 195</u>
Impôt sur les sociétés		<320 441>	<1 155 720>
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>1 702 079</u>	<u>5 072 475</u>

Etat de flux de trésorerie SOMOCER S.A
Période du 1er janvier au 31 décembre 2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	2015	2014
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissements reçus des clients		70 225 109	82 428 990
Sommes versées aux fournisseurs		<49 391 112>	<58 950 947>
Sommes versées au personnel		<8 666 338>	<9 142 695>
Frais financiers payés		<3 204 748>	<3 064 738>
Encaissement placement (*)		2 750 000	906 733
Décaissement placement (*)		<2 750 000>	<2 370 646>
Impôts et taxes payés		<1 666 409>	<3 813 019>
Autres encaissements		109 444	-
		<u>7 405 946</u>	<u>5 993 678</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations		<6 802 505>	<7 198 357>
Décaissements liés à l'acquisition d'immo financières		<98 600>	-
Dividendes et autres distributions reçues (*)	VI 1	773 944	650 208
		<u><6 127 161></u>	<u><6 548 149></u>
<i>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</i>			
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>			
Encaissements subvention d'investissement		-	1 385 135
Encaissements provenant des emprunts		8 695 126	3 731 000
Remboursements d'emprunts		<5 156 012>	<4 230 172>
Encaissements moyens de financements CT	VI.2	62 600 000	63 703 873
Décaissements moyens de financements CT	VI 3	<69 139 045>	<65 386 500>
Remboursements autres distributions		<1 735 442>	<1 681 566>
		<u><4 735 372></u>	<u><2 478 230></u>
Variation de trésorerie		<u><3 456 588></u>	<u><3 032 701></u>
Trésorerie au début de l'exercice		<9 827 631>	<6 794 930>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<u><13 284 219></u>	<u><9 827 631></u>

**Notes aux
Etats Financiers**

I. Présentation de la société

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» 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 2015 à 32.524.800 DT divisé en 32.524.800 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

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

II. Les faits significatifs de l'exercice

- Augmentation de capital de 1.200.000 DT par voie d'incorporation de réserves spéciales pour réinvestissement exonéré conformément aux dispositions de la loi N°93/120 du 27 décembre 1993 et de 155.200 DT par voie d'incorporation des résultats reportés
- En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1^{er} Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

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

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

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

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée 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 :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	10% /durée de vie technique
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%

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 constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

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

III.3 Les emprunts

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

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

III.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III-5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

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

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

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

III-7 Provisions pour risques et charges

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

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

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

1. Classification :

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

a- **Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales

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

2. Evaluation :

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

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

III-10 Revenus

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

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

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

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

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

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

III.12 Retraitements de la colonne comparative

Au cours de l'exercice 2015, la société a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les retraitements se présentent comme suit :

En Dinar Tunisien	31/12/2014 avant reclassement	reclassement	31/12/2014 après reclassement
Charges à payer	91 148	<91 148>	-
Total des dettes fournisseurs	18 721 812	<91 148>	18 630 664
Charges à payer	-	91 148	91 148
Total des passifs courants	4 589 822	91 148	4 680 970
Encaissements placements	-	906 733	906 733
Encaissements placements	-	<2 370 646>	<2 370 046>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7 457 591	<1 463 913>	5 993 678
Dividendes et autres encaissements	-	650 208	650 208
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements	<7 198 357>	650 208	<6 548 149>
Encaissements placements	906 733	<906 733>	-
Encaissements placements	<2 370 046>	2 370 046	-
Dividendes et autres encaissements	650 208	<650 208>	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<3 291 935>	813 705	<2 478 230>

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 1.014.991 DT contre 1.130.494 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Logiciels	302 024	302 024
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	120 493	120 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	694 185	694 185
Immobilisations incorporelles brutes	2 275 952	2 275 952
Amortissements cumulés	<1 260 961>	<1 145 458>
Immobilisations incorporelles nettes	1 014 991	1 130 494

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 50 179 033 DT contre 42.736.396 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Terrains	2 995 143	2 995 143
Constructions	20 287 254	20 084 396
Installations techniques matériels et outillages industriels	62 183 784	59 749 911
Matériels de transport	2 152 822	2 086 093
Installations générales, agencements et aménagements	7 398 438	7 262 543
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 116 096	1 087 107
Constructions en cours	234 308	34 178
Agencements en cours	217 791	1 600
Matériels et outillages en cours	9 138 320	326 834
Immobilisations à statut juridique particulier	4 134 918	4 027 918
Immobilisations corporelles brutes	109 858 874	97 655 723
Amortissements cumulés	<59 086 196>	<54 325 682>
Provisions sur terrains	<593 645>	<593 645>
Immobilisations corporelles nettes	50 179 033	42 736 396

Les charges d'intérêts immobilisées sont relatives à la nouvelle unité de poudre et s'élèvent à 257.744 dinars. Il s'agit d'un emprunt spécifique à cet investissement avec un taux de capitalisation de 6,5%

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 26.241 847 DT contre 25 515 941 DT au 31 décembre 2014 et elles sont détaillées comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Titres de participations	26 324 600	26 226 000
Dépôts et Cautionnements	1 331 685	1 108 494
Immobilisations financières brutes	27 656 285	27 334 494
Provision pour dépréciation	<1 414 438>	<1 818 553>
Immobilisations financières nettes	26 241 847	25 515 941

Les titres de participations au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde brut au 31.12. 2015	Provisions pour dépréciation	Solde net au 31.12 .2015
SOTEMAIL	12 710 390	-	12 710 390
A.B C	5 875 000	-	5 875 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000
I N C O M A	1 836 172	-	1 836 172
SANILIT	1 350 000	1 350 000	-
SOMOCER NEGOCE	1 140 000	-	1 140 000
STB	98 600	-	98 600
EL AKKAR	75 000	25 000	50 000
Société Argile Médenine	26 400	26 400	-
BTS	10 000	10 000	-
SOTIEX ALGER	3 038	3 038	-
Total	26 324 600	1 414 438	24 910 162

(*) Depuis son entrée en exploitation, début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance au cours de ses deux premières années d'exploitation SOMOSAN est actuellement en arrêt de production Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont ainsi à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN et ayant atteint un montant de l'ordre de 12 millions de DT au 31 décembre 2014. Au cours de 2015, le management de SOMOSAN a engagé un plan de restructuration de la société, basé sur les principaux éléments suivants .

- Augmentation du capital de 8 millions de DT dont un apport en numéraire de 5 7 millions de DT et conversion de compte courant actionnaire de 2 3 millions de DT ;
- Restructuration de l'endettement bancaire · SOMOSAN a engagé des négociations avec les banques en vue de restructurer les dettes bancaires Le plan de restructuration inclut le rééchelonnement de certaines dettes en crédits à moyen et long terme avec une durée de grâce et le règlement de certains crédits en utilisant les fonds provenant de l'augmentation du capital social en numéraire ;
- Une compression des coûts d'exploitation notamment, le coût de gaz avec la connexion du site de production au réseau de gaz naturel et qui est prévue pour l'année 2016.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. En date du 22 Février 2016, la société a eu l'accord auprès de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz pour le raccordement au gaz naturel avec un délai de 10 mois à partir de la date de paiement des frais de branchement qui s'élèvent à 473 mille DT, et en date du 22 mars 2016, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement.

Le management de SOMOCER, et sur la base du plan de restructuration proposé et l'obtention de l'accord du gouvernement pour le raccordement de la zone industrielle en gaz naturel, considère qu'il n'y a pas lieu actuellement de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que si les éléments de restructuration ci-dessus sont réalisés, la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financières.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 342.855 DT contre 443.554 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Ecart de conversion	9 969	57 200
Frais préliminaires	712 240	576 031
Autres actifs non courants bruts	722 209	633 231
Résorption des frais préliminaires	<379 354>	<189 677>
Autres actifs non courants nets	342 855	443 554

Les frais préliminaires sont relatifs aux frais engagés au titre de la nouvelle unité de production de la poudre atomisée. La résorption de ces frais a commencé au début de l'exercice 2014 sur une période de 3 ans. En 2015, il y a eu la capitalisation des frais engagés dans le cadre de l'essai du nouvel investissement relatif au système de cogénération.

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 35.792.958 DT au 31 décembre 2015 contre 33.866.567 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit

En Dinar Tunisien	2015	2014
Stocks de matières premières	14 005 452	14 021 930
Stocks de matières consommables et pièces de rechange	2 851 627	2 982 769
Stocks de produits finis	19 605 373	17 428 843
Total des stocks bruts	36 462 452	34 433 542
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	(412 717)	(479 280)
Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR	(73 402)	(63 573)
Provisions pour dépréciation des stocks de produits finis	(183 375)	(24 122)
Total des stocks nets	35 792 958	33 866 567

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 21.019.877 DT contre 14.564.056 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Clients ordinaires	16 061 678	11 340 812
Clients effets à recevoir	4 958 199	3 223 244
Clients douteux ou litigieux	9 550 320	9 611 883
Total des comptes clients bruts	30 570 197	24 175 939
Provisions sur Clients	<9 550 320>	<9 611 883>
Total des comptes clients nets	21 019 877	14 564 056

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 7 601.352 DT contre 9.386.321 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Personnel, prêts et avances	1 088 804	939 874
Etat impôts et taxes	3 166 041	4 107 062
Avances fournisseurs	51 371	2 061 846
Dividendes à recevoir SOTEMAIL	861 235	510 969
Créances envers les sociétés du groupe	1 468 557	675 409
Débiteurs divers	940 956	821 325
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	280 282	195 950
Blocage crédits documentaires	12 732	305 198
Charges constatées d'avance	685 704	422 526
Total des autres actifs courants bruts	8 555 682	10 040 159
Provisions des autres actifs courants	<954 330>	<653 838>
Total des autres actifs courants nets	7 601 352	9 386 321

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 7.770 000 DT contre 8.295 000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Billets de trésorerie AB Corporation	1 960 000	1 960 000
Titres de placement SOTEMAIL	5 460 000	5 985 000
Autres actifs financiers	350 000	350 000
Total des autres actifs financiers	7 770 000	8 295 000

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2015 à 2.458 028 DT contre 323.629 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Banques	52 907	230 654
Caisse	53	444
Effets remis à l'escompte	2 405 068	92 531
Total des liquidités et équivalents de liquidités	2 458 028	323 629

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2015 à 58.571.181 DT contre 58.519.925 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit .

