



Rapport Annuel Exercice 2013  
Assemblée Générale Ordinaire  
Du 19 juin 2014



# SOMMAIRE

## CHAPITRE PRELIMINAIRE PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

#### 1-ACTIVITE ET RESULTATS

- 1 1- Expose sur l'activite, la situation et les resultats de la societe
- 1 2- Evolution de la societe et de ses performances au cours des trois dernieres annees

#### 2-PARTICIPATIONS

- 2 1-L'activite des societes dont elle assure le contrôle
- 2 2-Les prises de participation ou les alienations

#### 3-ACTIONNARIAT

- 3 1-Renseignement sur la repartition du capital et des droits de vote
- 3 2- Informations sur les conditions d'accès aux assemblées

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

- 4 1- Regles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration
- 4 2- Principales delegations en cours de validité accordees par l'assemblee generale aux organes d'administration et de direction
- 4 3- Rôle de chaque organe d'administration et de direction
- 4 4- Comites speciaux et rôle

#### 5-AFFECTATIONS DES RESULTATS

- 5 1-Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des Resultats

#### 6-LE TITRE EN BOURSE

#### 7-CONTROLE DES COMPTES

### DEUXIEME CHAPITRE ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

- 2 1-Rapport general des commissaires aux comptes
- 2 2-Rapport special des commissaires aux comptes
- 2 3-Etats financiers et notes aux etats financiers

### TROISIEME CHAPITRE ASSEMBLEE GENERALE DU 19 JUIN 2014

- 3 1-ORDRE DU JOUR
- 3 2-PROJETS DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'AGO

### QUATRIEME CHAPITRE DOCUMENT D'INFORMATION

## CHAPITRE PRELIMINAIRE PRESENTATION DE LA SOCIETE

## Renseignements sur la société

### DENOMINATION SOCIALE

Societe Tunisienne D'Email SOTEMAIL SA

SOTEMAIL est une filiale du groupe SOMOCER

### CAPITAL SOCIAL

Le capital social de SOTEMAIL est de 26 200 000 dinars reparti en 26 200 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune

### SIEGE SOCIAL & USINE

**Siège social** Menzel Hayet- Zeramdine- 5033 Monastir- Tunisie

Tel +216 73 410 417

Fax +216 73 410 100

**Usine** Zone industrielle de Souassi- 5140 Mahdia

Tel +216 73 610 772

Fax +216 73 610 778

Site web [www.sotemail.tn](http://www.sotemail.tn)

### FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION APPLICABLE

SOTEMAIL est une Societe anonyme a conseil d'administration, regie par le code des societes commerciales, le code d'incitation aux investissements promulgue par la loi 93-120 du 27 decembre 1993 et modifie par les textes subsequents, ses statuts et la loi 2007-69 du 27 decembre 2007 relative à l'initiative economique

### DATE DE CONSTITUTION ET DUREE

SOTEMAIL a ete constitue le 21 juin 2002 sous la forme d'une SARL au capital de 2 010 000 Dinars Sa duree est fixee a 99 annees (article 6 des statuts)

### OBJET SOCIAL

Au terme de l'article 2 des statuts ,

SOTEMAIL est une societe industrielle specialisee dans la production et la commercialisation de carreaux en ceramique et gres porcelaine pour le revêtement de sol et de mur , et generalement toutes operations commerciales, financieres, industrielle, immobiliere et mobiliere se rattachant directement ou indirectement, en totalite ou en partie a l'objet social ci-dessus specifie ou à tout autre objet similaire ou connexe qui permettrait a la societe de realiser ses objectifs et de les developper

### REGISTRE DE COMMERCE

Registre de commerce de Monastir n° B13339 2002

### L'EXERCICE SOCIAL

L'exercice social d'une duree de douze mois, commence le 1er janvier et se termine le 31 decembre de chaque annee

#### REGIME FISCAL APPLICABLE . DROIT COMMUN

SOTEMAIL exerce une activite d'industrie manufacturiere regie par le Code d'Incitation aux Investissements

Elle est établie dans une zone de developpement régional (Délégation d'Essouassi, gouvernorat Mahdia) Selon l'annexe 1 du decret n°99-483 du 01/03/1999 mis à jour par le decret 2005-1686 du 16/06/2005, cette region appartenait à la zone de developpement prioritaire Toutefois, en vertu du décret 2008-387 du 11/02/2008, elle appartient au second groupe des zones de developpement regional

En vertu des mesures transitoires de la loi n°2007-69 du 27 decembre 2007 relative à l'initiative economique, les entreprises disposant d'une attestation de depôt de declaration d'investissement avant la date d'entree en vigueur des dispositions de la dite loi et qui entrent en activite effective avant le 31 decembre 2010, continuent de beneficier des avantages jusqu'à la fin de la periode qui leur est impartie à cet effet conformément a la législation en vigueur avant la date d'application des dispositions de cette loi

#### PRODUCTION NOMINALE

La capacite installée de production de SOTEMAIL est de 4 500 000 m<sup>2</sup> par an de gres porcelaine Cette capacite a ete augmentee à la fin de l'annee 2013 suite à la realisation de l'extension de l'usine de SOTEMAIL

#### CERTIFICATION

SOTEMAIL a ete certifiee en juin 2010, conforme au référentiel ISO 9001 2008 par la TUV Rheinland Cert GmbH membre de TUV CERT

#### Effectif

SOTEMAIL compte 285 employes

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

## 1-ACTIVITE ET RESULTATS

### 1-1- Expose sur l'activite, la situation et les resultats de la societe

L'exercice 2013 marque une phase clé dans le processus de développement de SOTEMAIL suite à la réalisation de son programme d'investissement de 39 millions de dinars entamé depuis 2011. Cet investissement a consisté en l'agrandissement et le développement de son usine, qui dispose de nouvelles chaînes de production à haut niveau d'automatisation et des technologies numériques de pointe.

L'entrée en production effective des nouveaux équipements a eu lieu en janvier 2014.

Ces investissements ont été réalisés pour répondre à une demande réelle du marché tout en étant en phase avec les tendances actuelles du secteur des carreaux céramiques.

Pour financer ces investissements, SOTEMAIL a, entre autres, fait appel au marché financier suite à l'ouverture de son capital au public et à l'admission de ses actions au marché alternatif de la cote de la bourse de Tunis. Ce qui lui a permis une levée de fonds de 8 millions de dinars dont 3,2 millions de dinars d'augmentation de capital. La première cotation des titres SOTEMAIL a eu lieu le 28 janvier 2014.

En 2013, SOTEMAIL a continué sa progression malgré une conjoncture économique et d'affaires toujours difficile. En témoignent, une croissance globale des revenus en 2013 de 8,9% par rapport à l'exercice 2012, établi à 18,293 millions de dinars, un EBITDA atteignant 5,354 millions de dinars, soit un taux de 28,8% contre 25,8% en 2012, alors que le résultat net 2013 est de 1,501 millions de dinars, en progression de 5,7% par rapport à 2012 (1,420 millions de dinars).

1000 DT	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	Variation 2013/2012
Revenus	14 632	16 802	18 293	8,9%
Total de la Production	14 333	16 155	18 615	15,2%
Marge Brute	5 912	7 479	9 276	24,0%
Taux de Marge Brute	41,2%	46,3%	49,8%	
Excedent Brut d'Exploitation EBITDA	3 250	4 169	5 354	28,4%
marge d EBITDA	22,7%	25,8%	28,8%	
Resultat financier net	912	1 204	2 100	74,4%
Resultat de la periode	975	1 420	1 501	5,7%
Marge Nette (% a la production)	6,8%	8,8%	8,1%	

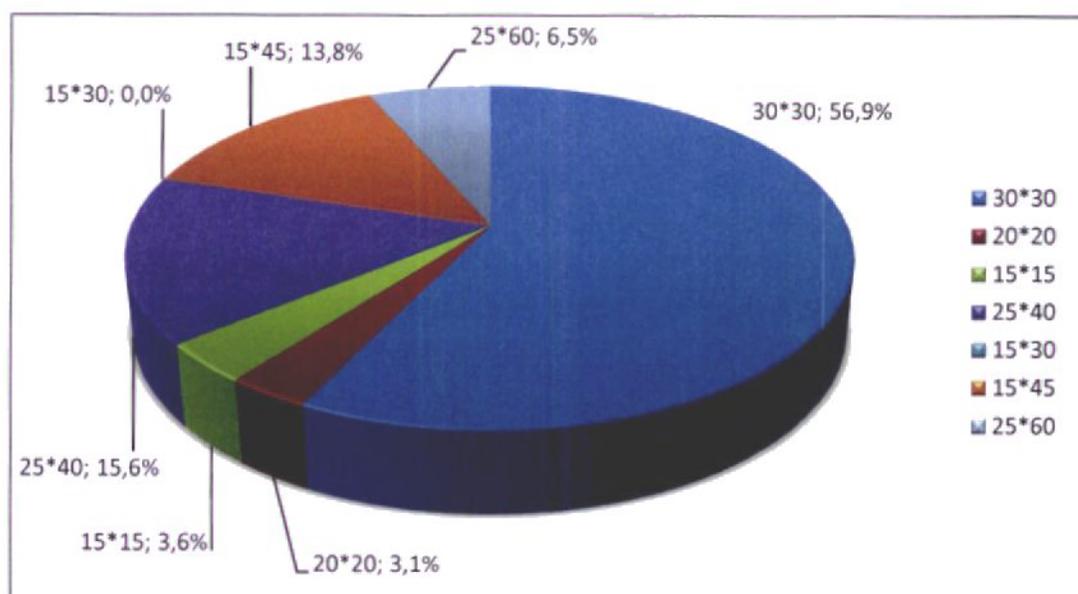
## B-Evolution des ventes réparties par format

### B-1- Evolution des ventes réparties par format en valeur

Les carreaux 30\*30, qui contribue à raison de 56,9% dans la valeur des ventes totales ont connu en 2013 une croissance de 20,7% comparée à 2012.

En 2013, SOTEMAIL a enregistré un gain de positionnement des carreaux à grand format, notamment les 25\*60 dont les ventes en valeur ont progressé de 55,8% par rapport à 2012. La répartition des ventes de carreaux céramiques par format, en valeur est présentée au niveau du tableau suivant:

Format	2011		2012		2013		Variation 2013-2012
	Valeur DT	%	Valeur DT	%	Valeur DT	%	
30*30	6 081 620	41,6%	8 620 732	51,3%	10 405 723	56,9%	20,7%
20*20	964 069	6,6%	529 782	3,2%	574 238	3,1%	8,4%
15*15	997 520	6,8%	658 200	3,9%	661 554	3,6%	0,5%
25*40	4 664 665	31,9%	3 188 762	19,0%	2 845 324	15,6%	-10,8%
15*30	65 785	0,4%	20 389	0,1%	644	0,0%	-96,8%
15*45	1 726 861	11,8%	2 896 089	17,2%	2 531 151	13,8%	-12,6%
25*60	0	0,0%	760 007	4,5%	1 184 057	6,5%	55,8%
Autres	131 080	0,9%	128 452	0,8%	90 655	0,5%	-29,4%
<b>Total des ventes DT</b>	<b>14 631 600</b>	<b>100%</b>	<b>16 802 413</b>	<b>100%</b>	<b>18 293 346</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>



## B-2- Evolution des ventes reparties par format en volume

L'augmentation des revenus en 2013 est expliquée par un effet volume négatif compensé en totalité par un effet mix produits et un effet prix positifs

- Les ventes en quantité ont enregistré une diminution au cours de l'exercice 2013 passant de 1 326 466 m<sup>2</sup> en 2012 à 1 231 380 m<sup>2</sup> au titre de l'année 2013

- L'impact positif de l'effet mix produits en 2013 est essentiellement dû à l'augmentation de la quote part des ventes des carreaux 25\*60 de 3,4% en 2012 à 6,1% en 2013 et de celle des carreaux 30\*30 de 49,7% en 2012 à 56,9% en 2013 contre une baisse de la contribution des autres formats

- L'effet prix en 2013 résulte principalement des deux augmentations des prix de ventes appliquées par SOTEMAIL au cours de l'exercice 2013

Format	2011		2012		2013		Variation 2013-2012
	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	
30*30	573 690	41,9%	658 878	49,7%	700 658	56,9%	6,3%
20*20	89 355	6,5%	49 961	3,8%	36 863	3,0%	-26,2%
15*15	88 046	6,4%	51 636	3,9%	38 049	3,1%	-26,3%
25*40	443 836	32,4%	271 309	20,5%	194 435	15,8%	-28,3%
15*30	7 237	0,5%	2 131	0,2%	0	0,0%	-100,0%
15*45	145 200	10,6%	218 426	16,5%	162 623	13,2%	-25,5%
25*60		0,0%	45 246	3,4%	75 327	6,1%	66,5%
Autres	22 092	1,6%	28 879	2,2%	23 424	1,9%	-18,9%
<b>Total des ventes m<sup>2</sup></b>	<b>1 369 456</b>	<b>100%</b>	<b>1 326 466</b>	<b>100%</b>	<b>1 231 380</b>	<b>100%</b>	<b>-7,2%</b>

## C/ Evolution des ventes en volume reparties par catégorie de choix

La production des carreaux de Gres porcelaine génère différents choix en rapport avec le niveau de qualité du produit fini. Cela se répercute sur les ventes qui se répartissent selon les 4 catégories de choix de SOTEMAIL

En 2013, le volume des ventes du 1er choix représente 72,6% du volume total des ventes contre 79,1% en 2012, soit une régression de 7 Points

Format	2011		2012		2013		Variation 2013-2012
	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	
1er Choix	1 042 284	76,1%	1 049 341	79,1%	894 056	72,6%	-14,8%
2ème Choix	269 321	19,7%	207 752	15,7%	265 364	21,6%	27,7%
3ème choix	35 759	2,6%	40 493	3,1%	48 536	3,9%	19,9%
Hors choix	22 092	1,6%	28 879	2,2%	23 424	1,9%	-18,9%
<b>Total des ventes m<sup>2</sup></b>	<b>1 369 456</b>	<b>100%</b>	<b>1 326 466</b>	<b>100%</b>	<b>1 231 380</b>	<b>100%</b>	<b>-7,2%</b>

## D- Evolution des revenus par destination

### D-1- Evolution des ventes réparties par destination

Les ventes de la société SOTEMAIL par destination sont réparties comme suit

Des ventes locales sur le marché tunisien, destinées au réseau de distribution et aux prescripteurs

Des ventes locales pour SOMOCER, destinées totalement à l'exportation

Les produits de SOTEMAIL destinés à l'exportation sont vendus à SOMOCER qui procède ensuite à leur commercialisation à l'étranger. Les principales destinations à l'exportation via SOMOCER sont la Libye, le Liban, l'Algérie et l'Italie

#### Des ventes à l'exportation directe

En 2013, les ventes de SOTEMAIL destinées au marché local s'établissent à 15,692 millions de dinars, soit une progression de 12,5% comparé à 2012 (13,950 millions de dinars). Ces ventes représentent 85,8% des ventes totales de 2013 contre 83% en 2012.

La part des ventes destinées à l'exportation est de 14,2%, elles se détaillent comme suit

Des ventes facturées à SOMOCER et destinées intégralement à l'exportation, elles totalisent 1,441 millions de dinars en 2013, soit 7,9% des ventes totales. Elles ont enregistré une baisse de 49,5% par rapport à 2012.

SOTEMAIL assure de plus en plus, et par ses propres moyens, ses exportations suite à la levée de quelques contraintes qui l'ont obligé de faire appel aux services de SOMOCER.

Des ventes à l'exportation assurées directement par SOTEMAIL, elles s'établissent à 1,160 millions de dinars, soit 6,3% des ventes totales de SOTEMAIL.

Format	2011		2012		2013		Variation 2013-2012
	Valeur DT	%	Valeur DT	%	Valeur DT	%	
Vente Locales	10 908 503	74,6%	13 949 820	83,0%	15 691 937	85,8%	12,5%
Vente SOMOCER (Export)	3 674 602	25,1%	2 852 593	17,0%	1 440 833	7,9%	-49,5%
Vente Export	48 495	0,3%	0	0,0%	1 160 576	6,3%	
<b>Total des ventes DT</b>	<b>14 631 600</b>	<b>100%</b>	<b>16 802 413</b>	<b>100%</b>	<b>18 293 346</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>

## E- Evolution des prix de vente moyens nets, local et export

En 2013 , le prix de vente moyen par m<sup>2</sup> a augmente de 16,4% en local compare a celui de 2012, et de 14,4% pour les ventes a SOMOCER destinees a l'exportation

Libellé	2011 Valeur DT	2012 Valeur DT	2013 Valeur DT	Variation 2013-2012
Prix de vente Local	10,986	13,127	15,278	16,4%
Prix de Vente SOMOCER (Export)	9,723	10,816	12,370	14,4%
Prix de vente Export	12,246	-	13,215	

## F- Analyse de la production

### F-1- Analyse de la production par typologie de produit

Le volume de la production de 2013 a atteint 1 271 358 m<sup>2</sup>, soit une progression de 2,5% compare a celui realise de 2012 (1 240 337 m<sup>2</sup>)

La production de la ligne Gres emaille Digital, qui contribue a hauteur de 68% dans le volume de la production totale 2013, a légèrement baisse de (-1,2%) par rapport a 2012

Typologie grès	2011		2012 (m2)		2013 (m2)		Variation 2013-2012
	Qté (m <sup>2</sup> )	%	Qté (m <sup>2</sup> )	%	Qté (m <sup>2</sup> )	%	
Emaille classique	437 730	32,9%	354 570	28,6%	385 869	30,3%	8,8%
Emaille Digital	850 437	63,9%	870 669	70,2%	860 167	67,7%	-1,2%
Technique	43 227	3,2%	15 098	1,2%	25 322	2,0%	67,7%
<b>Total (m2)</b>	<b>1 331 395</b>	<b>100%</b>	<b>1 240 337</b>	<b>100%</b>	<b>1 271 358</b>	<b>100%</b>	<b>2,5%</b>

## F-2- Analyse de la production par format

La repartition de la production par format reste directement liée à la demande du marché. Nous constatons que la tendance des grands formats se confirme avec une progression de 91% du volume de la production du format 25\*60.

Format	2011 (m <sup>2</sup> )	2012 (m <sup>2</sup> )	2013 (m <sup>2</sup> )	Variation 2013-2012
30*30	537 115	662 305	718 332	8,5%
20*20	84 548	29 131	40 663	39,6%
15*15	79 778	51 970	38 657	-25,6%
25*40	463 523	238 321	193 768	-18,7%
15*30	7 508	0	0	
15*45	158 924	207 268	181 778	-12,3%
25*60	0	51 342	98 161	91,2%
<b>Total Production (m<sup>2</sup>)</b>	<b>1 331 395</b>	<b>1 240 337</b>	<b>1 271 358</b>	<b>2,5%</b>

## G-Evolution des stocks produits finis par choix

Nous enregistrons une hausse notable des stocks Produits Finis entre 2012 et 2013 (+134%). Cependant, le volume des stocks totalise 49 580 m<sup>2</sup>, un niveau qui reste maîtrisable d'autant plus qu'il est constitué de 97% de produits de 1<sup>er</sup> choix.

Format	2011		2012		2013		Variation 2013-2012
	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	Quantité (m <sup>2</sup> )	%	
1 <sup>er</sup> Choix	86 140	92,4%	20 479	96,8%	47 994	96,8%	134,4%
2 <sup>eme</sup> Choix	6 549	7,0%	452	2,1%	1 303	2,6%	188,4%
3 <sup>eme</sup> choix	487	0,5%	230	1,1%	284	0,6%	23,2%
<b>Total (m<sup>2</sup>)</b>	<b>93 176</b>	<b>100%</b>	<b>21 161</b>	<b>100%</b>	<b>49 580</b>	<b>100%</b>	<b>134%</b>

**1-2- La situation Financiere et les performances de la societe durant les trois dernieres années 2011, 2012, 2013**

Pour les besoins d'analyse de l'activite, le montant de la rubrique "Transfert de charges" comptabilisé au niveau des "Autres produits d'exploitation" a été déduit du total Revenu ainsi que du total Achat Matieres et consommables pour les trois années 2011, 2012 et 2013

1000 DT	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	Variation 2013/2012
Revenus	14 632	16 802	18 293	8,9%
<i>Ventes Locales</i>	14 583	16 802	17 133	2,0%
<i>Ventes Export</i>	48	0	1 161	
variation des stocks de PF	-299	-647	321	-149,6%
Total de la Production	14 333	16 155	18 615	15,2%
Autres Produits d'Exploitation	2 963	1 815	235	-87,1%
<i>Quôtes parts des subventions     d'investissement</i>	130	130	157	20,8%
<i>Transfert de Charges</i>	2 833	1 686	78	-95,4%
Total des Produits d'Exploitation	17 594	18 618	18 528	-0,5%
Achats totaux consommés	8 420	8 677	9 339	7,6%
<i>Mat Première et consommables</i>	7 166	7 302	8 023	9,9%
<i>Energie</i>	1 255	1 375	1 317	-4,2%
Marge Brute	5 912	7 479	9 276	24,0%
Taux de Marge Brute	41,2%	46,3%	49,8%	
Autres charges d'exploitation	1 108	1 532	1 573	2,7%
Frais de personnel	1 684	1 908	2 505	31,3%
en % de la Production	11,70%	11,80%	13,50%	
Excédent Brut d'Exploitation EBITDA	3 250	4 169	5 354	28,4%
marge d'EBITDA	22,7%	25,8%	28,8%	
amortissements	1 338	1 555	1 751	12,6%
Résultat d'exploitation	1 912	2 614	3 604	37,9%
marge d'exploitation (% Total Production)	13,30%	16,20%	19,40%	
Résultat financier net	912	1 204	2 100	74,4%
<i>charges financières</i>	1 193	1 360	2 301	69,2%
<i>produits financiers</i>	281	156	201	28,8%
Autres gains ordinaires	47	43	21	-51,2%
Autres pertes ordinaires	71	33	24	-27,3%
Profit avant Impôt	975	1 420	1 501	5,7%
marge courante	5,50%	7,60%	8,10%	
IS	0	0	0	
Résultat de la période	975	1 420	1 501	5,7%
Marge Nette (% à la production)	6,8%	8,8%	8,1%	
Cash flow	2 313	2 975	3 252	9,3%
marge CF/Total Produit d'exploitation	13,1%	16,0%	17,6%	

- SOTEMAIL a clôturé l'année 2013 avec des revenus de 18,293 millions de dinars, soit une progression de **(+8,9%)** par rapport à 2012 (16,802 millions de dinars)
- Le taux de la marge brute est de 49,8% contre 46,3% en 2012 enregistrant une progression de **3,5 points**, et ce, sous l'effet de l'augmentation des prix des ventes en 2013
- L'Excedent Brut d'Exploitation (EBITDA) a augmenté de **(+28,4%)** passant de 4,169 millions de dinars en 2012 à 5,354 millions de dinars en 2013, le ratio par rapport à la production s'élève à 28,8% en 2013 contre 25,8% en 2012, et ce, malgré la hausse des frais du personnel de 31% en 2013 suite au renforcement des structures accompagnant le projet d'extension de l'usine de SOTEMAIL
- Par ailleurs, nous enregistrons une augmentation des charges financières de **(+69,2%)** passant de 1,360 millions de dinars en 2012 à 2,301 millions de dinars en 2013 suite à la mise en place des nouveaux crédits d'investissement
- Le résultat net de SOTEMAIL au titre de l'exercice 2013 a atteint 1,501 millions de dinars, enregistrant une augmentation de **(+5,7%)** comparé à 2012 (1,420 millions de dinars) La marge nette s'établit à **8,1%** de la valeur de la production de 2013 contre 8,8% en 2012

### 1-3- Analyse des réalisations 2013 comparées aux prévisions

Le tableau suivant présente l'état de résultat 2013 comparé à celui estimé dans le Business Plan 2013-2017 de SOTEMAIL

Montants en mDT	2013E	2013 R	Ecart	%
Revenus	18 514	18 293	-221	-1,2%
Autres produits d'exploitation *	0	78	78	
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>18 514</b>	<b>18 371</b>	<b>-143</b>	<b>-0,8%</b>
Variation des stocks de PF et encours	-700	-321	379	-54,1%
Achats d'approvisionnement et MP consommés	-9 933	-9 417	516	-5,2%
Charges de personnel	2 795	-2 505	290	-10,4%
Dotations aux amortissements et aux provisions *	-1 371	-1 594	-223	16,3%
Autres charges d'exploitation	-2 217	-1 572	645	-29,1%
<b>Total des charges d'exploitation (1)</b>	<b>-15 615</b>	<b>-14 767</b>	<b>848</b>	<b>-5,4%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 899</b>	<b>3 604</b>	<b>705</b>	<b>24,3%</b>
Charges financières nettes	-1 376	-2 301	-925	67,2%
Produits financiers	84	201	117	139,3%
Autres gains ordinaires	0	21	21	
Autres pertes ordinaires	0	-24	-24	
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>1 608</b>	<b>1 501</b>	<b>-107</b>	<b>-6,7%</b>
Impôt sur les sociétés	-17	0	17	
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 591</b>	<b>1 501</b>	<b>-90</b>	<b>-5,7%</b>