En Dinar Tunisien	2015	2014
Capital social	32 524 800	31 169 600
Réserve légale	3 021 297	2 616 846
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154
Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	3 000 000
Fonds social	30 000	
Subventions d'investissements (*)	1 254 723	1 347 066
Résultats reportés	4 740 874	3 016 530
Capitaux propres avant résultat	56 869 102	53 447 450
Résultat de l'exercice	1 702 079	5 072 475
Capitaux propres avant affectation	58 571 181	58 519 925

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

Nature des subventions d'investissements	Date d'acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. antérieurs	VCN au 31/12/2014	Dotations 2015.	VCN au 31/12/2015
Plan de mise à niveau	Avant 2012		2 929 679	(2 929 679)	-	-	-
4ème plan de mise à niveau	02/04/2014	6 67%	56 175	(2 809)	53 366	(3 745)	49 621
4ème plan de mise à niveau	09/06/2014	6 67%	906 682	(35 260)	871 422	(60 445)	810 977
5ème plan de mise à niveau	01/01/2015	6 67%	422 278	-	422 278	(28 153)	394 125
Total			4 314 814	(2 967 748)	1 347 066	(92 343)	1 254 723

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2015 à 16.642.771 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 13.577.215 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Emprunt Fournisseur SACMI (1 474 210 €)	-	952 845
Echéance à plus d'un an sur emprunts bancaires	15 727 406	5 338 793
Emprunts leasing à plus d'un an	552 359	966 271
Autres dettes (fiscales)	363 006	-
Total des emprunts	16 642 771	13 577 215

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 17.837.789 DT contre 18.630 664 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Fournisseurs d'exploitation	12 452 111	11 108 751
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	4 891 044	7 442 655
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	494 634	79 258
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 837 789	18 630 664

IV.13 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 8.455 786 DT contre 4.680.970 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit

En Dinar Tunisien	2015	2014
Personnel	1 129 515	1 016 576
Sécurité sociales	2 029 965	733 014
Etat, impôts et taxes	2 891 111	2 404 506
Etat, reconnaissance de dette	843 452	126 378
Obligations cautionnées	1 356 929	296 024
Autres créiteurs divers	14 713	13 324
Charges à payer (*)	190 101	91 148
Total des autres passifs courants	8 455 786	4 680 970

IV.14 Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 34.613 812 DT contre 30.144.570 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Emprunts à moins d'un an	4 998 570	4 540 387
Emprunts leasing à moins d'un an	515 969	486 481
Intérêts courus	1 510 696	1 136 372
Charge à payer échelle d'intérêt	349 282	198 984
Préfinancement export	4 700 000	4 100 000
Préfinancement stock	5 750 000	4 900 000
Billets de trésorerie	8 250 000	3 300 000
Mobilisation de créances	-	135 140
Crédit de financement	8 539 295	11 347 206
Total des autres passifs financiers	34 613 812	30 144 570

IV.15 Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT contre 10.151 260 DT au 31 décembre 2014 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2015 à 66 498.779 DT contre 71.990.775 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Ventes locales	50 090 150	48 591 221
Ventes à l'exportation	2 514 240	6 287 739
Ventes poudre atomisée	13 894 389	17 111 815
Total des revenus	66 498 779	71 990 775

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2015 à 602.913 DT contre 481.895 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Loyers centre Pyramide	485 113	428 264
Subventions d'exploitation	25 457	15 562
Subventions d'investissements	92 343	38 069
Total des autres produits d'exploitation	602 913	481 895

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 2.176.530 DT au 31 décembre 2015 contre une variation négative de 8.500 987 DT au 31 décembre 2014

V.4 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2015 à 39 476.933 DT contre 46.160 690 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Achats consommés de matières premières et consommables	27 329 785	31 755 525
Consommations énergétiques	9 639 403	10 484 223
Achats non stockés	2 486 894	3 804 774
Achats sous-traitance	20 851	116 168
Total des achats d'approvisionnement	39 476 933	46 160 690

V.5 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2015 à 11 999 146 DT contre 11.986.049 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Appointements et salaires	9 947 260	9 953 112
Charges sociales et autres	2 051 886	2 032 937
Total des charges de personnel	11 999 146	11 986 049

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2015 à 5.003.027 DT contre 2.861 384 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Dotations aux amortissements	4 876 017	4 451 619
Résorption des frais préliminaires	189 677	189 677
Dotations aux provisions des stocks	169 081	43 192
Dotations aux provisions des soldes clients	76 448	970 090
Dotations aux provisions des immobilisations financières	25 000	-
Dotations aux provisions des autres actifs courants	300 492	33 326
Total des dotations	5 636 715	5 687 904
Reprise sur provisions des créances clients	<138 011>	<2 674 131>
Reprise sur provisions des stocks	<66 562>	<129 849>
Reprise sur provisions des autres actifs courants	-	<15 040>
Reprise sur provisions des titres de participations (*)	<429 115>	<7 500>
Total des reprises	<633 688>	<2 826 520>
Total dotations aux amortissements et aux provisions	5 003 027	2 861 384

V.7 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à 4.217.526 DT contre 5.333.034 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Loyers et charges locatives	282 657	175 276
Assurances	358 692	329 471
Entretiens et réparations	414 700	461 100
Honoraires	233 728	308 011
Publicité et propagande	547 738	1 207 488
Autres services extérieurs	338 250	415 111
Transport sur achats	301	420
Transport sur ventes à l'export	57 726	65 177
Transport sur ventes locales	48 855	80 132
Transports et déplacements	57 124	115 493
Carburant	165 511	162 615
Missions et réceptions	335 734	302 159
Dons et subventions	332 224	303 016
Jetons de présence	187 200	187 500
Services bancaires	448 501	519 940
Impôts et taxes	440 486	615 332
Commissions sur ventes	125 712	320 186
Transferts de charges	<157 613>	<235 393>
Total des autres charges d'exploitation	4 217 526	5 333 034

V.8 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2015 à 7.649.243 DT contre 7.567.203 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Intérêts bancaires	6 939 365	6 170 083
Pertes de change	1 033 384	1 649 516
Gains de change	<323 506>	<249 756>
Escomptes obtenus	-	<2 640>
Total des charges financières nettes	7 649 243	7 567 203

V.9 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2015 à 1.373.971 DT contre 1.838.046 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Produits des participations	1 224 210	853 809
Autres produits financiers	149 761	984 237
Total des produits de placements	1 373 971	1 838 046

V.10 Moins-value sur valeur mobilières

La moins-value sur les titres de placements de SOTEMAIL s'élève au 31 décembre 2015 à 525 000 DT et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015
Titre de placement au 31/12/2014	5 985 000
Nombre d'actions	2 100 000
Cours boursier au 31/12/2015	2 6
Valeur du marché au 31/12/2015	5 460 000
Moins-value	525 000

V.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2015 à 438.483 DT contre 7.491 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Virement STEG	169 326	-
Apurement des soldes fournisseurs	166 184	-
Apurement des soldes clients créditeurs	58 022	-
Apurement des anciens suspens bancaires	12 000	-
Autres	32 951	7 491
Total des autres gains ordinaires	438 483	7 491

V.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2015 à 197.281 DT contre 2.682.639 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Apurement des soldes clients douteux provisionnés	-	2 639 700
Apurement des autres actifs	-	15 040
Apurement des anciens suspens bancaires	24 509	-
Pénalités de retard sur déclarations fiscales	155 826	15 450
Autres pertes	16 946	12 449
Total des autres pertes ordinaires	197 281	2 682 639

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie**VI.1 Encaissements dividendes et autres distributions**

En 2015, la SOMOCER a encaissé des dividendes pour un montant de 773.944 DT alors qu'en 2014 les dividendes encaissés étaient de 650.208 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL.

VI.2 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme

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

En Dinar Tunisien	2015	2014
Encaissement billets de trésorerie	23 650 000	27 650 000
Encaissement MCNE	-	390 900
Encaissement crédits préfinancement export	17 600 000	16 200 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	21 350 000	19 200 000
Encaissement crédits de financement en devise	-	262 973
Total	62 600 000	63 703 873

VI.3 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme

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

En Dinar Tunisien	2015	2014
Décaissement billets de trésorerie	18 700 000	30 100 000
Décaissement M C N E	135 140	386 500
Décaissement crédits préfinancement export	17 000 000	16 000 000
Décaissement crédits préfinancement stock	20 500 000	18 900 000
Décaissement financement en devises	12 803 805	-
Total	69 139 045	65 386 500

VII. Informations sur les parties liées

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

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2015 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 20.540.189 DT contre un montant de 20.442.566 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Société A B C	3 992 397	3 278 452
Société AB CORPORATION	6 316	2 189
Société SOTEMAIL	16 540 550	17 079 824
Société SANIMED	926	19 871
Société SOMOSAN	-	62 230
Total du chiffre d'affaires hors taxes	20 540 189	20 442 566

VII.2 Achats

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit .

En Dinar Tunisien	2015	2014
Société A B C	168	304
Société SOTEMAIL	5 172 974	2 650 612
Total des achats hors taxes	5 173 142	2 650 916

VII.3 Autres transactions avec les parties liées

- **Courant l'année 2015, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac pour la société ABC, de la salle sise à Menzel El Hayet, de la salle sise à Route X ainsi que le dépôt sis à Rades pour un montant total de 101.555 DT.**
- **Courant l'année 2015, SOMOCER a constaté des charges à payer relatives à l'assistance au titre des ventes à l'export assurées par la société SOMOCER Négoce pour un montant de 125.712 DT. Le contrat conclu entre les deux parties a commencé le 02 janvier 2014 pour une période de 5 ans renouvelables par tacite reconduction.**

VIII. Contrôle fiscal

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1^{er} Octobre 2015, la société a reçu les

résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars provisionné à la date du 31 décembre 2015 à hauteur de 557.354 dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Etat des placements

Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales

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

Placements à long terme dans des sociétés filiales

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOTEMAIL	12 710 390	58,28%	-
ABC	5 875 000	68,04%	-
SOMOCER Négoc	1 140 000	99,13%	-
Total	19 725 390		-

Placements à court terme

En Dinar Tunisien	Valeur comptable	Coût d'acquisition	+/- Value
SOTEMAIL	5 460 000	2 100 000	3 360 000
AB CORPORATION	1 960 000	1 960 000	-
SOMOCER Négoc	100 000	100 000	-
ARAB FIANCIAL CONSULING	250 000	250 000	-
Total	7 770 000	4 410 000	3 360 000

IX.2 Gains et pertes de change inscrits en écart de conversion

En Dinar Tunisien	Gain de change	Perte de change	Total
U T B 1 000 000 Eur	-	105	105
U T B 1 250 000 Eur	458	-	<458>
SACMI 1 474 210 Eur	-	10 322	10 322
Total	458	10 427	9 969

IX.3 Résultat par action

En Dinar Tunisien	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net	1 702 479	5 072 475
Nombre moyen pondéré d'actions	31 882 472	29 920 681
Résultat par action	0,053	0,1695

IX.5 Solde intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	31.12.2015	31.12.2014	Charges	31.12.2015	31.12.2014	Soldes	31.12.2015	31.12.2014
CA Local	50 090 150	48 591 221	Stockage	2 176 530	8 500 987			
CA Export	2 514 240	6 287 739						
Autres Ventes	13 894 389	17 111 815						
Total	66 498 779	71 990 775	Total	2 176 530	8 500 987	Production	68 675 309	80 491 762
Production	68 675 309	80 491 762	Achats consommés	39 476 933	46 160 690	Marge sur coût matière	29 198 376	34 331 072
Marge sur coût matière	29 198 376	34 331 072	Autres charges externes	3 934 653	4 953 095	Valeur ajoutée	25 263 723	29 377 977
Valeur ajoutée	25 263 723	29 377 977	Charges de personnel	11 999 146	11 986 049	Excédent brut d'exploitation	12 824 091	16 776 596
			Impôts et taxes	440 486	615 332			
			Total	12 439 632	12 601 381			
Excédent brut d'exploitation	12 824 091	16 776 596	Charges financières nettes	7 649 243	7 567 203	Résultat des activités ordinaires	1 702 079	5 072 475
Subventions d'exploitation	25 457	15 562	Autres charges ordinaires	197 281	2 682 639			
Autre produits ordinaires	1 015 939	473 824	Dotations aux amort et prov	5 003 027	2 861 384			
Transfert de charge	157 613	235 393	Moins-value sur valeurs mobilières	525 000	-			
Produits de placement	1 373 971	1 838 046	Impôt sur les bénéfices	320 441	1 155 720			
Total	15 397 071	19 339 421	Total	13 694 992	14 266 946			
Résultat des activités ordinaires	1 702 079	5 072 475	Pertes extraordinaires	-	-	Résultat après modifications	1 702 079	5 072 475
Total	1 702 079	5 072 475	Total	-	-			

IX.6 Tableau de variation des capitaux propres

En Dinar Tunisien	Solde au 31.12.2014	Résultats reportés	Réserves légales	Aug. de capital	Fonds social	Distributions de dividendes	Sub. d'investiss.	Résultat de l'exercice	Solde au 31.12.2015
Capital social (*)	31 169 600	-	-	1 355 200		-	-	-	32 524 800
Réserves légales	2 616 846	-	404 451	-		-	-	-	3 021 297
Réserves statutaires	1 081 645	-	-	-		-	-	-	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissements	3 000 000	-	-	-		-	-	-	3 000 000
Fonds social	-	-	-	-	30 000	-	-	-	30 000
Résultats reportés	3 016 530	1 879 544	-	<155 200>		-	-	-	4 740 874
Prime d'émission	8 250 609	-	-	-		-	-	-	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-		-	-	-	2 965 154
Subvention d'investissement	1 347 066	-	-	-		-	<92 343>	-	1 254 723
Capitaux Propres	53 447 450	1 879 544	404 451	1 200 000	30 000	-	<92 343>	-	56 869 102
Résultat de l'exercice	5 072 475	<1 879 544>	<404 451>	<1 200 000>	<30 000>	<1 558 480>	-	1 702 079	1 702 079
Total capitaux propres	58 519 925	-	-	-	-	<1 558 480>	<92 343>	1 702 079	58 571 181

(*) Le capital social est passé de 31 169 600 DT au 31 décembre 2014 à 32.524.800 DT au 31 décembre 2015 suite à une augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissements totalisant 1.200 000 DT et par voie d'incorporation des résultats reportés pour 155 200 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 23 juin 2015

IX.7 Tableau de variation des immobilisations

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes			Amortissements & provisions			V C N	
	31/12/2014	Acquisitions	31/12/2015	31/12/2014	Dotations	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Fonds de commerce	1 973 928	-	1 973 928	891 878	83 796	975 674	1 082 050	998 254
Logiciel	302 024	-	302 024	253 580	31 706	285 286	48 444	16 738
TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES	2 275 952	-	2 275 952	1 145 458	115 503	1 260 961	1 130 494	1 014 991
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrain	2 995 143	-	2 995 143	593 645		593 645	2 401 498	2 401 498
Constructions	20 084 396	202 858	20 287 254	11 124 549	938 086	12 062 635	8 959 847	8 224 619
Install Tech , matériels et outillages	59 749 911	2 433 873	62 183 784	33 466 702	2 914 438	36 381 140	26 283 208	25 802 644
Matériels de transport	2 086 093	66 729	2 152 822	1 543 731	194 549	1 738 280	542 362	414 542
Install générales agenc aménag divers	7 262 543	135 895	7 398 438	5 623 746	291 902	5 915 648	1 638 797	1 482 790
Équipements de bureau et matériels informatiques	1 087 107	28 989	1 116 096	882 649	56 683	939 332	204 458	176 764
Immobilisations à statut juridique particulier	4 027 918	107 000	4 134 918	1 684 304	364 857	2 049 161	2 343 614	2 085 757
Immobilisations en cours	362 612	9 227 807	9 590 419	-	-	-	362 612	9 590 419
TOTAL DES IMMOB. CORPORELLES	97 655 723	12 203 151	109 858 874	54 919 326	4 760 515	59 679 841	42 736 396	50 179 033
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	99 931 675	12 203 151	112 134 826	56 064 784	4 876 017	60 940 801	43 866 890	51 194 025

IX.8 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à - 1 an	Échéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 31.12.2015	Charges d'intérêts à payer	Valeur actualisée des paiements restants	Taux d'intérêt mensuel
2 012	328170	Matériel de transport	45 000	6 441	-	6 441	144	6 585	0,6379%
2 012	333970	Matériel de transport	33 590	5 596	-	5 596	204	5 800	0,7128%
2 012	335890	Matériel et outillage	628 695	118 805	42 029	160 834	9 170	170 004	0,7343%
2 012	343300	Matériel de transport	70 000	14 881	-	14 881	476	15 357	0,6379%
2 012	348420	Matériel de transport	55 884	15 684	-	15 684	655	16 339	0,6377%
2 013	365510	Matériel de transport	113 480	26 799	4 650	31 449	1 568	33 017	0,6585%
2 013	113668	Matériel de transport	107 000	28 080	27 960	56 040	4 884	60 924	0,7532%
2 013	389380	Matériel de transport	30 975	8 281	6 645	14 926	1 201	16 127	0,7175%
2 013	361710	Matériel de transport	85 000	23 712	4 119	27 831	1 428	29 259	0,6776%
2 013	371260	Matériel de transport	30 000	3 736	-	3 736	50	3 786	0,6683%
2 013	380130	Matériel de transport	101 073	27 680	12 115	39 795	2 476	42 271	0,6819%
2 014	119122	Matériel et outillage	441 667	103 869	237 838	341 707	49 401	391 108	0,7489%
2 014	119127	Matériel et outillage	53 501	12 699	27 355	40 054	5 573	45 627	0,7492%
2 014	406710	Matériel et outillage	370 000	95 894	112 091	207 985	18 394	226 379	0,6648%
2 015	125172	Matériel et outillage	107 000	23 814	77 557	101 371	18 312	119 683	0,7449%
Total			2 272 865	515 971	552 359	1 068 330	113 936	1 182 266	