(\*) Au niveau des prévisions, la « quote part des subventions d'investissement » rapportée au résultat est présentée en déduction des « dotations aux amortissements et aux provisions »

A l'arrêté des états financiers au 31/12/2013 cette quote part ainsi que la subvention d'exploitation sont présentées au niveau de la rubrique des autres produits d'exploitation

Pour des besoins de comparabilité l'état de résultat relatif à l'exercice 2013 a été retravaillé en présentant cette quote part ainsi que la subvention d'exploitation en déduction des « dotations aux amortissements » et ce pour un montant de 157 mDT

(1) Total des charges d'exploitation = Achats d'approvisionnement et MP consommés + Charges de personnel + Dotations aux amortissements et aux provisions + Autres charges d'exploitation - Variation des stocks de PF et encours

Les revenus de 2013 totalisent 18,293 millions de dinars, soit (-1,2%) par rapport au budget (18,514 millions de dinars)

Le resultat d'exploitation 2013 s'établit a 3,604 millions de dinars, soit (+24,3%) compare au budget

Malgre cet ecart positif du resultat d'exploitation, le resultat net de l'exercice 2013 arrête a 1,501 millions de dinars, est en deça de ce qui a ete prevu (1,591 millions de dinars), et ce, en raison essentiellement de la sous estimation des charges financieres En 2013, SOTEMAIL a supporte des charges financieres de 2,301 millions de dinars, soit 927 Md en plus du montant prevu Le retard enregistre aussi bien dans la mise en place des credits d'investissement ainsi que dans le denouement de l'operation d'introduction en bourse et la levee des fonds sont a l'origine de cette augmentation des charges financieres de 2013

#### 1-4- Evolution de la structure financiere

##### a-Structure financiere et tresorerie d'exploitation

Désignation	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Capitaux propres avant affectation	24 887 393	25 327 781	34 740 272
Capitaux propres avant affectation / Total Bilan	68,6%	56,2%	44,3%
Dettes a long et moyen terme	3 390 278	2 373 002	19 355 340
Capitaux permanents	28 277 672	27 700 784	54 095 612
Capitaux permanents / Total bilan	77,9%	61,5%	69,0%
Actif immobilise net	29 603 045	35 148 278	51 722 581
Actif immobilise net / Total bilan	81,6%	78,0%	66,0%
Capitaux permanents / Actif immobilise net	95,5%	78,8%	104,6%
(Cap propres av affectation - Im Fin) / (Actif Im Net - Im Fin)	82,3%	69,4%	65,1%
Dettes à long et moyen terme / (Actif Im Net - Im Fin)	12,8%	7,4%	39,8%
Fonds de roulement	(1 431 234)	(7 508 033)	1 307 779
Besoin en Fonds de roulement	(1 944 107)	(4 708 074)	(2 738 932)
FR / BFR	73,6%	159,5%	-47,7%
Liquidites et equivalents de liquidites (Tresorerie active)	528 934	92 973	7 304 106
Concours bancaires (Tresorene passive)	16 061	2 892 932	3 257 396
Tresorerie nette	512 873	(2 799 959)	4 046 710

##### b-Ratio de rentabilite

Désignation	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Rentabilite des Fonds propres	3,9%	5,6%	4,3%
Rentabilite des immobilisations	3,3%	4,0%	2,9%
Rentabilite du Capital	4,2%	6,2%	5,7%
Cash flow / Immobilisations	7,8%	8,5%	6,3%
Cash flow / Revenus	15,8%	17,7%	17,8%
Taux de marge brute	21,5%	35,9%	49,4%
Rentabilite economique (RBE)	2,0%	14,0%	28,0%
Coût d'endettement moyen	25,9%	25,6%	32,3%

### c-Autres Ratios

Désignation	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
<b>Ratios de gestion</b>			
BFR / CA	-13,3%	-28,0%	-15,0%
Delai moyen de stockage	52	38	58
Delai de recouvrement clients ( en jours)	50	50	69
Delais de reglement des fournisseurs ( en jours)	151,5	287,2	467,2
<b>Ratios d'endettement</b>			
Ratio de solvabilite > 50%	218,5%	128,5%	79,5%
Capacite d'endettement a MLT < 7	146,6%	79,8%	595,2%
Ratio de liquidite générale > 1	82,1%	56,7%	105,4%
Ratio de liquidite relative	55,7%	46,6%	93,4%
Ratio de liquidite immediate > 10%	22,9%	28,2%	43,7%
<b>Levier Financier</b>	-7,5%	-5,1%	-2,4%

### 1-5- Analyse des investissements réalisés

Désignation	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Investissements en Immobilisations incorporelles	17 111	3 040	-
Investissements Immobilisations corporelles	13 639 338	6 958 047	17 957 440
Investissements Immobilisations Financieres	13 258	18 050	45 222
Augmentation de capital	-	-	3 200 000
Augmentation des autres capitaux propres	(771 699)	391 277	6 137 335
Cash flow	2 313 149	2 974 785	3 251 857
Dividende distribue	823 212	850 000	-
Dividende a distribuer			
Gap de financement	(12 951 469)	(4 463 075)	(5 413 470)
Gap de financement cumule	(500 644)	(4 963 719)	(10 377 189)

## 1-6- Analyse des Immobilisations

Désignation	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Immobilisations incorporelles	44 843	47 883	47 883
Amortissements et Provisions / Immobilisations Incorporelles	(21 663)	(35 448)	(42 561)
Taux de vétusté des Imm, Incorporelles	48,3%	74,0%	88,9%
Duree de vie restante des Imm, incorporelles	2,58	1,30	0,56
Immobilisations corporelles	31 744 615	38 702 662	56 660 102
Moins Amortissements et Provisions	(5 189 254)	(6 609 373)	(8 030 619)
Taux de vétusté des Immobilisations corporelles	16,35%	17,08%	14,17%
Duree de vie restante des Immobilisations corporelles	8,37	8,29	8,58
Immobilisations financieres	3 024 504	3 042 554	3 087 776
Provisions sur Immobilisations financieres	-	-	-
Valeur nette des Immobilisations financieres	3 024 504	3 042 554	3 087 776

## 1-7- Indicateurs spécifiques du 1<sup>er</sup> trimestre 2014

Libellé	1er Trimestre			Cumul 2013	
	En dinars	2014	2013		Variation en %
<b>1- Revenus</b>		<b>9 091 482</b>	<b>4 840 402</b>	<b>88%</b>	<b>18 293 346</b>
CA Local		8 151 746	4 033 469	102%	15 678 018
CA Export		923 874	113 007	718%	1 160 575
CA export via SOMOCER		15 862	693 926	-98%	1 454 753
<b>2- Production</b>		<b>8 191 745</b>	<b>3 305 475</b>	<b>148%</b>	<b>12 330 066</b>
<b>3- Investissements</b>		<b>343 622</b>	<b>4 795 334</b>	<b>-93%</b>	<b>20 793 127</b>
<b>4- Engagements bancaires</b>		<b>28 808 369</b>	<b>8 633 727</b>	<b>234%</b>	<b>30 715 084</b>
Dettes à Moyen et Long terme		18 098 424	2 034 850	789%	19 355 341
Dettes a Court terme (credits de gestion, es-compte, decouverts bancaires)		10 709 945	6 598 877	62%	11 359 743

Nous enregistrons une progression notoire des revenus suite à l'entrée en production de la nouvelle unite de production

A partir de 2014, SOTEMAIL assure presque la totalité de ses exportations par ses propres moyens, c'est pourquoi les revenus à l'export du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 ont enregistré cette progression comparée à ceux de la même période en 2013

Compare aux previsions, les revenus du premier trimestre 2014 de SOTEMAIL correspondent à 16% des revenus budgetises pour 2014

Le démarrage de la nouvelle unité de production au courant du mois de janvier ainsi que la période des essais nécessaire pour la synchronisation de l'ensemble des équipements, sont les raisons essentielles de cet écart. SOTEMAIL compte rattraper ce retard enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

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

Au courant du mois de janvier 2014, SOTEMAIL a démarré les nouveaux équipements installés dans le cadre de l'extension de son usine de production. Sa capacité annuelle de production passera de 1,6 à 4,5 millions de m<sup>2</sup>.

Aussi, SOTEMAIL a clôturé au courant du mois de janvier 2014 toutes les procédures administratives et juridiques relatives à l'opération d'introduction en bourse et à l'admission de ses actions sur le marché alternatif de la cote de la bourse de Tunis.

Les actions SOTEMAIL ont coté pour la première fois le 28 janvier 2014.

### 1.9- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

SOTEMAIL s'est engagé lors de son introduction au marché alternatif de la cote de la bourse de Tunis sur un Business Plan sur 5 années, soit 2013-2017.

L'état de résultat prévisionnel pour la période 2014-2017 se présente comme suit :

Montants en mDT	2014p	2015p	2016p	2017p
Revenus	57 069	61 087	68 471	71 669
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>57 069</b>	<b>61 087</b>	<b>68 471</b>	<b>71 669</b>
Variation des stocks de PF et encours	-1 870	-2 035	-197	-214
Achats d'approvisionnement et MP consommés	-34 785	-38 113	-41 812	-44 574
Charges de personnel	-3 494	-3 694	-3 905	-4 128
Dotations aux amortissements et aux provisions	-3 697	-3 649	-3 669	-3 638
Autres charges d'exploitation	-2 976	-3 122	-3 286	-3 450
<b>Total des charges d'exploitation (1)</b>	<b>-43 082</b>	<b>-46 544</b>	<b>-52 475</b>	<b>-55 576</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>13 987</b>	<b>14 544</b>	<b>15 996</b>	<b>16 092</b>
Charges financières nettes	-2 196	-2 005	-1 815	-1 605
Produits financiers	-	-	-	50
Autres gains ordinaires	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	-	-
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>11 791</b>	<b>12 538</b>	<b>14 181</b>	<b>14 537</b>
Impôt sur les sociétés	-	-	-34	-146
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>11 791</b>	<b>12 538</b>	<b>14 147</b>	<b>14 391</b>

## 2-PARTICIPATIONS

### 2.1- Activite des societes dont elle assure le contrôle

Néant

### 2.2- Les prises de participation

Au 31 decembre 2013, les prises de participation de SOTEMAIL se detailent comme suit

En TND	Valeur d'achat participation	Nombre d'actions	Capital de la société	%	Nominal (Dinars )
SOMOCER NEGOCE	10 000	100	1 150 000	0,87%	100
SAPHIR	75 000	150	100 000	15%	100
ABC	2 700 000	270 000	8 635 000	31,27%	10
SOMOSAN	50 000	500	12 300 000	0,41%	100
	<b>2 835 000</b>				

## 3- ACTIONNARIAT

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

Au 31 decembre 2013, le capital de la societe SOTEMAIL s'élève à 26 200 000 dinars repartie en 26 200 000 actions de 1 dinars chacune, et ce, suite à l'augmentation du capital de la societe reservée au public lors de l'admission des actions SOTEMAIL sur la cote du marche alternatif de la bourse de Tunis

Aussi, et suite à deux transactions enregistrées en bourse au courant de l'année 2013, l'une relative au rachat par SOMOCER d'actions SOTEMAIL dans le cadre de conventions de portage conclu avec Mohamed Sadok Driss et l'autre entre Lotfi Abdennadher et Ab Corporation, le capital social de la societe est réparti entre les actionnaires comme suit

Actionnaires	Nombre d'actions et droits de vote	Montant en Dinars	% de capital et des droits de vote
SOMOCER	14 237 500	14 237 500	54,34%
ATD SICAR	8 167 000	8 167 000	31,17%
AB CORPORATION	580 480	580 480	2,22%
RYM ABDENNADHER	15 000	15 000	0,06%
LOTFI ABDENNADHER	10	10	0,00%
KARIM ABDENNADHER	10	10	0,00%
Public	3 200 000	3 200 000	12,21%
<b>TOTAL</b>	<b>26 200 000</b>	<b>26 200 000</b>	<b>100,0%</b>

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

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

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

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

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

Les membres du conseil d'administration sont nommés 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 peut être nommé membre au conseil d'administration à condition qu'il ait, à la date de sa nomination, une ancienneté d'au moins 5 ans dans la société