IX.9 Tableau de variation des emprunts

Emprunts	Solde au 31.12.2014			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2015		
	Total début de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Additions	Règlement échéances	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BNA 4MDT 1ère Tranche	1 642 855	1 214 281	428 574	-	<428 574>	1 214 281	928 565	285 716
BNA 4MDT 2ème Tranche	785 716	607 146	178 570	-	<178 570>	607 146	464 290	142 856
BNA 4MDT 3ème Tranche	821 430	642 860	178 570	-	<178 570>	642 860	500 004	142 856
BNA 1540KDT	935 000	660 000	275 000	-	<275 000>	660 000	440 000	220 000
STB 330KDT	70 714	23 571	47 143	-	<23 571>	47 143	-	47 143
STB 1170KDT	250 714	83 571	167 143	-	<83 571>	167 143	-	167 143
STB 1200KDT	600 000	342 857	257 143	-	<171 429>	428 571	171 429	257 143
STB 347KDT	173 500	99 143	74 357	-	<49 571>	123 929	49 571	74 357
STB 220KDT	172 857	141 429	31 429	-	<15 714>	157 143	110 000	47 143
STB 900KDT	707 143	578 571	128 571	-	<64 286>	642 857	450 000	192 857
STB 880KDT	691 429	565 714	125 714	-	<62 857>	628 571	440 000	188 571
STB 232KDT	182 286	149 143	33 143	-	<16 571>	165 714	116 000	49 714
STB 356KDT	279 714	228 857	50 857	-	<25 429>	254 286	178 000	76 286
STB 172KDT	135 143	110 571	24 571	-	<12 286>	122 857	86 000	36 857
Amen Bank 2500KDT	2 500 000	2 375 363	124 637	-	<124 637>	2 375 363	2 115 063	260 299
STB 294KDT	294 000	252 000	42 000	-	<21 000>	273 000	210 000	63 000
STB 872KDT	872 000	747 429	124 571	-	<62 286>	809 714	622 857	186 857
STB 95KDT	95 000	81 429	13 571	-	<13 571>	81 429	67 857	13 571
STB 700KDT	700 000	560 000	140 000	-	<70 000>	630 000	420 000	210 000
STB 276KDT	-	-	-	276 000		276 000	212 308	63 692

Emprunts	Solde au 31.12.2014			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2015		
	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an	Additions	Règlement échéances	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an
STB 180KDT	-	-	-	180 000	-	180 000	138 462	41 538
STB 107KDT	-	-	-	107 000	-	107 000	89 167	17 833
STB 127KDT	-	-	-	127 000	-	127 000	105 833	21 167
STB 504KDT	-	-	-	504 000	-	504 000	420 000	84 000
BH 1370KDT 1ère Tranche	1 370 000	1 370 000	-	-	-	1 370 000	1 370 000	-
BH 400KDT 2ème Tranche	400 000	400 000	-	-	-	400 000	400 000	-
BH500KDT 3ème Tranche	-	-	-	500 000	-	500 000	500 000	-
BH 2700KDT 4ème Tranche	-	-	-	2 700 000	-	2 700 000	2 700 000	-
BH 400KDT 5ème Tranche	-	-	-	400 000	-	400 000	400 000	-
BH 560KDT 6ème Tranche	-	-	-	560 000	-	560 000	560 000	-
BH 365KDT 7ème Tranche	-	-	-	365 000	-	365 000	365 000	-
BH 275KDT 8ème Tranche	-	-	-	275 000	-	275 000	275 000	-
BH 822KDT 9ème Tranche	-	-	-	822 000	-	822 000	822 000	-
Total emprunts en dinars	13 679 501	11 233 935	2 445 566	6 816 000	<1 877 494>	18 618 007	15 727 406	2 890 601
UTB 1000K€	435 038	-	435 038	-	<93 685>	341 354	-	341 354
UTB 1250K€	1 131 100	424 163	706 938	-	<299 050>	832 050	-	832 050
SACMI 1474 K€	1 905 690	952 845	952 845	-	<971 125>	934 565	-	934 565
Total emprunts en devises	3 471 829	1 377 008	2 094 821	-	<1 363 860>	2 107 969	-	2 107 969
Total des emprunts	17 151 330	12 610 943	4 540 387	6 816 000	<3 241 354>	20 725 975	15 727 406	4 998 570

X. Engagements hors bilan

X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 1.272.753 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

X.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2015 est de l'ordre de 11.482.475 DT.

X.3 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe

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

- ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
- BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1 550 KDT ;
- BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

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

X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts**1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
Crédit de gestion	4 250 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	8 850 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
	1 700 000		-
Crédit de gestion	4 250 000	ATTIJARI BANK	3 815 462
	4 250 000		3 815 462
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	6 484 200		2 387 685
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	78 701 450		59 179 847

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II"
d'une superficie de 499 m²**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
<i>Crédit de gestion</i>	3 650 000	AB	3 941 161
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	-
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	-
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	2 375 363
	8 250 000		6 316 524
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
	1 700 000		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
	2 046 700		341 354
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	69 413 950	-	53 318 054

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III"
d'une superficie de 505 m²**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	33 337 250		17 137 742
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	8 250 000		6 316 524
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	12 740 000		17 662 827
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	4 250 000		3 169 648
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	3 790 000		3 640 625
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	2 700 000		-
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
	2 046 700		341 354
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	3 300 000		5 049 334
Total général	70 413 950		53 318 054

4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<i>27 587 250</i>		<i>17 137 742</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>4 300 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>5 025 618</i>
<i>CMT</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
	<i>12 650 000</i>		<i>13 375 618</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<i>12 140 000</i>		<i>17 662 827</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<i>3 790 000</i>		<i>3 640 625</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
	<i>3 650 000</i>		<i>3 941 161</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<i>4 484 200</i>		<i>1 173 404</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<i>3 300 000</i>		<i>5 049 334</i>
<i>Total général</i>	<i>67 601 450</i>		<i>61 980 711</i>

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<i>33 337 250</i>		<i>17 137 742</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<i>6 750 000</i>		<i>6 316 524</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<i>12 740 000</i>		<i>17 662 827</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>3 169 648</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<i>3 790 000</i>		<i>3 640 625</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<i>4 484 200</i>		<i>1 173 404</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<i>3 300 000</i>		<i>5 049 334</i>
<i>Total général</i>	<i>71 351 450</i>		<i>54 150 104</i>

6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	Montant du crédit (En DT)	Banque	Solde au 31 décembre 2015
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	6 750 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	2 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	4 484 200		1 173 404
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	74 451 450		54 150 104

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<i>27 587 250</i>		<i>17 137 742</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<i>12 140 000</i>		<i>17 662 827</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<i>4 484 200</i>		<i>1 173 404</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<i>3 300 000</i>		<i>5 049 334</i>
<i>Total général</i>	<i>47 511 450</i>		<i>41 023 307</i>

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<i>27 587 250</i>		<i>17 137 742</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<i>6 750 000</i>		<i>6 316 524</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<i>12 740 000</i>		<i>17 662 827</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>3 169 648</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BLAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<i>3 790 000</i>		<i>3 640 625</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<i>4 484 200</i>		<i>1 173 404</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<i>3 300 000</i>		<i>5 049 334</i>
<i>Total général</i>	<i>68 701 450</i>		<i>54 150 104</i>

TROISIEME CHAPITRE :

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2015**

***Groupe de la Société Moderne de Céramique
«SOMOCER»***

***Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les Etats Financiers Consolidés***

Exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport d'audit



Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting
Expert Comptable membre de l'OECC
Boulevard 14 Janvier
Route touristique, El Kantaoui, Sousse - BP287 - Tunisie
Tél +216 73 347 500 - Fax +216 73 347 506

CAF

Société Conseil Audit Information, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053
Tunis - Tunisie
Téléphone +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900,
Fax +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com

Tunis, le 22 juillet 2016

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

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER») et de ses filiales («Groupe SOMOCER») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SOMOCER, joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 55.910.785 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 716.325 DT.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Justification de l'opinion avec réserves

1. Lors de l'examen des titres de participation et la détermination du périmètre de consolidation, nous avons relevé les éléments suivants :
 - La participation dans le capital de la Société Moderne Sanitaire (« SOMOSAN ») de 27% (d'un montant de 3.350 mille DT) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le management juge que le Groupe n'exerce plus de contrôle effectif sur cette société. Par ailleurs, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée dans les états financiers consolidés au titre de cette participation malgré les difficultés d'exploitation et financières rencontrées par SOMOSAN depuis son entrée en exploitation début 2013. Le management juge qu'au vu du plan de redressement de SOMOSAN et des éléments positifs notés en début 2016, notamment l'obtention de l'accord de principe des autorités pour le raccordement de la société au réseau du gaz naturel (voir note IV 3), aucune provision pour dépréciation n'est requise pour les engagements du groupe dans la société SOMOSAN. Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements du Groupe SOMOCER dans la société SOMOSAN d'une part et si la décision d'exclusion de la société SOMOSAN du périmètre de consolidation est fondée, d'autre part.
 - Des participations dans le capital social des sociétés EL AKKAR, ARGILES MEDNINE, SAPHIR INTERNATIONAL TRADING et TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC pour des pourcentages de contrôles respectifs de 50% (d'un montant de 75 mille DT provisionné à hauteur de 25 mille DT), 40% (d'un montant de 26 mille DT totalement provisionné), 100% (d'un montant de 500 mille DT) et 99% (d'un montant de 214 mille DT) ont été exclues du périmètre de consolidation et ce du fait de l'absence d'une information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2015. Par ailleurs, une participation de 3 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé (à défaut d'information fiable quant à la structure de capital de cette société) En l'absence d'information financière fiable pour ces sociétés au 31 décembre 2015, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés

2. L'examen des créances clients au 31 décembre 2015 a révélé les points suivants :

- La société mère SOMOCER détient une créance douteuse sur le client libyen Al Aquaria pour un montant de 4.213 mille DT provisionnée à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille dinars.

Il convient de rappeler qu'une partie de la valeur brute de ladite créance, d'un montant de 2.314 mille DT, se rattachait au client Libyen Al Mawada, société apparentée à la société Al Aquaria, a fait l'objet, en date du 28 février 2014, d'une reconnaissance de dette de la part de cette dernière au profit de la société SOMOCER.

Le solde net de la créance sur Al Aquaria demeure non provisionné du fait que le management l'estime recouvrable. Il est à noter qu'un règlement de 98 mille DT a été effectué au cours de l'année 2015. Etant donné l'ancienneté de cette créance et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.

- La société Abdennadher Bricolage Centre («ABC»), filiale du Groupe, détient des créances clients pour un montant de 934 mille DT datant de plus d'une année et non provisionnées. Au vu de l'historique de ces créances et d'autres informations disponibles, nous estimons que ces créances devraient faire l'objet d'un complément de provision.

3. En date du 18 juillet 2003, la société SOMOCER, en sa qualité d'acheteur a signé une promesse de vente avec Mr Abdallah Ben Ahmed d'un terrain sis à «ESSOUASSI» en lieu et place de la société SOTEMAIL (filiale du Groupe) qui a opéré des avances au vendeur d'un montant 120 mille DT et qui sont constatées parmi les avances fournisseurs. Au 31 décembre 2015, le contrat définitif d'acquisition du terrain au nom de la société SOTEMAIL n'est pas encore établi. La société SOTEMAIL est actuellement en litige avec le propriétaire du terrain et une action en justice est actuellement intentée contre lui. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2015 pour tenir compte du risque éventuel découlant de cette situation.

Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle des questions évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe SOMOCER au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention aux faits suivants :

1. Comme indiqué au niveau de la note VII, la société SOMOCER a reçu en février 2015 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise et qui a abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. SOMOCER a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, l'issue finale ne peut pas donc être déterminée.
2. La société SOMOCER NEGOCE détient une créance sur sa filiale SAPHIR INTERNATIONAL TRADING s'élevant à 408 mille DT. Le recouvrement de cette créance est tributaire de l'issue de l'affaire instruite en justice opposant la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING au locataire de son dépôt.
3. Au cours de l'exercice 2015, le revenu principal réalisé par la société SOMOCER NEGOCE, une société de commerce international dont l'activité est régie par une réglementation spécifique, provient des honoraires d'assistance commerciale apportée à la société mère SOMOCER, société résidente, au sens de la réglementation de change. Sur ce, ces opérations ne sont pas considérées comme étant conformes à l'objet social de la société tel qu'il est défini par la réglementation.

Notre opinion ne comporte pas de réserves supplémentaires concernant ces questions.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

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

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du Groupe SOMOCER.

Conseil Audit Formation

**Cabinet Radhouen Zarrouk
Consulting**

Abderrahmen Fendri

Radhouen Zarrouk

Etats Financiers Consolidés

Groupe SOMOCER
Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	2015	2014
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		6 119 701	6 119 701
Moins : amortissements		<3 337 648>	<3 084 645>
	VI 1	2 782 053	3 035 056
Immobilisations corporelles		178 120 009	163 256 950
Moins : amortissements et provisions		<79 896 184>	<70 800 400>
	IV 2	98 223 825	92 456 550
Immobilisations financières		9 821 817	8 980 966
Moins : provisions		<1 437 796>	<1 841 911>
	IV 3	8 384 021	7 139 055
Autres actifs non courants	IV 4	1 237 512	1 887 518
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>110 627 411</u>	<u>104 518 179</u>
Actifs courants			
Stocks		59 146 496	55 448 011
Moins : provisions		<1 058 825>	<1 174 283>
	IV 5	58 087 671	54 273 728
Clients et comptes rattachés		67 003 242	56 821 306
Moins : provisions		<12 356 144>	<12 321 101>
	IV.6	54 647 098	44 500 205
Autres actifs courants		18 433 596	22 031 609
Moins : provisions		<1 692 769>	<1 392 277>
	IV 7	16 740 827	20 639 332
Placements courants et autres actifs financiers	IV.8	4 383 000	6 533 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV 9	3 672 801	1 455 628
<u>Total des actifs courants</u>		<u>137 531 397</u>	<u>127 401 893</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>248 158 808</u>	<u>231 920 072</u>

Groupe SOMOCER
Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	2015	2014
Capitaux propres			
Capital social		32 524 800	31 169 600
Réserves consolidées		22 669 661	21 688 538
Capitaux propres-part du groupe (*)		55 194 461	52 858 138
Part des minoritaires		14 345 598	13 049 669
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		69 540 059	65 907 807
Résultat de l'exercice – part du groupe		716 325	4 756 112
Résultat de l'exercice – part des minoritaires		<20 503>	938 776
<u>Total des capitaux propres consolidés</u>	IV.10	<u>70 235 881</u>	<u>71 602 695</u>
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	IV 11	566 822	558 944
Emprunts	IV 12	27 790 096	27 296 942
Autres passifs non courants (*)	IV 13	2 870 028	4 781 825
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>31 226 946</u>	<u>32 637 711</u>
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.14	36 869 072	39 318 671
Autres passifs courants	IV 15	10 438 003	6 680 711
Autres passifs financiers	IV 16	71 008 811	63 109 981
Concours bancaires	IV 17	28 380 095	18 570 303
<u>Total des passifs courants</u>		<u>146 695 981</u>	<u>127 679 666</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>177 922 927</u>	<u>160 317 377</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>248 158 808</u>	<u>231 920 072</u>

(*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III 14)

Groupe SOMOCER
Etat de Résultat Consolidé
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	2015	2014
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	V.1	94 648 784	93 475 066
Autres produits d'exploitation	V 2	929 694	3 381 906
<i>Total des produits d'exploitation</i>		95 578 478	96 856 972
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation des stocks des produits finis & encours	V 3	3 905 110	20 620 049
Achats de marchandises consommées	V.4	<4 620 611>	<4 935 645>
Achats d'approvisionnements consommés	V.5	<44 613 027>	<57 000 144>
Charges de personnel	V.6	<18 787 560>	<17 821 135>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V 7	<10 037 690>	<7 848 733>
Autres charges d'exploitation	V.8	<8 784 636>	<10 299 598>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<82 938 414>	<77 285 206>
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>12 640 064</u>	<u>19 571 766</u>
Charges financières nettes	V 9	<12 171 470>	<10 935 561>
Revenus des placements		317 428	484 135
Autres gains ordinaires		551 776	520 635
Autres pertes ordinaires		<258 506>	<2 725 177>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u>1 079 292</u>	<u>6 915 798</u>
Impôt sur les sociétés		<383 470>	<1 220 910>
<u><i>Résultat net consolidé</i></u>		<u>695 822</u>	<u>5 694 888</u>
<i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i>		716 325	4 756 112
<i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i>		<20 503>	938 776

Groupe SOMOCER
Etat de flux de trésorerie Consolidé
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

	2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	695 822	5 694 888
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	10 037 690	7 848 733
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	<67 000>	-
Q-part des subv d'inves inscrites en résultat	<226 291>	<362 093>
Variation des stocks	<3 698 485>	<26 706 725>
Variation des créances	<10 181 936>	<8 961 792>
Variation des autres actifs	3 627 031	<4 855 620>
Variation des fournisseurs d'exploitation	<2 449 598>	8 789 406
Variation des autres dettes	2 473 822	153 093
Encaissements/décaissement sur placements courants	2 150 000	<1 946 000>
Escompte commercial	1 347 449	8 113 417
Flux provenant de l'exploitation	3 708 504	<12 232 693>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
Décaissements pour Acqu d'Imm Corp & Incorp	<9 596 960>	<11 545 255>
Encaissements suite à la Cession d'Imm Corp & Incor.	43 800	-
Décaissements pour l'acquisition d'Imm Financières	<617 659>	<763 231>
Décaissements pour dépenses inscrites en charges reportés	<33 793>	<2 158 000>
Flux affectés aux activités d'investissement	<10 204 612>	<14 466 486>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	<2 433 497>	<1 780 124>
Encaissements des subventions d'investissement	-	3 888 320
Remboursements sur emprunts à LT (nets des encaissements)	2 255 376	<1 033 714>
Encaissements sur emprunts à CT (net des remboursements)	<918 390>	12 708 120
Flux provenant/< affectés> des activités de financement	<1 096 511>	13 782 602
Variation de trésorerie		
Trésorerie au début de l'exercice	<17 114 675>	<4 198 098>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<24 707 294>	<17 114 675>

(*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III 14)

***Notes aux
Etats Financiers Consolidés***

PRESENTATION DU GROUPE «SOMOCER»

Le groupe «SOMOCER» est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère, de ses filiales «SOTEMAIL», «A.B.C» et «SOMOCER NEGOCE».

a. Structure juridique du groupe

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) : La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» 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 2015 à 32.524.800 DT divisé en 32.524.800 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, du grès et des 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.
- **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL» est une société anonyme créée le 1^{er} juin 2002 avec un capital de 2.010.000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayet. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 26.200.000 DT divisé en 26.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. La principale activité de SOTEMAIL est la fabrication des émaux des carreaux de céramiques, des carreaux de faïences, du grès et des décorations ainsi que tous produits et articles sanitaires. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région d'Essouassi.
- **ABC** : La société Abdennadher Bricolage Center « ABC » est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 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.
- **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 décembre 2015 à 1.150.000 DT, divisé en 11.500 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans 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, toutes les sociétés sont soumises aux règles du droit commun. Par ailleurs, SOMOCER, SOTEMAIL et SOMOCER NEGOCE sont agréées par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

b. Participations et organigramme du groupe

La participation de la société «SOMOCER» dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société «SOMOCER» détient 15.404.500 actions sur les 26.200.000 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 58.79 %. 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, la société SOTEMAIL détient 270 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER dans ABC à 86.42%. 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 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99.64%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

<i>Société</i>	<i>Position</i>	<i>Capital social</i>	<i>Pourcentage d'intérêt 2015</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
• SOMOCER	Mère	31 169 600	100,00%	Intégration globale
• SOTEMAIL	Filiale	26 200 000	58,79%	Intégration globale
• ABC	Filiale	8 635 000	86,42%	Intégration globale
• SOMOCER négoce	Filiale	1 150 000	99,64%	Intégration globale

c. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les participations suivantes ont été exclues du périmètre de consolidation et ce en raison de l'absence d'information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2014 :

- Participation dans la société EL AKKAR de 75 KDT (soit 50% du capital social). Cette participation provisionnée à hauteur de 25 KDT.
- Participation dans la société ARGILES MEDNINE de 26.4 KDT (soit 40% du capital social). Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING de 500 KDT (soit 100% du capital social).
- Participation dans la société Mangement plus de 21 KDT. Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société libyenne SANILIT de 1.350 KDT (soit 20% du capital social). Etant provisionnée à 100%, l'inclusion de cette société dans le périmètre de consolidation et l'application de la méthode de mise en équivalence n'auront pas d'impact sur les états financiers consolidés.