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

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

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

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

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

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

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

Neant

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

#### **Le conseil d'administration**

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

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

Le conseil d'administration ne delibere valablement que si la moitie au moins de ses membres sont presents  
 Les décisions sont prises a la majorité des membres presents ou représentés  
 En cas de partage des voix, celle du president de seance est preponderante

Au 31 décembre 2013, le Conseil d'administration se compose comme suit

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat
M Lotfi Abdennadher	Lui-même	President	2011-2013
Societe SOMOCER	M Lassad Chaari	Membre	2011-2013
ATD SICAR	M Riadh Jaidane	Membre	2011-2013
ATD SICAR	Saif Eddine Bejaoui	Membre	2011-2013
Société Ab-Corporation	Yassine Lâamouri	Membre	2011-2013
M Abdelmajid Aoudni	Lui-même	Membre	2011-2013
M Karim Abdennadher	Lui-même	Membre	2012-2013

Le mandat des administrateurs de SOTEMAIL prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui statuera sur l'exercice 2013

Dans son Business Plan 2013-2017, SOTEMAIL s'est engagé à designer un représentant des détenteurs d'actions SOTEMAIL acquises dans le cadre de l'OPF

#### Le Directeur General

Le conseil d'administration designe pour une duree determinee le directeur general de la société et lui fixe ses pouvoirs

Si le directeur general est membre du conseil d'administration, la durée de ses fonctions en tant qu'administrateur ne peut excéder celle de son mandat

Le conseil d'administration de SOTEMAIL, reuni le 18 octobre 2012, a renouvelé le mandat de M Ahmed Sghir, directeur general de la société pour une durée de (3) années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les etats financiers de l'exercice clos le 31 decembre 2015

#### Le Directeur General Adjoint

Sur proposition du Directeur General, le conseil d'administration a designe lors de sa reunion du 24 octobre 2011, M Néji Haj Amor Directeur General Adjoint charge de l'aspect technique et des investissements de la société

#### 4.4- Comites speciaux et rôle

##### Comite permanent d'audit

En application de l'article 256 bis du Code des Societes Commerciales, le conseil d'administration a designe, lors de sa reunion du 18 mars 2011, un comite permanent d'audit qui a ete recomposé par decision du conseil d'Administration lors de sa réunion du 16 mars 2012, il est compose de messieurs Abdelmajid Aoudni, Riadh Jaidane et Lassâad Châan

## Comité Exécutif

Le conseil d'administration tenu le 24 octobre 2011, a nommé un comité exécutif qui a pour mission :

- Le contrôle stratégique de la société,
- Le contrôle de la gestion de la Direction Générale ainsi que ses activités en exécution des décisions prises soit par l'assemblée Générale ou par le conseil d'administration
- La création de groupes de travail pour l'étude des dossiers particuliers

Ce comité se compose des membres suivants, et ce, selon la décision du conseil d'administration du 22 avril 2014 :

- M.Yassine Lâamouri
- M. Lassâad Châari
- M.Riadh Jaidane

## **5- AFFECTATION DES RESULTATS**

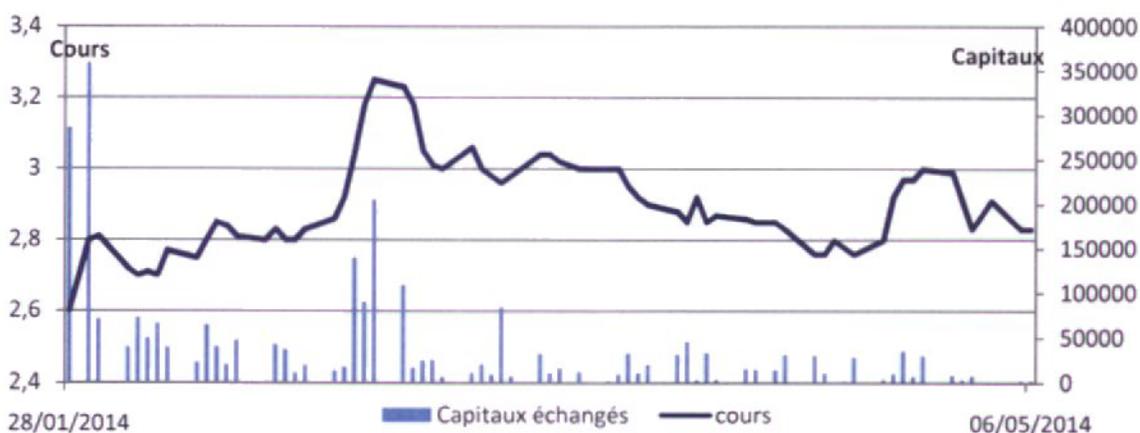
### **5.1- Bref Rappel des dispositions statutaires**

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

- Sur le bénéfice net de l'exercice, diminué le cas échéant des pertes antérieures, 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, diminué comme il vient d'être dit et augmenté du report bénéficiaire, sous déduction des sommes reportées à nouveau par l'assemblée Générale ou portée par elle à un ou plusieurs fonds de réserve, est réparti aux actionnaires sans distinction.

## **6- LE TITRE EN BOURSE**

**Evolution du cours de la SOTEMAIL depuis le 28/01/2014, date de première cotation**



Sur la même période, soit du 28/01/2014 au 06/05/2014, le rendement du titre SOTEMAIL (13,2%) dépasse celui du marché qui est de l'ordre de 0,4%.

Nominal (DT)	1
Nombre de titres admis	26 200 000
Cours fin de periode (06/05/2014)	2,83
Cours le plus haut de l'annee en 2014	3,25
Cours le plus bas de l'annee en 2014	2,6
Nombre de titres echanges	895 360
Capitalisation boursiere au 06/05/2014	74 146 000
Rendement de la periode	13,20%

## **7- CONTROLE DES COMPTES**

### Responsable du contrôle des comptes

- La société KBH Audit & Conseil membre de l'OECT

Rue Ahmed Aloulou, Immeuble Nozha, bureau n°3

Sfax El Jadida

Tel 74 401 252

Fax 74 401 253

Email info@kbh-tunisia.com

Representee par son associe M Nizar Barkia,

Et dont le mandat a ete renouvele par l'Assemblée Generale Ordinaire du 18 mars 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée a statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 decembre 2013

- La société CRG Audit membre de l'OECT

42, avenue Habib Bourguiba - Bloc c 5eme etage apt n°5

3000 SFAX

Tel 74 297 709/719

Fax 74 297 729

Representee par sa gerante Mme Chiraz Ghorbel,

Et nommee co-commissaire aux comptes par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 decembre 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Generale appelee a statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 decembre 2013

**DEUXIEME CHAPITRE :  
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS  
LE 31 DECEMBRE 2013**

**BILAN**  
arrêté au 31 décembre 2013  
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS	Note	2013	2012
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilises</b>			
Immobilisations incorporelles	IV 1	47 883	47 883
Amortissements	IV 2	(42 561)	(35 448)
Immobilisations corporelles	IV 3	56 660 102	38 702 662
Amortissements	IV 5	(8 030 619)	(6 609 373)
Immobilisations financieres	IV 5	3 087 776	3 042 554
<b>Total des actifs immobilises</b>		<b>51 722 581</b>	<b>35 148 278</b>
Autres actifs non courants	IV 6	1 065 252	60 538
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>52 787 833</b>	<b>35 208 815</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stock	IV 7	2 968 043	1 757 350
Provisions sur stocks	IV 8	(51 574)	(14 382)
Clients & comptes rattaches	IV 9	3 863 746	2 570 672
Provisions pour depreciation des clients	IV 10	(380 119)	(241 781)
Autres actifs courants	IV 11	8 590 339	863 415
Placements et autres actifs financiers	IV 12	3 337 000	4 800 000
Liquidites et equivalents de liquidites	IV 13	7 304 106	92 973
<b>Total des actifs courants</b>		<b>25 631 542</b>	<b>9 828 246</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>78 419 375</b>	<b>45 037 062</b>

## BILAN

arrêté au 31 décembre 2013  
(exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Note	2013	2012
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	IV 14	26 200 000	23 000 000
Reserves legales	IV 15	213 482	138 326
Resultats reportes	IV 16	1 427 969	83 116
Autres capitaux propres	IV 17	5 397 669	686 330
<b>Total des capitaux propres avant resultat</b>		<b>33 239 120</b>	<b>23 907 772</b>
Resultat de l'exercice		1 501 152	1 420 009
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>34 740 272</b>	<b>25 327 781</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunt	IV 18	19 355 340	2 373 002
<b>Total passifs non courants</b>		<b>19 355 340</b>	<b>2 373 002</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattaches	IV 19	12 220 329	8 266 511
Autres passifs courants	IV 20	3 739 530	4 313 228
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV 21	8 363 904	4 756 540
<b>Total des passifs courants</b>		<b>24 323 763</b>	<b>17 336 279</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>43 679 103</b>	<b>19 709 281</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>78 419 375</b>	<b>45 037 062</b>

**Etat de résultat**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013**  
**(exprimé en dinars tunisien)**

	NOTE	2013	2012
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	V 1	18 293 346	16 802 413
Autres produits d'exploitation	V 2	234 896	1 815 172
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>18 528 241</b>	<b>18 617 584</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de PF et des encours ( en + ou - )	V 3	(321 495)	647 184
Achats d'approvisionnement & mp consommées	V 4	9 417 247	10 362 237
Charges de personnel	V 5	2 505 153	1 908 020
Dotations aux amortissements & aux provisions	V 6	1 750 704	1 554 776
Autres charges d'exploitation	V 7	1 572 887	1 531 542
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>14 924 496</b>	<b>16 003 759</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 603 745</b>	<b>2 613 825</b>
Charges financières nettes	V 8	2 301 010	1 359 870
Produits financiers	V 9	200 927	155 885
Autres gains ordinaires	V 10	21 458	42 714
Autres pertes ordinaires	V 11	23 968	32 546
<b>Résultat des activités ordinaires av. impôt</b>		<b>1 501 152</b>	<b>1 420 009</b>
Impôt sur les bénéfices	V 12	0	0
<b>Résultat des activités ordinaires ap. impôt</b>		<b>1 501 152</b>	<b>1 420 009</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 501 152</b>	<b>1 420 009</b>

**Etat de flux de trésorerie**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013**  
**(exprimé en dinars tunisien)**

	NOTE	2 013	2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>1 501 152</b>	<b>1 420 009</b>
Ajustements pour			
Amortissements et provisions		1 791 584	1 554 776
Modification comptable		(40 880)	0
Quote part subvention d'investissement		(129 541)	(129 621)
Variation des			
Stocks		(1 210 694)	360 170
Creances		(1 293 075)	(301 298)
Autres actifs		(4 726 924)	(280 231)
Fournisseurs et autres dettes		2 912 071	3 831 032
Transfert de charges			(7 784)
Reprise sur provision clients		(13 621)	(40 000)
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectes a) l'exploitation</b>		<b>(1 209 928)</b>	<b>6 407 052</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Doc Affectes a l'acquisition d'imm corp et incorp et autres actifs non courants	VI 1	(18 586 419)	(6 961 087)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements affectes a l'acquisition d'immobilisations financières	VI 2	(61 822)	(18 049)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	VI 3	16 600	0
Encaissements provenant de la prime d'investissements		0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectes aux) activités d'investissements</b>		<b>(18 631 641)</b>	<b>(6 979 136)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite a la libération du capital	VI 4	5 000 000	0
Encaissements de titre de placement	VI 5	14 000 000	1 300 000
Décaissements de titre de placement	VI 5	(12 537 000)	(4 800 000)
Encaissements CCA		0	2 500 000
Dividendes et autres distributions		0	(689 750)
Encaissements provenant des emprunts	VI 6	22 396 232	187 159
Remboursements d'emprunts	VI 7	(2 170 995)	(1 238 157)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectes aux) activités de financement</b>		<b>26 688 238</b>	<b>(2 740 747)</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>6 846 668</b>	<b>(3 312 831)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>(2 799 959)</b>	<b>512 872</b>
<b>Trésorerie a la clôture de l'exercice</b>	VI 8	<b>4 046 710</b>	<b>(2 799 959)</b>

## **Notes aux Etats Financiers**

Les états financiers de la société SOTEMAIL sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n°96-112 du 31 Décembre 1996. Les principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes ont été respectés lors de l'élaboration des états financiers.

Les présents états financiers relatifs à la période allant du 01 janvier 2013 au 31 Décembre 2013 totalisent au bilan de **78 419 375** dinars et dégagent un résultat positif de **1 501 152** dinars sont arrêtés par le conseil d'administration de la société.