- Participation dans la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC de 214.128 KDT (soit 99 % du capital social).

Par ailleurs, une participation de 3 KDT dans le capital de SOTEX ALGER (totalement provisionnée) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé en l'absence d'information fiable quant à la structure de capital de cette société.

Enfin, la société moderne sanitaire (« SOMOSAN ») dans laquelle le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.350 KDT (27% du capital social) a été exclue du périmètre de consolidation. En fait le management estime que le Groupe n'a plus de contrôle effectif au niveau de cette société.

Le management estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation ne devrait pas avoir un effet significatif sur les états financiers consolidés, étant donné que les majorités de ces sociétés sont dormantes et des provisions pour dépréciation des titres de participation ont été constituées.

II. METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

a. Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SOMOCER, la méthode de consolidation retenue pour les trois filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par 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.
- 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.
- 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.

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.

III. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

a. Principes de base

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

b. Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée

c. Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à

200 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 :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	10% /durée de vie technique
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%

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 constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

d. Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

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

e. Les emprunts

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

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au

niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

f. 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.

g. Les frais préliminaires

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

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

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

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

h. Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres

actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

i. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés du groupe 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.

j. 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).

*k. Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***3. 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 :

b- 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. Les titres de participations détenues dans les filiales sont éliminées en consolidation.

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.

4. 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 titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. 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.

l. Revenus

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

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

m. Transactions en monnaie étrangère

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

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours).

L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

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

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

n. Retraitements de la colonne comparative

Au cours de l'exercice 2015, le groupe a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les retraitements se présentent comme suit :

En DT	31/12/2014 avant reclassement	reclassement	31/12/2014 après reclassement
Bilan			
Réserves consolidés*	17 838 122	3 850 416	21 668 538
Autres passifs non courants	7 085 634	<2 303 809>	4 781 825
Autres actifs non courants	1 540 878	356 640	1 887 518
Autres actifs courants	22 388 249	<356 640>	22 031 609
Autres passifs courants	8 227 318	<1 546 607>	6 680 711
Etat de flux de trésorerie			
Amortissements et provisions	7 017 558	831 175	7 848 733
Q-part des subv. d'inves inscrites en résultat	<481 057>	118 964	<362 093>
Variation des créances	<6 322 092>	<2 639 700>	<8 961 792>
Variation des autres dettes	<64 825>	217 918	153 093
Encaissements/décaissement sur placements courants	-	<1 946 000>	<1 946 000>
Escompte commercial	-	8 113 417	8 113 417
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<16 928 467>	4 695 774	<12 232 693>
Encaissements/décaissement sur placements courants	<1 946 000>	1 946 000	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements	<16 412 486>	1 946 000	<14 466 486>
Encaissements sur emprunts à CT (net des remboursements)	11 236 478	1 471 642	12 708 120
Escompte commercial	8 113 417	<8 113 417>	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	20 424 377	<6 641 775>	13 82 602

* Il s'agit du reclassement de la subvention d'investissement présentée en 2014 parmi les passifs non courants et reclassés en 2015 en capitaux propres

NOTES RELATIFS AU BILAN

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 2.782.053 DT contre 3.035.056 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Logiciels	385 506	385 506
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	2 793 228	2 793 228
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha Plus	694 185	694 185
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
Total des immobilisations incorporelles brutes	6 119 701	6 119 701
Amortissements des Immobilisations incorporelles	<2 250 116>	<1 997 113>
Provisions pour Dép de l'écart d'acquisition (good-will)	<1 087 532>	<1 087 532>
Total des immobilisations incorporelles nettes	2 782 053	3 035 056

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 98.223.825 DT contre 92.456.550 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Terrains	4 651 843	4 471 057
Constructions	30 951 249	28 626 872
Installations techniques matériels et outillage	105 918 428	102 042 790
Matériels de transport	2 625 909	2 548 089
Installations générales, agencements et aménagements	10 693 663	10 257 658
Mobiliers et matériels de bureau	1 335 445	1 242 835
Matériels informatiques	218 673	207 724
Immobilisations en cours	9 616 579	2 123 811
Avances sur commandes d'immobilisations	240 304	473 376
Immobilisations en location financement	11 867 916	11 262 738
Total des immobilisations corporelles brutes	178 120 009	163 256 950
Amortissements cumulés	<79 302 539>	<70 206 755>
Provisions pour dépréciation	<593 645>	<593 645>
Total des immobilisations corporelles nettes	98 223 825	92 456 550

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 8.384.021 DT contre 7.139.055 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	% de détention	31/12/2015	31/12/2014
Titres BTS	0 07%	20 000	20 000
Titres Management +	7%	21 000	21 000
Titres SOTEX Algérie	N/A	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	40%	26 400	26 400
Titres SANILIT	20%	1 350 000	1 350 000
Titres INCOMA	9 18%	1 836 171	1 836 171
Titres Saphir International Trading	100%	500 000	500 000
Titres SOMOSAN	27 24%	3 350 000	3 350 000
Titres El Akkar	50%	75 000	75 000
Titres STB	N/A	295 800	-
Titres TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC	99%	214 128	-
Personnel, prêts à plus d'un an		2 948	1 040
Dépôts et cautionnements		2 127 331	1 798 317
Total des immobilisations financières brutes		9 821 817	8 980 966
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.		<1 437 796>	<1 841 911>
Total des immobilisations financières nettes		8 384 021	7 139 055

(*) Depuis son entrée en exploitation, début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance au cours de ses deux premières années d'exploitation. SOMOSAN est actuellement en arrêt de production. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont ainsi à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN et ayant atteint un montant de l'ordre de 12 millions de DT au 31 décembre 2014. Au cours de 2015, le management de SOMOSAN a engagé un plan de restructuration de la société, basé sur les principaux éléments suivants :

- Augmentation du capital de 8 millions de DT dont un apport en numéraire de 5.7 millions de DT et conversion de compte courant actionnaire de 2.3 millions de DT ;
- Restructuration de l'endettement bancaire : SOMOSAN a engagé des négociations avec les banques en vue de restructurer les dettes bancaires. Le plan de restructuration inclut le rééchelonnement de certaines dettes en crédits à moyen et long terme avec une durée de grâce et le règlement de certains crédits en utilisant les fonds provenant de l'augmentation du capital social en numéraire ;
- Une compression des coûts d'exploitation notamment, le coût de gaz avec la connexion du site de production au réseau de gaz naturel et qui est prévue pour l'année 2016.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. En date du 22 Février 2016, la société a eu l'accord auprès de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz pour le raccordement au réseau du gaz naturel avec un délai de 10 mois à partir de la date de paiement des frais de branchement qui

s'élèvent à 473 mille DT, et en date du 22 mars 2016, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement.

Il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14.500kDT

Le management de SOMOCER, et sur la base du plan de restructuration proposé et l'obtention de l'accord du gouvernement pour le raccordement de la zone industrielle en gaz naturel, considère qu'il n'y a pas lieu actuellement de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que si les éléments de restructuration ci-dessus sont réalisés, la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financière et d'honorer ses engagements bancaires.

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1.237.512 DT contre 1.887.518 DT au 31 décembre 2014 et ils sont détaillés comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Frais préliminaires	836 827	1 379 414
Charges à répartir	33 793	-
Ecart de conversion	39 270	151 464
Actifs d'impôt différé	327 622	356 640
Total des autres actifs non courants	1 237 512	1 887 518

IV.5 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 58.087.671 DT au 31 décembre 2015 contre 54.273.728 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Matières premières	18 112 676	17 840 536
Consommables & pièces de rechange	2 851 627	2 982 769
Produits finis	34 643 768	30 543 136
Marchandises	3 538 425	4 081 570
Total des stocks bruts	59 146 496	55 448 011
Provisions pour dépréciation	<1 058 825>	<1 174 283>
Total des stocks nets	58 087 671	54 273 728

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 54.647.098 DT contre à 44.500.205 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Clients ordinaires	22 101 710	16 324 155
Clients, effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	32 514 363	28 181 024
Clients, factures à établir	61 232	61 232
Clients douteux ou litigieux	12 325 937	12 254 896
Total des comptes clients bruts	67 003 242	56 821 306

Provisions pour dépréciation	<12 356 144>	<12 321 101>
Total des comptes clients nets	54 647 098	44 500 205

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 16.740.827 DT contre 20.639.332 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs, avances et acomptes	404 229	352 857
Personnel, avances et acomptes	1 748 261	1 517 463
Etat, impôts et taxes	6 005 593	9 134 979
Locataires pyramide du lac	280 282	195 950
Débiteurs divers	7 754 816	7 717 958
Charges constatées d'avance	931 190	685 764
Produits à recevoir	1 226 470	2 051 417
Comptes d'attente	70 024	70 024
Blocage de fonds	12 731	305 197
Total des autres actifs courants bruts	18 433 596	22 031 609
Provisions pour dépréciation des AAC	<1 692 769>	<1 392 277>
Total des autres actifs courants nets	16 740 827	20 639 332

IV.8 Placements courants et autres actifs financiers (En DT)

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 4.383.000 DT contre 6.533.000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Billet de trésorerie AB CORPORATION	3 433 000	3 433 000
Billets de trésorerie SANIMED	-	550 000
Placement- BNA	700 000	700 000
Placement-BH	-	1 600 000
Placement-AFC	250 000	250 000
Total des placements courants & autres actifs financiers	4 383 000	6 533 000

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2015 à 3.672.801 DT contre 1.455.628 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs en coffre	2 405 068	92 531
Banques	358 909	1 333 664
Caisses	16 032	29 432
Effets à l'encaissement	892 792	-
Total des liquidités et équivalents de liquidités	3 672 801	1 455 628

IV.10 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres du groupe SOMOCER se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	32 524 800	31 169 600
Réserves légales	3 051 297	2 616 846
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	3 000 000
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Résultats reportés	1 297 181	81 161
Subventions d'investissement	1 254 724	3 850 416
Réserves consolidées	1 769 051	<157 293>
Total des CP avant résultat- part du groupe	55 194 461	52 858 138
Intérêts minoritaires	14 345 598	13 049 669
Total des CP avant résultat de l'exercice	69 540 059	65 907 807
Résultat de l'exercice - part du groupe	716 325	4 756 112
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	<20 503>	938 776
Total des capitaux propres consolidés	70 235 881	71 602 695

IV.11 Provisions pour risques et charges (En DT)

Le solde des provisions pour risques et charges s'élève à 566.822 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 558.944 DT au 31 décembre 2014. Ce montant représente une estimation des divers risques encourus par les sociétés du groupe.

IV.12 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2015 à 27.790.096 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 27.296.942 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Emprunt UTB en Euro	-	424 163
Emprunt BTKD	3 318 926	4 000 000
Emprunt AB	2 115 063	2 375 363
Emprunt STB	3 887 484	3 964 286
Emprunt BNA	4 666 189	6 124 285
Emprunt UIB	7 392 000	1 770 000
Emprunt BH	6 060 396	6 972 231
CREDIT SACMI A PLUS D'1 AN	-	952 845
Emprunt Fournisseurs d'immobilisations	350 038	713 769
Total des emprunts	27 790 096	27 296 942

IV.13 Autres passifs non courants (En DT)

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2015 à 2.870.028 DT contre 4.781.825 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Etat, reconnaissance de dette	363 007	-
Encours leasing à plus d'un an	2 243 884	3 235 218
Passif d'impôt différé	263 137	1 546 607
Total des autres passifs non courants	2 870 028	4 781 825

IV.14 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 36.869.072 DT contre 39.318.671 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	15 085 916	16 555 945
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	20 195 614	22 068 388
Fournisseurs - factures non parvenues	94 975	2 000
Fournisseurs d'immobilisation	1 063 668	601 190
Charges à payer	428 899	91 148
Total des fournisseurs	36 869 072	39 318 671

IV.15 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 10.438.003 DT contre 6.680.711 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Personnel	2 083 218	1 252 039
Etat, impôts et taxes	4 760 177	3 663 919
Etat, reconnaissance de dette	-	126 378
Créditeurs divers	2 322 030	637 060
Charges à payer	800 598	1 000 265
Actionnaires dividendes à payer	471 980	1 050
Total des autres passifs courants	10 438 003	6 680 711

IV.16 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 71.008.811 DT contre 63.109.981 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	9 212 899	8 982 037
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 758 178	1 282 848
Charges à payer - échelle d'intérêts	349 282	198 983
Préfinancement export	9 850 000	7 150 000
Préfinancement stocks	5 750 000	4 900 000
Billets de trésorerie	8 350 000	3 400 000
Mobilisation des Créances Nées à l'Etranger	8 670 052	11 574 648
Encours leasing à moins d'un an	1 542 509	1 443 022
Effets escomptés non échus	25 525 891	24 178 443
Total des autres passifs financiers	71 008 811	63 109 981

IV.17 Concours bancaires (En DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 28.380.095 DT contre 18.570.303 DT au 31 décembre 2014 et correspondent à des découverts bancaires.

V. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2015 à 94.648.784 DT contre 93.475.066 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Ventes locales	87 635 466	83 634 613
Ventes en suspension et à l'exportation	7 013 318	9 840 453
Total des revenus	94 648 784	93 475 066

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2015 à 929.694 DT contre 3.381.906 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Loyers	383 557	352 575
Subventions d'exploitation	117 799	53 631
Autres produits d'exploitation	15 750	31 500
Quote-part des Subv d'invest inscrites en résultat	226 291	362 093
Transfert de charges (*)	186 297	2 582 107
Total des autres produits d'exploitation	929 694	3 381 906

(*) Le montant de la rubrique « transfert de charge » comptabilisé au niveau des autres produits d'exploitation chez SOTEMAIL en 2014 a été déduit du total des achats matières en 2015 pour un montant de 4.356.294 DT.

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation positive de 3.905.110 DT au 31 décembre 2015 contre une variation positive de 20.620.049 DT au 31 décembre 2014.

V.4 Achats de marchandises consommées (En DT)

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au 31 décembre 2015 à 4.620.611 DT contre 4.935.645 DT au 31 décembre 2014.

V.5 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2015 à 44.613.027 DT contre 57.000.144 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Matières premières et consommables	24 491 217	34 498 972
Autres approvisionnements	3 784 526	6 071 994
Energie	9 639 403	10 484 346
Autres achats non stockés	6 718 731	5 944 832
Total des achats d'approvisionnements consommés	44 613 027	57 000 144

V.6 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2015 à 18.787.560 DT contre 17.821.135 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	15 905 086	15 323 386
Charges sociales légales	2 882 474	2 497 749
Total des charges de personnel	18 787 560	17 821 135

V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2015 à 10.037.690 DT contre 7.848.733 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Dotation aux amortissements des immobilisations	9 694 349	9 177 002
Dotation aux provisions et résorptions	1 196 708	1 667 177
Reprise de provisions	<853 367>	<2 995 446>
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	10 037 690	7 848 733

V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à 8.784.636 DT contre 10.299.598 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2015	Déc.2014
Achats non stockés	201 597	181 393
Loyers et charges locatives	787 074	865 736
Entretien et réparation	790 700	835 203
Primes d'assurance	639 516	572 613
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	789 459	1 069 417
Commissions sur ventes	125 712	5 799
Publicité, publications, relations publiques	1 120 736	1 932 743
Dons et subventions	465 236	544 912
Transport sur achats	5 672	420
Transport sur ventes	499 219	443 063
Missions, Réceptions	460 214	451 533
Voyages et Déplacements	614 813	570 656
Frais postaux et de télécom	129 986	119 516
Services bancaires et financiers	815 798	940 032
Autres services extérieurs	481 060	513 204
Jetons de présence	333 450	338 772
Impôts et taxes	524 393	914 585
Total des autres charges d'exploitation	8 784 636	10 299 598

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2015 à 12.171.470 DT contre 10.935.561 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Intérêts des emprunts et assimilés	10 952 293	8 992 843
Escomptes accordés	342 865	446 897
Intérêts du leasing	22 471	17 094
Pertes de change	1 371 196	1 785 515
Gains de change	<512 587>	<277 613>
Autres produits financiers	<4 767>	<29 175>
Total des charges financières nettes	12 171 470	10 935 561

VI. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

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

VI.1 Conventions de ventes et achats de marchandises ou de services

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2015 avec la société AB CORPORATION s'élève à 6.316 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2015 avec la société SANIMED s'élève à 926 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC s'élève à 353.655 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société AGRIMED s'élève à 5.941 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société SANIMED s'élève à 1.026 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2015 avec la société AB CORPORATION s'élève à 58.080 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SANIMED au cours de l'année 2015 avec la société A.B.C. s'élève à 73.185 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société MOBILFLEX au cours de l'année 2015 avec la société A.B.C s'élève à 73.467 DT ;

VI.2 Autres transactions avec les parties liées

- Courant 2014, la société SOTEMAIL a accordé deux prêts au profit de la société AB CORPORATION qui se détaillent comme suit :
 - Un prêt pour un montant de 1.000.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2015 à 70.000 DT hors taxes.
 - Un prêt pour un montant de 437.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2015 à 30 590 DT hors taxes.