### **I. Présentation de la société .**

La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 31 décembre 2013 à **26 200 000 DT** divisé en **26 200 000** actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication et la commercialisation de carreaux en céramique et grès en porcelaine pour le revêtement de sol et mur.

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

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

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

• L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 avril 2013 a décidé dans sa 5ème résolution d'augmenter le capital social de la société SOTEMAIL d'un montant de **3 200 000 DT** pour le porter de **23 000 000 DT** à **26 200 000 DT** et ce, par l'émission de **3 200 000** actions nouvelles à souscrire en numéraire dans le cadre de l'introduction de la société sur le marché alternatif.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a fixé le prix d'émission des nouvelles actions à émettre à **2,5** dinars l'action représentant un nominal de 1 DT et une prime d'émission de **1,5** DT.

• Au 31 décembre 2013, les investissements encourus de réalisation par notre société dans le cadre de l'extension de son unité de production ne sont pas encore entrés en activité. En effet, la date prévue d'entrée en production de cette nouvelle unité est le 14 janvier 2014.

### **III. Les principes, Regles et Méthodes Comptables :**

#### **III.1-Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens

#### **III.2-Les immobilisations et Amortissements :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et 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 taux d'amortissement pratiques sont les suivants

Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques, matériel et outillage	6,67%
Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Matériel informatique	15%
Agencement, aménagement et installation	10%

A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises par voie de leasing

#### **III.3-Les emprunts :**

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants

#### **III.4-La valorisation des stocks :**

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit

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

### **III.5-La comptabilisation des revenus :**

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat

### **IV-NOTES SUR LE BILAN**

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

Le solde brut des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **47 883 DT** contre **47 883 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Logiciels	47 883	47 883
<b>Total</b>	<b><u>47 883</u></b>	<b><u>47 883</u></b>

#### **Note IV.2 . Amortissement immobilisations incorporelles**

Le solde des amortissements des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **42 561 DT** contre **35 488 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Amortissements logiciels	(42 561)	(35 448)
<b>Total</b>	<b><u>(42 561)</u></b>	<b><u>(35 488)</u></b>

#### **Note IV.3 : Immobilisations corporelles**

Le solde des immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **56 660 102 DT** contre **38 702 662 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
* Terrains	851 884	851 884
* Matériels roulants	222 860	222 860
* Matériels de transport à statuts juridiques particuliers	1 976 527	1 438 286
* Matériels industriels à statuts juridiques particuliers	2 804 989	1 153 494
* Matériels informatiques	88 303	75 267
* Matériels de bureaux	31 129	30 759
* Constructions	3 551 389	3 518 568
* Matériels industriels	12 506 176	12 356 102
* Agencements et menagements divers	1 132 954	1 132 954

* Immobilisations en cours	32 943 031	14 535 942
* Avance versee / commande d'immobilisation	120 000	248 031
* Avance Fournisseurs d'immobilisations	430 859	3 138 515
<b>Total</b>	<b>56 660 102</b>	<b>38 702 662</b>

#### **Détails des immobilisations en cours**

Désignation	2013	2012
Construction en cours	3 782 503	3 277 369
Matériels industriels en cours	27 438 344	10 317 586
Agencements et ménagements en cours	1 722 184	940 987
<b>Total</b>	<b>32 943 031</b>	<b>14 535 942</b>

#### **Détails des charges d'emprunts immobilisées et le taux de capitalisation utilisé**

Désignation	Charges d'emprunts	Taux de capitalisation
Emprunt BH (145 000)	1 835	7,720 %
Emprunt BH (6 855 000)	60 768	5,409%
Emprunt BNA (4 000 000)	105 056	7,750%
Emprunt en monnaie étrangère(LB)	65 271	3,5%
Emprunt en monnaie étrangère (RICOTH)	57 595	3,5%
<b>Total</b>	<b>290 524</b>	

#### **Note IV.4 : Amortissement immobilisations corporelles**

Le solde des amortissements des immobilisations corporelles totalisent au 31 decembre 2013 un montant de **8 030 619DT** contre **6 609 373 DT** au 31 decembre 2012 Et se detaille comme suit

	31/12/2013	31/12/2012
* Amortissements Matenels de transports	(153 777)	(127 077)
* Amortissements Matenels de transport a statuts juridiques particuliers	(906 291)	(593 700)
* Amortissements Matériels industrielles à statuts juridiques particuliers	(157 491)	(76 691)
* Amortissements Matériels informatique	(44 163)	(32 225)
* Amortissements Constructions	(1 159 983)	(982 824)
* Amortissements Materiels industriels	(4 819 749)	(4 123 781)
* Amortissements AGEN & AMEN	(779 358)	(666 063)
* Amortissements Matériels MMB	(9 807)	(7 012)
<b>Total</b>	<b>(8 030 619)</b>	<b>(6 609 373)</b>

#### **Note IV.5 . Immobilisations financières**

Le solde des immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **3 087 776 DT** contre **3 042 554 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Titre de participation	2 835 000	2 851 600
*Dépôt et cautionnements	136 309	100 954
*Fond de garantie unifactors	94 238	90 000
*Fond de garantie Tunisie factoring	22 228	0
<b>Total</b>	<b>3 087 776</b>	<b>3 042 554</b>

#### **Tableau Détaillé des Immobilisations financières**

Désignation	Au 31/12/2012	Acqui Libé- rations	Cession	Au 31/12/2013	Provisions	VCN au 31/12/2013	% de détention
SOMOCER NEGOCE	10 000	0	0	10 000	0	10 000	0 ,87%
SAPHIR	75 000	0	0	75 000	0	75 000	15 ,00%
ABC	2 700 000	0	0	2 700 000	0	2 700 000	31 ,27%
SOMOSAN	50 000	0	0	50 000	0	50 000	0 ,41%
BOIMASSE POWER	16 600	0	16 600	0	0	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>2 851 600</b>	<b>0</b>	<b>16 600</b>	<b>2 835 000</b>	<b>0</b>	<b>2 835 000</b>	

#### **Note IV.6 : Autres actifs non courants**

Le solde des autres actifs non courants totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **1 065 252 DT** contre **60 538 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Charge à répartir	652 257	652 257
Moins (Amortissements)	(652 257)	(605 581)
<b>Charge à répartir nettes</b>	<b>0</b>	<b>46 676</b>
* Frais préliminaires	1 660 579	717 975
Moins (Amortissements)	(710 558)	(704 114)
<b>Frais préliminaires nettes</b>	<b>950 021</b>	<b>13 862</b>
* Ecart de conversion	154 425	0
Moins (Amortissements)	(39 193)	0
<b>Ecart de conversion nets</b>	<b>115 231</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>1 065 252</b>	<b>60 538</b>

La resorption des charges à répartir et des frais préliminaires se fait conformément à la méthode linéaire La période de resorption est de 3 ans

La variation du compte frais préliminaires en 2013 totalise un montant de 942 604 dinars et qui se détaille comme suit

* Les commissions de mise en place sur credits bancaires	95 471 Dinars
* Les intérêts sur crédits bancaires	97 600 Dinars
* Les coûts de démarrage de la nouvelle unite de production	749 532 Dinars

L'écart de conversion est amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire correspondant et ce comme suit

Emprunt	Montant en C	Val d'orig. EC	Durée restante du contrat	Amts 2013	Val. nette
LB	901 000	62 313	3	20 771	41 542
RICOTH	788 800	92 112	5	18 422	73 689
<b>Total</b>		<b>154 425</b>		<b>39 193</b>	<b>0</b>

#### **Note IV.7 . Stocks**

Le solde brut des stocks totalisent au 31 decembre 2013 un montant de **2 968 043 DT** contre **1 757 350 DT** au 31 decembre 2012 Et se detaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Stocks Matieres premieres& consommables	2 292 052	1 402 853
* Stocks PF & en cours	675 992	354 497
<b>Total</b>	<b><u>2 968 043</u></b>	<b><u>1 757 350</u></b>

#### **Note IV.8. Provision sur stocks**

Le solde des provisions sur stocks totalisent au 31 decembre 2013 un montant de **51 574 DT** contre **14 382 DT** au 31 decembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Provisions sur stocks PF	(33 225)	(14 382)
* Provisions sur stocks MP	(18 349)	0
<b>Total</b>	<b><u>(51 574)</u></b>	<b><u>(14 382)</u></b>

#### **Note IV.9 . Clients & comptes rattachés**

Le solde clients et comptes rattaches totalisent au 31 decembre 2013 un montant de **3 863 746 DT** contre **2 570 672 DT** au 31 decembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Clients ordinaires	3 136 670	2 263 446
* Clients effet à recevoir	346 957	65 445
* Clients douteux	380 119	241 781
<b>Total</b>	<b><u>3 863 746</u></b>	<b><u>2 570 672</u></b>

#### **Note IV.10 : Provision pour dépréciation des clients**

Le solde des provisions pour dépréciation des clients totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **380 119 DT** contre **241 781 DT** au 31 décembre 2012. Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Provision pour dépréciation des Clients & comptes rattachés	(380 119)	(241 781)
<b>Total</b>	<b><u>(380 119)</u></b>	<b><u>(241 781)</u></b>

#### **Note IV.11 . Autres actifs courants**

Le solde des autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **8 590 339 DT** contre **863 415 DT** au 31 décembre 2012. Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Personnel	288 940	203 453
* Etats et collectivités publiques	1 519 091	176 352
* Fournisseurs Debiteurs (leasing)	3 710 811	0
* Debiteurs divers	3 042 653	457 571
* Produit a recevoir	8 089	0
* Compte de regul actif	20 755	26 040
<b>Total</b>	<b><u>8 590 339</u></b>	<b><u>863 415</u></b>

#### **Note IV.12 : Placements et autres actifs financiers**

Le solde des placements et autres actifs financiers totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **3 337 000 DT** contre **4 800 000 DT** au 31 décembre 2012. Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Titres de placements	3 337 000	4 800 000
<b>Total</b>	<b><u>3 337 000</u></b>	<b><u>4 800 000</u></b>

Ces placements sont détaillés conformément au paragraphe 27 de la NCT 07 au tableau suivant

Désignation	Au 31/12/2012	Acquisition/ Libération	Remb/émissions	Au 31/12/2013
Placement a la BNA	2 500 000	600 000	2 500 000	600 000
Placement a la BH	1 300 000	6 500 000	6 500 000	1 300 000
Billet de tresorerie emis par Ab Corporation	1 000 000	5 437 000	5 000 000	1 437 000
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>	<b>4 800 000</b>	<b>12 537 000</b>	<b>14 000 000</b>	<b>3 337 000</b>

#### Note IV.13 . Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **7 304 106 DT** contre **92 973 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	31/12/2013	31/12/2012
* Banques	7 198 018	91 306
*Caisse	13 570	1 667
*Regies d'avance et accreditifs	92 518	0
<b>Total</b>	<b><u>7 304 106</u></b>	<b><u>92 973</u></b>

#### Note IV.14 : Le capital social

Le solde du capital social totalise au 31 décembre 2013 un montant de **26 200 000 DT** contre **23 000 000 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	31/12/2013	31/12/2012
* Capital initial	23 000 000	23 000 000
* Augmentation de capital	3 200 000	0
<b>Total</b>	<b><u>26 200 000</u></b>	<b><u>23 000 000</u></b>

Le capital social de SOTEMAIL s'élève a **26 200 000** dinars divise en 26 200 000 actions de valeur nominale 1 dinar entierement liberees

La societe a procede au cours de l'exercice 2013 à une augmentation de capital avec suppression du droit preferentiel de souscription pour un montant total de **3 200 000** dinars divise en **3 200 000** actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune

Le prix d'émission fixe par l'assemblee generale extraordinaire s'eleve a 2,5 dinars avec une prime d'émission de 1,5 dinar

#### **Note IV.15 : Réserves légales**

Le solde des réserves légales totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **213 482 DT** contre **138 326 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Reserves legales	213 482	138 326
<b>Total</b>	<b><u>213 482</u></b>	<b><u>138 326</u></b>

#### **Note IV.16 : Résultats reportés**

Le solde des résultats reportés totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **1 427 969 DT** contre **83 116 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Résultat reporté	1 427 969	83 116
<b>Total</b>	<b><u>1 427 969</u></b>	<b><u>83 116</u></b>

#### **Note IV.17 : Autres capitaux propres**

Le solde des autres capitaux propres totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **5 397 669 DT** contre **686 330 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Primes d'émissions	4 800 000	0
*Modification comptable affectant les résultats antérieurs	(35 406)	(76 287)
*Subvention d'investissements	633 075	762 617
<b>Total</b>	<b><u>5 397 669</u></b>	<b><u>686 330</u></b>

La société a encaissé au cours des exercices 2006 et 2008 deux subventions d'investissements pour un montant de 750 000 dinars chacune

Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises

Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissements. Les conditions relatives à ces subventions d'investissements sont respectées par la société.

Les mouvements des capitaux propres pour l'exercice 2013 se résument dans le tableau suivant

Désignation	Solde au 31/12/2012	Affectation de resultat 2012	Resultat de l'exercice 2013	Modification Comptable	Augmentation du capital	Amortisse Subvention	Solde au 31/12/2013
Capital	23 000 000				3 200 000		26 200 000
Reserves legales	183 326	75 156					213 482
Prime d'émission	0				4 800 000		4 800 000
Resultats reportés	83 116	1 344 853					1 427 969
Modifications comptables	(76 287)			40 880			(35 407)
Subvention d'investissement	1 500 000						1 500 000
Sub d'inves inscrite au resultat	(737 383)					(129 541)	(866 925)
Résultat de l'exercice 2013	1 420 009	(1 420 009)	1 501 152				1 501 152
<b>Total</b>	<b>25 327 781</b>	<b>0</b>	<b>1 501 152</b>	<b>40 880</b>	<b>8 000 000</b>	<b>(129 541)</b>	<b>34 740 272</b>

- Le resultat par action (benefice) 2013 =  $1\,501\,152 / 23\,000\,000 = 0,065$  dinars

Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 conformément au paragraphe 7 de l'article 10 de la loi de finances n°2013-54 du 31/12/2013 totalisent 7 942 603 DT et se détaillent comme suit

Reserves legales	213 482
Primes d'émission	4 800 000
Resultat reportés	1 427 969
Resultat de l'exercice 2013	1 501 152
<b>Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de la LFn° 2013-54</b>	<b>7 942 603</b>
Dividendes décidés et prélevés sur le resultat et réserves avant 31-12-2013	1 050
<b>Total des réserves et dividendes régis par le par 7 de la LFn° 2013-54</b>	<b>7 943 653</b>

#### **Note IV.18 . Emprunts**

Le solde des emprunts totalisent au 31 decembre 2013 un montant de **19 355 340 DT** contre **2 373 002 DT** au 31 decembre 2012 Et se détaille comme suit

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
*Emprunt leasing	2 091 307	881 015
*Emprunt BH (1)	860 405	0
*Emprunt BNA	3 666 666	1 491 988
*Emprunt BH (2)	6 983 723	0
*Emprunt BTK	4 000 000	0
*Emprunt Fournisseurs d'immobilisations	1 753 240	0
<b>Total</b>	<b><u>19 355 340</u></b>	<b><u>2 373 002</u></b>

#### **Note IV.19 . Les Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde brut des fournisseurs et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **12 220 329 DT** contre **8 266 511 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
*Fournisseurs effets à payer	7 491 330	3 959 081
*Fournisseurs d'exploitations	3 862 218	3 974 847
*Fournisseurs d'immobilisations	468 049	0
*Fournisseurs retenue de garantie	306 934	274 689
*Fournisseurs factures non parvenues	91 798	57 894
<b>Total</b>	<b><u>12 220 329</u></b>	<b><u>8 266 511</u></b>

#### **Note IV.20 : Autres passifs courants**

Le solde des autres passifs courants totalisent au 31 décembre 2013 un montant de **3 739 530 DT** contre **4 313 228 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
*Personnel rémunération due	11 571	1 279
*Etat et collectivités publiques	625 941	431 213
*Compte courant associé	2 500 000	2 500 000
*Actionnaires dividende à payer	1 050	873 218
*Crediteurs divers	105 935	81 805
*Charge à payer	495 031	425 713
<b>Total</b>	<b><u>3 739 530</u></b>	<b><u>4 313 228</u></b>

#### **Note IV.21 : Concours bancaires**

Le solde des concours bancaires totalise au 31 décembre 2013 un montant de **8 363 904 DT** contre **4 756 540 DT** au 31 décembre 2012 Et se détaille comme suit

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
* Banques	3 257 396	2 892 932
*Emprunt courant	2 100 000	700 000
*Interêts courus et non échus	213 007	64 838
*Echéance à -1 an leasing	774 072	513 476
*Echéance à -1 an emprunt BNA	333 334	0
*Echéance à -1 an terrains	0	0
*Echéance à -1 an emprunt BH	647 918	585 295
*Echéance à -1 an Fournisseurs d immobilisations	1 038 177	0
<b>Total</b>	<b><u>8 363 904</u></b>	<b><u>4 756 540</u></b>

## **V- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

### **Note V. 1 : Revenus**

Les revenus ont totalise au 31 decembre 2013 **18 293 346** DT contre **16 802 413** DT au 31 decembre 2012 Ils se repartissent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* V LOC GRES 18%	17 039 825	16 749 975
* V LOC GRES 22,5%	90 738	52 438
* Vente à l'export	1 160 576	0
* Vente en suspension	2 208	0
<b>Total</b>	<b><u>18 293 346</u></b>	<b><u>16 802 413</u></b>

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

Les autres produits d'exploitation se sont eleves au 31 decembre 2013 a **234 896** DT contre **1 815 172** DT au 31 decembre 2012

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Quôtes parts des subventions d'investissement	129 541	129 621
*subvention d'exploitation	27 366	0
*transfert de charges	77 988	1 685 551
<b>Total</b>	<b><u>234 896</u></b>	<b><u>1 815 172</u></b>

### **Note V. 3 : Variation des produits finis et encours**

Au cours de l'annee 2013 il y a eu un stockage pour la somme de **321 495** DT contre un destockage enregistre au cours du de l'année 2012 de l'ordre de **647 184** DT

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Variations de stocks	321 495	(647 184)
<b>Total</b>	<b><u>321 495</u></b>	<b><u>(647 184)</u></b>

### **Note V. 4 . Achats d'approvisionnements et MP consommés**

Les achats d'approvisionnement et de matières premieres se sont eleves au 31 decembre 2013 à **9 417 247** DT contre **10 362 237** DT au 31 decembre 2012 et se detailent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Achats Matières	7 128 867	8 074 039
* Achats d' approvisionnements	1 465 177	1 200 171
* Vanations de stocks MP & approvisionnements	(889 199)	(287 014)
* Achats non stockes	1 712 401	1 375 040
<b>Total</b>	<b><u>9 417 247</u></b>	<b><u>10 362 237</u></b>

### **Note V. 5 : Charges de personnels**

Les charges du personnel se sont elevees au 31 decembre 2013 a **2 505 153** DT contre **1 908 020** DT au 31 decembre 2012 et se detailent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Salaire et complément de salaire	2 403 299	1 852 359
* Charges sociales legales	101 854	55 661
<b>Total</b>	<b><u>2 505 153</u></b>	<b><u>1 908 020</u></b>

### **Note V. 6 . Dotations aux amortissements et provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont elevees au 31 decembre 2013 a **1 750 704** DT contre **1 554 776** DT au 31 decembre 2012 et se detailent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Dotations aux amortissements & provision immob corp et incorp	1 522 360	1 554 776
*Dotations aux amortissements & provision pour deprecation stocks	37 192	0
*Dotations aux amortissements & provision pour deprecation clients	151 959	0
*Dotations aux amortissements & provision "Ecart de conversion"	39 193	0
<b>Total</b>	<b><u>1 750 704</u></b>	<b><u>1 554 776</u></b>

### **Note V. 7 . Autres charges d'exploitations**

Les autres charges d'exploitation se sont elevees au 31 decembre 2013 a **1 572 887** DT contre **1 531 542** DT au 31 decembre 2012 et se detailent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Locations	18 971	17 908
*Entretien&reparation	87 750	187 708
*Assurances	138 544	127 690
*Etudes, recherche et divers services	0	186
*Autres services exterieurs	25 570	3 687
*Honoraires	134 606	320 272
*Frais de formations professionnels	5 402	3 983
*Publicite	352 638	299 461
*Transports sur ventes	45 919	69 022
*Transports sur achats	0	2 656
*Dons cotisations et subventions	125 597	80 293

* Jetons de presence	151 728	62 500
* Voyages et deplacements	126 196	81 693
* Missions&receptions	37 753	54 304
* Cadeaux	2 722	224
* Frais de PTT & telecom	61 670	38 207
* Commissions bancaires	119 360	96 015
* Impôts et taxes	138 459	85 731
<b>Total</b>	<b><u>1 572 887</u></b>	<b><u>1 531 542</u></b>

**Note V. 8 : Charges financieres**

Les charges financieres nettes se sont elevees au 31 decembre 2013 a **2 301 010 DT** contre **1 359 870 DT** au 31 decembre 2012 et se detailent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Interêt sur operation escompte	227 731	191 148
* Interêt debiteurs	310 093	102 184
* Interêt sur credit de gestion	207 832	151 464
* Interêt des emprunts et dettes	349 609	211 783
* Interêt leasing	152 839	133 695
* Escompte accorde	448 527	333 448
* Pertes de change	604 380	236 148
<b>Total</b>	<b><u>2 301 010</u></b>	<b><u>1 359 870</u></b>

**Le détail des pertes de change est le suivant**

<b>Fournisseurs</b>	<b>Montant</b>
RICOTH	56 441
SACMI IMOLA	156 433
TODAQUIMIA	1 408
SITI-BT SPA	328
ORIZZONTE	3 132
FERRO	74 991
GIMAT	976
GRINS S L	1 910
MARIO PILATO	55 753
ESMALGLASS	1 130
MASS SPA	886
LB OFFICINE	114 966
VETRICERAMICI	506
ANCORA SPA	16 956
EUROARCE	28 389
SYSTEM	327
Actualisation 2013	89 848
<b>Total</b>	<b>604 380</b>

### **Note V. 9: Produits financiers**

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2013 à 200 927 DT contre 155 885 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Produits financiers	196 181	100 301
*Gain de change	4 746	55 584
<b>Total</b>	<b><u>200 927</u></b>	<b><u>155 885</u></b>

### **Note V 10 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2013 à 21 458 DT contre 42 714 DT au 31 décembre 2012

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Autres gains	7 837	2 714
*Reprises / provision clients	13 621	40 000
<b>Total</b>	<b><u>21 458</u></b>	<b><u>42 714</u></b>

### **Note V. 11 . Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2013 à 23 968 DT contre 32 546 DT au 31 décembre 2012

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Autres pertes	23 968	32 546
<b>Total</b>	<b><u>23 968</u></b>	<b><u>32 546</u></b>

### **Note V. 12 . Impôts sur les sociétés**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
*Impôts sur les sociétés	0	0
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## **VI- NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### **Note VI. 1 Décaissements affectés à l'acquisition d'immob corp et incorp**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Logiciel	0	(3 040)
* Station d'épuration d'eau	(11 988)	(529 945)
* Outillage industriel	(126 329)	(196 080)
* Ligne de prdt° 2	(11 756)	(105 449)
* Ligne de prdt° 2 en cours	(7 032)	(695)
* Materiel de transport	0	(15 000)
* Materiel informatique	(13 037)	(12 658)
* Materiels de bureaux	(370)	(10 381)
* AAI divers	0	(10 347)
* Const usine	(32 821)	0
* Const usine en cours	(384 056)	(1 337 734)
* Const metallique	0	(34 858)
* Const metallique en cours	(121 079)	(208 490)
* Ligne de prdt° 3 en cours	(17 113 726)	(391 170)
* AAI electricite en cours	(697 873)	(853 037)
* AAI divers en cours	(32 865)	(5 310)
* AAI gaz en cours	(50 459)	(59 233)
* Mat de trans a statut juridique particulier	(538 242)	(187 159)
* Mat indus a statut juridique particulier	(1 651 495)	0
* Avance versée / commande d'immobilisation	(302 828)	138 016
* Fournisseurs d immobilisations	3 606 564	(3 138 515)
* Frais preliminaires	(942 604)	0
* Ecart de conversion	(154 425)	0
<b>Total</b>	<b><u>(18 586 419)</u></b>	<b><u>(6 961 087)</u></b>

### **Note VI. 2 . Décaissements affectés à l'acquisition d'immobs financières**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Depôt et cautionnements	(35 356)	(1 308)
* Fond de garantie unifactors	(4 238)	(16 741)
* Fond de garantie Tunisie Factoring	(22 228)	0
<b>Total</b>	<b><u>(61 822)</u></b>	<b><u>(18 049)</u></b>