Ces crédits sont assortis d'une garantie donnée par la société AB CORPORATION sur les actions détenues par elle dans le capital de la société SOMOCER jusqu'à concurrence du montant du crédit majoré des intérêts conventionnels ;

- Un billet de trésorerie émis par la société EL AKKAR pour un montant de 100.000 DT a été souscrit par la société ABC en décembre 2009 et continue à produire son effet. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de 6,5%. La charge d'intérêt supportée en 2015 est de 6.600 DT ;
- Un billet de trésorerie émis par la société ABC pour un montant de 36.000 DT a été souscrit par la société AB CORPORATION en novembre 2014 et continue à produire son effet. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de 7%. Le produit d'intérêt au titre de l'exercice en 2015 est de 2.520 DT ;
- Au cours de l'année 2015, la société ABC a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention d'assistance conclue avec la société AB CORPORATION pour un montant de 126.000 DT hors taxes. Le contrat d'assistance conclu le 1er juillet 2010 porte sur les prestations suivantes :
 - Secrétariat juridique et contentieux ;
 - Services partagés en comptabilité et en fiscalité ;
 - Contrôle et assistance des systèmes de contrôle interne ;
 - Assistance en matière de choix d'investissement et de financement ;
 - Assistance en matière de contrôle de gestion et des systèmes d'informations

En contrepartie des prestations ci-dessus mentionnées, il a été convenu que la société ABC paiera un prix mensuel forfaitaire de 15.750 DT (HTVA), en sus des frais de voyage et de séjour, et les dépenses engagées pour des fournitures ou les documents fournis par le prestataire, qui sont toujours facturées, sauf convention contraire. Leur montant est porté à part sur les factures. A partir du 02 janvier 2014 ladite convention a été révisée et la société ABC devra désormais payer un prix mensuel forfaitaire de 10 000 DT avec une augmentation annuelle de 5%

- L'assistance en matière juridique, contentieux, comptable, fiscale, investissement, financement, contrôle de gestion et systèmes d'information par la société AB CORPORATION au profit de la société SOTEMAIL. Le contrat porte sur une période d'une année renouvelable, à partir du 1er janvier 2014 et ce moyennant un montant mensuel de 20.000 DT hors TVA avec une augmentation annuelle de 5%. Le montant facturé par la société

« AB CORPORATION » à la société SOTEMAIL s'est élevé en 2015 à 297.365 DT TTC ;

- Un billet de trésorerie souscrit par la société SOMOCER NEGOCE auprès de la société SANIMED pour un montant de 550.000 DT a fait l'objet d'un remboursement effectué par des traites dont un montant de 90.000 DT versé au cours de 2015 et le reste non encore échu;
- Courant 2014, SOMOCER a souscrit à trois billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 KDT qui se détaillent comme suit :
 - Le premier dont le montant s'élève à 160 KDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 20.05.2014 avec une date d'échéance au 31.12.2014 au taux d'intérêts de 6% par an ;
 - Le deuxième dont le montant s'élève à 700 KDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 25.05.2014 avec une date d'échéance au le 31.12.2014 au taux d'intérêts de 6% par an ;
 - Le troisième dont le montant s'élève à 1.100 KDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25.12.2014 avec une date d'échéance au le 24.06.2015 au taux d'intérêts de 6% par an.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

- Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
 - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
 - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;
 - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;
 - TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

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

VI.3 Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements du groupe envers les dirigeants clés du groupe sont constitués par les membres du conseil d'administration de SOMOCER ainsi que les dirigeants clés de la société SOMOCER (le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint) se détaillent comme suit :

- Les membres du conseil d'administration de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. L'assemblée générale ordinaire du 23 juin 2015 a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 150.000 DT.
- Certains administrateurs de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de SOTEMAIL du 24 juin 2015 d'un montant net annuel égal à 72.000 DT.
- Les membres du comité permanent d'audit de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2015, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit.
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est de 122.279 DT. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations nettes de la société SOMOCER Négoce pour 21.007 DT. Le solde de tout compte restant à payer au 31 décembre s'élève à 155.430 DT.
- La rémunération nette du nouveau Directeur Général, désigné par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2015 pour une période d'une année, au titre de l'exercice 2015 est de 20.173 DT. Par ailleurs, le nouveau Directeur Général a droit à une rémunération nette de 7.000 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2015.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2015 est de 71.364 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.111 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

VII. Contrôles fiscaux en cours

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1^{er} Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 mille dinars provisionné à la date du 31 décembre 2015 à hauteur de 550 mille dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

VIII. ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS AUX EMPRUNTS▪ **Société SOMOCER****9- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
Crédit de gestion	4 250 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	8 850 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
	1 700 000		-
Crédit de gestion	4 250 000	ATTIJARI BANK	3 815 462
	4 250 000		3 815 462
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	6 484 200		2 387 685
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	78 701 450	-	59 179 847

10- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m²

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	8 250 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
	1 700 000		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
	2 046 700		341 354
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	69 413 950		53 318 054

11- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	8 250 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	2 700 000		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
	2 046 700		341 354
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	70 413 950	-	53 318 054

12- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	27 587 250		17 137 742
Crédits de gestion	4 300 000	BH KARKER	5 025 618
CMT	8 350 000	BH KARKER	- 8 350 000
	12 650 000		13 375 618
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 140 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
	3 650 000		3 941 161
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	4 484 200		1 173 404
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	67 601 450		61 980 711

13- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<i>33 337 250</i>		<i>17 137 742</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<i>6 750 000</i>		<i>6 316 524</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<i>12 740 000</i>		<i>17 662 827</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>3 169 648</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<i>3 790 000</i>		<i>3 640 625</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<i>4 484 200</i>		<i>1 173 404</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<i>3 300 000</i>		<i>5 049 334</i>
<i>Total général</i>	<i>71 351 450</i>		<i>54 150 104</i>

14- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	33 337 250		17 137 742
<i>Crédit de gestion</i>	3 650 000	AB	3 941 161
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	-
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	2 375 363
	6 750 000		6 316 524
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	2 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	TFB	832 050
	4 484 200		1 173 404
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	74 451 450	-	54 150 104

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	27 587 250		17 137 742
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	12 140 000		17 662 827
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	TFB	832 050
	4 484 200		1 173 404
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	47 511 450	-	41 023 302

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	27 587 250		17 137 742
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	6 750 000		6 316 524
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	12 740 000		17 662 827
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		3 169 648
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	3 790 000		3 640 625
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	2 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	4 484 200		1 173 404
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	3 300 000		5 049 334
Total général	68 701 450		54 150 104

- **Société ABC**

Banque	Montant du crédit (En DT)	Type de l'engagement donné
AMEN BANK BIAT STB BTK	1 505 000 850 000 270 000 1 350 000	Hypothèque sur le terrain de Ain Zaghouan (Titre foncier n° 80362)
AMEN BANK BIAT	345 000 300 000	Nantissement du fonds de commerce sis à Ain Zaghouan (inscrits au registre de commerce sous le numéro B121281996)
AMEN BANK BIAT BTK	211 815 235 174 243 907	Effets escomptés et non échus
AMEN BANK	96 522	Cession créance professionnelle

▪ **Société SOTEMAIL**

Types d'engagements	Montant (En DT)	Observations
Garanties personnelles		
Cautonnement et autres garanties	762 638	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG) ainsi que L' UNIFACTOR
Garanties réelles		
Hypothèques	369 198	Ministère des domaines de l'état : Hypothèque de 1er rang du terrain sur lequel est édifié l'usine SOTEMAIL, conformément aux termes du Contrat de vente du 07 mai 2008 établi entre le ministère et SOTEMAIL pour l'acquisition dudit terrain, et ce, jusqu'à paiement intégral de son prix. Au 31 12 2013, SOTEMAIL a réglé la totalité des sommes dues, une procédure est en cours pour l'extraction du titre foncier dudit terrain en son nom
	3 000 000	BH, Contrat de Crédit à long Terme Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
	12 750 000	BH, contrat de crédit de gestion Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec la BTK, la BNA et l'UBCI sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
	4 100 000	UBCI, contrat de crédit de gestion . Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
	1 400 000	STB, contrat de crédit de gestion Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
	4 800 000	BNA, Contrat de crédit de gestion . Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
Nantissements	3 000 000	BH, Contrat de Crédit à long Terme Nantissement sur le matériel et outillage
	12 750 000	BH, Contrat de Crédit de gestion Nantissement en rang utile et en pari-passu avec la BNA la BTK et l'UBCI sur le matériels corporels et incorporels composants un fonds de commerce et d'industries
	4 800 000	BNA, Contrat de Crédit de gestion . Nantissement en rang utile et en pari-passu avec le pool bancaire sur le matériels corporels et incorporels composants un fonds de commerce et d'industries
	1 800 000	UBCI Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fonds de commerce
	145 000	BH, Contrat de Crédit à Long Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce
	6 885 000	BH, 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 Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce
	2 350 000	BTK, contrat de Crédit de gestion Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce
4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce	
Effet escomptés et non échus	13 371 701	

Tableau des Soldes intermédiaires de gestion*(montants exprimés en dinar tunisien)*

Produits	31.12.2015	31.12.2014	Charges	31.12.2015	31.12.2014	Soldes	31.12.2015	31.12.2014
CA Local	73 615 365	66 522 798	Stockage	3 905 110	20 620 049			
CA Export & en suspension	7 013 318	9 840 453						
Autres Ventes	14 020 102	17 111 815						
Total	94 648 784	93 475 066	Total	3 905 110	20 620 049	Production	98 553 894	114 095 116
Production	98 553 894	114 095 116	Achats consommés	49 233 639	61 935 789	Marge sur coût matière	49 320 255	52 159 327
Marge sur coût matière	49 320 255	52 159 327	Autres charges externes	8 260 242	9 385 013	Valeur ajoutée	41 060 013	42 774 314
Valeur ajoutée	41 060 013	42 774 314	Charges de personnel	18 787 560	17 821 135	Excédent brut d'exploitation	21 748 060	24 038 594
			Impôts et taxes	524 393	914 585			
			Total	19 311 953	18 735 720			
Excédent brut d'exploitation	21 748 060	24 038 594	Charges financières nettes	12 171 470	10 935 561			
Autre produits ordinaires	1 295 173	1 320 434	Autres charges ordinaires	258 506	2 725 178			
Transfert de charge	186 297	2 582 108	Dotations aux amort et prov	10 037 690	7 848 734	Resultat des activités ordinaires	695 823	5 694 888
Produits de placement	317 428	484 135	Impôt sur les bénéfices	383 470	1 220 910			
Total	23 546 958	28 425 270	Total	22 851 135	22 730 382			
Resultat des activités ordinaires	695 823	5 694 888						
Gains extraordinaires	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Effets positifs des modifications comptables	0	0	Effets négatifs des modifications comptables	0	0	Resultat après modifications comptables	695 823	5 694 888
Total	695 823	5 694 888	Total	0	0			