### **Note VI. 3 . Encaissement provenant de la cession d'immobs financières**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Titre de participation	16 600	0
<b>Total</b>	<b><u>16600</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Note VI. 4 . Encaissement suite à la libération du capital**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Augmentation du capital	8 000 000	0
<b>Total</b>	<b><u>8 000 000</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Note VI. 5 : Encaissement et Décaissements de titre de placement**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Encaissement titres de placements	14 000 000	1 300 000
* Decaissement titres de placements	(12 537 000)	(4 800 000)
<b>Total</b>	<b><u>1 463 000</u></b>	<b><u>(3 500 000)</u></b>

**Note VI. 6 : Encaissements d'emprunts**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Emprunt leasing	2 189 825	187 159
* Emprunt BH	139	0
* Emprunt BNA	4 000 000	0
* Emprunt LB	2 025 253	0
* Emprunt RICOTH	1 781 016	0
* Emprunt BH	7 000 000	0
* Emprunt BTK	4 000 000	0
* Emprunts courants	1 400 000	0
<b>Total</b>	<b><u>22 396 232</u></b>	<b><u>187 159</u></b>

**Note VI. 7 . Remboursements d'emprunts**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Emprunt leasing	0	(513 476)
* Emprunt Terrains	0	(60 000)
* Emprunt BH	0	(585 295)
* Emprunt BNA	0	0
* Interêts courus et non echus	148 170	(19 412)
* Echeance a -1 an leasing	(718 937)	(42 970)
* Echeance a -1 an terrains	(585 376)	(60 000)
* Echéance a -1 an emprunt BH	0	42 995
* Echeance a -1 an emprunt BNA	0	0
* Echeance a -1 an Credit fournisseurs	(1 014 852)	0
<b>Total</b>	<b><u>(2 170 995)</u></b>	<b><u>(1 238 157)</u></b>

## **Note VI. 8 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Banques	4 033 140	(2801 626)
* Caisse	13 570	1 667
<b>Total</b>	<b>(4 046 710)</b>	<b>(2 799 959)</b>

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

### **VII.1 Ventes – clients :**

Le chiffre d'affaires au 31 Décembre 2013 réalisé avec les sociétés du groupe totalise un montant de **6 648 755 DT** contre un montant de **6 088 749 DT** au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Societe A B C	856 694	707 843
* Societe SOMOCER	1 792 061	5 380 906
<b>Total*</b>	<b><u>2 648 755</u></b>	<b><u>6 088 749</u></b>

(\*) . Chiffre d'affaires TTC en DT

### **VII.2 Achats – Fournisseurs .**

Les achats jusqu'à 31 Décembre 2013 réalisés avec les sociétés du groupe se détaillent comme suit

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
* Societe A B C	2 962	348
* Societe SOMOCER	5 757 254	5 230 043
* Societe ATD SICAR	0	9 957
<b>Total</b>	<b><u>5 760 216</u></b>	<b><u>5 240 349</u></b>

### **VII.3 Comptes courants et débiteurs créditeurs divers des parties liées .**

La situation des comptes courants des sociétés ayant des liens directement ou par personne interposée avec la société SOTEMAIL se résume au tableau ci-dessous

<b>Partie liée</b>	<b>Solde du Compte courant au 31/12/2013</b>		<b>Débiteur &amp; créditeurs divers</b>	
	<b>débiteur</b>	<b>Créditeur</b>	<b>Débiteurs</b>	<b>Créditeurs</b>
ATD SICAR	0	2 500 000	0	0
SOMOCER	0	0	27 690	0
AB-CORPORATION	0	0	14 963	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>2 500 000</b>	<b>42 53</b>	<b>0</b>

## VIII- Engagements hors bilan

### VIII.1- Engagements donnés

Type d'engagements	Valeur en TND	Observation
<b>Garanties personnelles</b>		
Cautonnement et autres garanties	252 776	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties données pour la société tunisienne d'élec et de gaz (STEG) ainsi que UNIFACTOR et TUNISIE-FACTORING
Aval	0	
Autres garanties	0	
<b>Garanties réelles</b>		
Hypothèques	369 198	Ministère des domaines de l'état Hypothèque de 1 <sup>er</sup> 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 <b>31 12 2013</b> , 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	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à long Terme Hypothèque de 2 <sup>ème</sup> rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
Nantissements	3 000 000	*Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à long Terme
	4 400 000	Nantissement sur le matériel et outillage
	1 800 000	*Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit de gestion
	145 000	Nantissement sur le matériel
	6 855 000	*UBCI Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fond de commerce
	4 000 000	*Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme
	2 350 000	Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce
	4 000 000	*Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce
	*Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce	
	*Banque Tuniso-Koweïtienne, contrat de Crédit à Long Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce	
	*Banque Tuniso-Koweïtienne, contrat de Crédit de gestion Terme Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce	

		*BNA, Contrat de Credit a Long Terme Nantissement sur le materiel et outillage et fond de commerce
<b>Effet escomptes et non échus</b>	2 161 861	
<b>Factoring</b>	81 507	
<b>UNIFACTOR</b>	752 471	
<b>Abandon de créances</b>		

### VII.2- Engagements recus

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
<b>Garanties personnelles</b>		
Cautionnement	0	
Aval	0	
Autres garanties	0	
<b>Garanties reelles</b>		
Hypotheques	234 020	<b>Ets Lazreg d'équipement</b> hypotheque reçu sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux
	264 415	<b>Ste Ghaddab de bâtiments</b> hypo- theque reçu sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux
Nantissements	20 000	<b>Ste El Meniar</b> · Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang sur le fond de commerce
<b>Effet escomptés et non échus</b>	0	
<b>Créances à l'exportation mobilisées</b>	0	
<b>Abandon de créances</b>	0	

### VIII.3 intérêt sur contrats Leasing non encore échus

Organisme Fi- nancier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
El Wifack Leasing	54410	275 684	135
El Wifack Leasing	73830	108 867	1 896
UBCI	240350	653 494	46 029
UBCI	242970	61 360	493
El Wifack Leasing	80290	99 318	307
El Wifack Leasing	73450	226 926	20 756
El Wifack Leasing	82310	259 600	1158
El Wifack Leasing	89000	273 074	24 014
UBCI	250830	33 774	544
El Wifack Leasing	105060	20 884	482
El Wifack Leasing	116310	132 500	9 648
El Wifack Leasing	121480	26 979	1 832
El Wifack Leasing	122380	38 068	4 478
Tunisie Leasing	110021	349 319	75 258

El Wifack Leasing	132750	24 147	2460
El Wifack Leasing	139340	370 911	58 820
El Wifack Leasing	127920	1 302 176	334 132
Tunisie Leasing	112935	78 136	12 707
<b>Total</b>			<b>595 149</b>

#### **VIII.4- intérêt sur crédits Bancaires non encore échus**

<b>Organisme Financier</b>	<b>Montant</b>	<b>Intérêts non courus</b>
BH	3 000 000	147 238
BNA	4 000 000	1 109 755
BH	145 000	42 218
BH	6 855 000	2 316 120
<b>Total</b>		<b>3 615 331</b>

#### **IX- Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination**

La classification des produits et des charges de l'exercice 2013 se fait conformément à la méthode autorisée

Au cas où l'entreprise utilise cette méthode, elle est appelée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination et ce, conformément au paragraphe 52 de la Norme Comptable Générale

Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination se résume comme suit

<b>Charges par nature</b>	<b>Montant</b>	<b>Charges par destination</b>			
		<b>Coût des ventes</b>	<b>Frais d'administration</b>	<b>Frais de distribution</b>	<b>Autres Charges</b>
<b>Coefficient</b>		5%	20%	5%	70%
Achat Consommables	9 417 247	470 862	1 883 449	470 862	6 592 073
Autres Charges d'Exploitation	1 434 428	71 721	286 886	71 721	1 004 099
Frais de Personnel	2 505 153	125 258	501 031	125 258	1 753 607
Impôts et Taxes	138 459	6 923	27 692	6 923	96 922
Dotations Aux Amort et Provisions nettes des reprises	1 737 083	86 854	347 417	86 854	1 215 958
Charges Financières	2 301 010	115 051	460 202	115 051	1 610 707
<b>TOTAL</b>	<b>17 533 380</b>	<b>876 669</b>	<b>3 506 676</b>	<b>876 669</b>	<b>12 273 366</b>

## X- Les Immobilisations acquises en Leasing .

Contrat N°54410 . Tracteur « scania G380 » + plateau « sicame »+ camion « scania P270»+plateau ridelles « SCCM »

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	11 453	135	11 588
<b>Total</b>	<b>11 453</b>	<b>135</b>	<b>11 588</b>

Contrat N°73830 . Minibus iveco Thesis 65C18 H

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	30 980	1 875	32 855
2015	2 723	22	2 745
<b>Total</b>	<b>33 703</b>	<b>1 897</b>	<b>35 600</b>

Contrat N°82310 . Mercedes 220 ML

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	47 835	1 158	48 993
<b>Total</b>	<b>47 835</b>	<b>1 158</b>	<b>48 993</b>

Contrat N°80290. Chariot élévateur+ 3 Peugeot Partner

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	15 244	307	15 551
<b>Total</b>	<b>15 244</b>	<b>307</b>	<b>15 551</b>

Contrat N°0242970 . Golf 6

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	16 580	494	17 074
<b>Total</b>	<b>16 580</b>	<b>494</b>	<b>17 074</b>

Contrat N°240350 . KERAJET

<b>Année</b>	<b>Principal</b>	<b>Intérêt</b>	<b>Mensualité</b>
2014	132 543	27 214	159 757
2015	144 259	15 499	159 758
2016	103 189	3 316	106 505
<b>Total</b>	<b>379 991</b>	<b>135</b>	<b>426 020</b>

Contrat N°73450 , Ligne de Triage Mectiles Italia

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	49 478	11 903	53 381
2015	46 315	7 066	53 381
2016	38 248	1 788	40 036
<b>Total</b>	<b>126 041</b>	<b>20 757</b>	<b>146 798</b>

Contrat N°89000 , Ligne de Triage Mectiles Italia

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	49 820	13 763	63 583
2015	55 413	8 170	63 583
2016	45 942	2 082	48 024
<b>Total</b>	<b>151 175</b>	<b>24 015</b>	<b>175 190</b>

Contrat N°250830 , Camionnette SSANGYONG ACTYON SPORT

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	11 990	538	12 528
2015	1 038	6	1 044
<b>Total</b>	<b>13 028</b>	<b>544</b>	<b>13 572</b>

Contrat N°105060 Partner

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	7 359	458	7 817
2015	1 930	25	1 955
<b>Total</b>	<b>9 289</b>	<b>483</b>	<b>9 772</b>

Contrat N°116310 , Mercedes benz E 200

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	26 694	5 701	32 395
2015	29 144	3 251	32 395
2016	20 900	696	21 596
<b>Total</b>	<b>76 738</b>	<b>9 648</b>	<b>86 386</b>

Contrat N° 121480 Peugeot partner 1.4 6 CV

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	8 968	1 341	10 309
2015	9 819	490	10 309
<b>Total</b>	<b>18 787</b>	<b>1 831</b>	<b>20 618</b>

Contrat N° 122380 .Charot elevateur CLARK

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	9 037	2 400	11 437
2015	9 916	1 512	11 437
2016	10 880	557	11 437
<b>Total</b>	<b>29 833</b>	<b>4 478</b>	<b>34 311</b>

Contrat N° 110021 . Machine digitale de decoration

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	60 133	28 566	88 699
2015	66 344	22 355	88 699
2016	73 197	15 502	88 699
2017	80 757	7 942	88 699
2018	36 063	895	36 958
<b>Total</b>	<b>316 494</b>	<b>75 260</b>	<b>391 457</b>

Contrat N° 132750 . Partner 1.9 L BVN

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	7552	1529	9 081
2015	8 267	814	9 081
2016	4 423	118	4 541
<b>Total</b>	<b>20 242</b>	<b>2 461</b>	<b>22 703</b>

Contrat N° 139340 . TRACEUR HYUNDAI 600L + BENNE +PLATEAU

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	83 242	26 085	109 327
2015	90 437	18 890	109 327
2016	98 254	11 073	109 327
2017	79 224	2 771	81 995
<b>Total</b>	<b>351 157</b>	<b>58 819</b>	<b>409 976</b>

Contrat N° 127 920 . Machine de decoration system

Année	Principal	Interêt	Mensualité
2014	195 717	115 985	311 702
2015	217 707	93 995	311 702
2016	242 167	69 535	311 702
2017	269 376	42 326	311 702
2018	247 459	12 292	259 751
<b>Total</b>	<b>1 172 426</b>	<b>334 133</b>	<b>1 506 559</b>

Contrat N° 112 935 . 02 Chariots elevateurs DIESEL

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2014	17 446	5 529	22 975
2015	18 931	4 044	22 975
2016	20541	2 434	22 975
2017	18 446	700	19 146
<b>Total</b>	<b>75364</b>	<b>12 707</b>	<b>88 071</b>

**TROISIEME CHAPITRE . ASSEMBLEE GENERALE  
DU 19 JUIN 2014**

## **1- ORDRE DU JOUR**

### **Assemblée Generale Ordinaire**

- 1 Lecture et approbation du rapport de gestion relatif a l'exercice clos le 31 decembre 2013,
- 2 Lecture du rapport general des co-commissaires aux comptes relatif aux etats financiers de l'exercice clos le 31 decembre 2013,
- 3 Lecture du rapport special des co-commissaires aux comptes sur les operations visees aux articles 200 et 475 du code des societes commerciales,
- 4 Approbation des etats financiers arrêtes au 31 decembre 2013,
- 5 Affectation du resultat 2013,
- 6 Approbation des operations prevues par les articles 200 et 475 du code des societes commerciales,
- 7 Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2013,
- 8 Quitus aux administrateurs,
- 9 Nomination d'administrateurs,
- 10 Nomination des commissaires aux comptes,
- 11 Autorisation a donner au conseil d'administration pour acheter et vendre les actions SOTEMAIL en bourse,
- 12 Pouvoir pour formalites

## 2- PROJET DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 19 JUIN 2014

	<u>PREMIERE RESOLUTION</u>	
--	----------------------------	--

Après lecture du rapport de gestion a l'Assemblée sur l'exercice 2013, l'Assemblée Generale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son integralite et dans tous ses details

Cette resolution est adoptee

	<u>DEUXIEME RESOLUTION</u>	
--	----------------------------	--

Après lecture du rapport general des co-commissaires aux comptes et de leur rapport special sur les conventions prevues par les articles 200 et 475 du code des societes commerciales, l'assemblee approuve le contenu du rapport special des commissaires aux comptes

Cette resolution est adoptee

	<u>TROISIEME RESOLUTION</u>	
--	-----------------------------	--

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport general et du rapport special des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2013, l'Assemblée Generale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 decembre 2013 tels qu'ils lui ont ete presentes

L'Assemblée Generale Ordinaire approuve en outre les choix et methodes adoptes lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les operations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2013 un resultat net après modifications comptables beneficiaire s'élevant a 1 501 151,837 dinars

Cette resolution est adoptee des presents

	<u>QUATRIEME RESOLUTION</u>	
--	-----------------------------	--

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Generale Ordinaire decide d'affecter les benefices de l'exercice 2013 comme suit

Benefice net de l'exercice 2013	1 501 151,837
(+) Resultats reportes (suite resolution n° 18 du PV de l'AGO du 06 mai 2013)	1 427 968,855
Base de calcul de la reserve legale	2 929 120,692
(-) Reserves legales (5%)	146 456,035
Benefice disponible	2 782 664,657
Dividendes 0,045 dinar/action)	1 179 000,000
Resultat a reporter	1 603 664,657

La date de mise en paiement des dividendes est le

Cette résolution est adoptee des presents

	<b><u>CINQUIEME RESOLUTION</u></b>	
--	------------------------------------	--

Après lecture du rapport special des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Generale Ordinaire approuve la convention suivante

La vente a la societe ABC de marchandises pour un montant de 856 694 dinars TTC Le compte « client ABC » accuse presente au 31 decembre 2013 un solde debiteur de 66 642 dinars

Mr Lotfi ABDENNADHER et le representant de la societe SOMOCER n'ont pas pris part au vote Leurs actions n'ont pas ete prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorite

A cet effet, le quorum a ete recalcule  
Cette resolution est adoptee a des presents  
(Compte non tenu des actions de Mr Lotfi ABDENNADHER et celles de la société SOMOCER)

	<b><u>SIXIEME RESOLUTION</u></b>	
--	----------------------------------	--

Après lecture du rapport special des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Generale Ordinaire approuve la convention suivante

L'achat aupres de la societe ABC de marchandises pour un montant de 2 963 dinars TTC Le compte « Fournisseur ABC » est solde au 31 decembre 2013

Mr Lotfi ABDENNADHER et le representant de la societe SOMOCER n'ont pas pris part au vote Leurs actions n'ont pas ete prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorite

A cet effet, le quorum a ete recalcule  
Cette resolution est adoptee a des presents  
(Compte non tenu des actions de Mr Lotfi ABDENNADHER et celles de la société SOMOCER)

	<b><u>SEPTIEME RESOLUTION</u></b>	
--	-----------------------------------	--

Après lecture du rapport special des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la convention suivante

Des ventes de marchandises a la societe SOMOCER pour un montant de 1 792 061 dinars TTC Le compte « Clients SOMOCER » presente au 31 decembre 2013 un solde debiteur de 224 374 dinars

Le representant de la societe SOMOCER, celui de la societe Ab Corporation et Mr Lotfi Abdennadher n'ont pas pris part au vote Leurs actions n'ont pas ete prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorite

A cet effet, le quorum a ete recalcule  
Cette resolution est adoptee a des presents  
(Compte non tenu des actions de la societe SOMOCER, de la societe Ab Corporation et de Mr Lotfi Abdennadher)

	<b><u>HUIIEME RESOLUTION</u></b>	
--	----------------------------------	--

Après lecture du rapport special des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Generale Ordinaire approuve la convention suivante

Divers achats aupres de la societe SOMOCER pour un montant global de 5 757 254 dinars TTC Le compte « Fournisseur SOMOCER » presente au 31 decembre 2013 un solde creditur de 828 811 dinars

Le représentant de la société SOMOCER, celui de la société Ab Corporation et Mr Lotfi Abdennadher n'ont pas pris part au vote. Leurs actions n'ont pas été prises en compte pour le calcul du quorum et de la majorité.

A cet effet, le quorum a été recalculé.

Cette résolution est adoptée à présents  
(Compte non tenu des actions de la société SOMOCER, de la société Ab Corporation et de Mr Lotfi Abdennadher)

	<b><u>NEUVIEME RESOLUTION</u></b>	
--	-----------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de ce qui suit :

Le compte « Debitéurs Divers SOMOCER » présente au 31 décembre 2013 un solde débiteur de 27 690 dinars.

Le compte « Debitéurs Divers AB CORPORATION » présente au 31 décembre 2013 un solde débiteur de 14 963 dinars.

Le compte « Fournisseur Lotfi ABDENNADHER » présente au 31 décembre 2013 un solde créditeur et ancien de 10 448 dinars.

Le solde du compte « Client AB CORPORATION » accuse au 31 décembre 2013 un solde débiteur de 1 742 dinars.

Le solde du compte « Client SANIMED » accuse au 31 décembre 2013 un solde débiteur de 473 dinars.

Cette résolution est adoptée à des présents

	<b><u>DIXIEME RESOLUTION</u></b>	
--	----------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la convention suivante :

La souscription en 2013 par l'ATD SICAR d'un billet de trésorerie émis par la SOTEMAIL d'un montant de 1 000 000 dinars.

Les intérêts y afférents calculés sur la base d'un taux moyen de 5,51% l'an s'élevaient au 31 décembre 2013 à 52 234 dinars hors taxes.

Les commissions y afférentes se sont élevées à 3 950 dinars hors taxes.

Ce billet de trésorerie a été renouvelé sept fois au cours de l'exercice 2013.

Le représentant de la société ATD SICAR n'a pas pris part au vote. Ses actions n'ont pas été prises en compte pour le calcul du quorum et de la majorité.

A cet effet, le quorum a été recalculé.

Cette résolution est adoptée à des présents  
(Compte non tenu des actions de la société ATD SICAR)

	<b><u>ONZIEME RESOLUTION</u></b>	
--	----------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les deux conventions suivantes :

- L'octroi en 2013 à la société Ab CORPORATION par la SOTEMAIL d'un prêt pour un montant de 1 000 000 dinars. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élevaient au 31 décembre 2013 à 66 614 dinars hors taxes. Ce crédit a été renouvelé deux fois au cours de l'exercice 2013.
- L'octroi en 2013 à la société Ab CORPORATION par la SOTEMAIL d'un prêt pour un montant de 437 000 dinars. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élevaient au 31 décembre 2013 à 509 dinars hors taxes. Ce crédit est assorti 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.

Le représentant de la société Ab CORPORATION n'a pas pris part au vote Ses actions n'ont pas été prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorité

A cet effet, le quorum a été recalculé

Cette résolution est adoptée à des présents

(Compte non tenu des actions de la société AB CORPORATION)

	<b><u>DOUZIEME RESOLUTION</u></b>	
--	-----------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la convention suivante

Le versement par l'ATD SICAR d'un montant de 2 500 000 dinars au profit de la SOTEMAIL dans le cadre d'une convention de compte courant associées

Les intérêts calculés au 31 décembre 2013 s'élevaient à 164 305 dinars hors taxes

Le représentant de la société ATD SICAR n'a pas pris part au vote Ses actions n'ont pas été prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorité

A cet effet, le quorum a été recalculé

Cette résolution est adoptée à des présents

(Compte non tenu des actions de la société ATD SICAR)

	<b><u>TREIZIEME RESOLUTION</u></b>	
--	------------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la convention suivante

La location auprès de la société SOMOCER d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un montant annuel de 1 200 dinars TTC

Le représentant de la société SOMOCER, celui de la société Ab Corporation et Mr Lotfi Abdennadher n'ont pas pris part au vote Leurs actions n'ont pas été prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorité

A cet effet, le quorum a été recalculé

Cette résolution est adoptée à des présents

(Compte non tenu des actions de la société SOMOCER, de la société Ab Corporation et de Mr Lotfi Abdennadher)

	<b><u>QUATORZIEME RESOLUTION</u></b>	
--	--------------------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations suivantes

- 1- Le directeur général a bénéficié au cours de l'exercice 2013 d'une prime de 7 428 dinars
- 2- Le directeur général adjoint a bénéficié au cours de l'exercice 2013 d'une prime d'un montant de 268 dinars
- 3- Le directeur général a bénéficié en 2013 d'une prime annuelle de 60 000 dinars au titre de l'exercice 2012
- 4- Le directeur général adjoint a bénéficié en 2013 d'une prime annuelle de 15 000 dinars au titre de l'exercice 2012

Cette résolution est adoptée

des présents

	<b><u>QUINZIEME RESOLUTION</u></b>	
--	------------------------------------	--

L'Assemblée Générale fixe à soixante dix sept mille (99 000) dinars, le montant global net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2013

L'Assemblée Générale charge le conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2013 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société

Cette résolution est adoptée

des présents

	<b>SEIZIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

L'assemblée Générale, donne quitus entier définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2013

Cette résolution est adoptée des présents

	<b>DIX SEPTIEME RESOLUTION</b>	
--	--------------------------------	--

Après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les administrateurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants

Comme elle décide de désigner \_\_\_\_\_ nouvel administrateur représentant des détenteurs d'actions SOTEMAIL acquises dans le cadre de l'OPF

L'assemblée générale fixe la durée du mandat de tous les administrateurs à trois années, soit, les exercices 2014, 2015 et 2016 Leur mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice 2016

Ainsi, le conseil d'administration de la société se composera des membres suivants

Après élection des nouveaux membres du conseil, ces derniers déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur

Cette résolution est adoptée des présents

	<b>DIXHUITIEME RESOLUTION</b>	
--	-------------------------------	--

Après avoir constaté l'expiration du mandat des commissaires aux comptes, le cabinet KBH, audit et conseil, représenté par M Nizar Barkia, et le cabinet CRG audit représenté par Madame Chiraz Drira, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de \_\_\_\_\_ et ce, pour une période de trois années, soit 2014, 2015 et 2016, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice 2016

Cette résolution est adoptée à des présents

	<b>DIXNEUVIEME RESOLUTION</b>	
--	-------------------------------	--

Sur demande du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise le conseil à acheter et à revendre les actions SOTEMAIL en bourse pour la régulation de son cours boursier. Comme elle charge le conseil de mettre en place les conditions nécessaires tout en se conformant à la réglementation en vigueur (Article 19 nouveau de la loi 94-117 du 14/11/1994

Cette résolution est adoptée à des présents

	<b>VINGTIEME RESOLUTION</b>	
--	-----------------------------	--

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

Cette résolution est adoptée

des présents

**QUATRIEME CHAPITRE :**  
**DOCUMENT D'INFORMATION**

Chers Actionnaires,

Conformément aux dispositions du règlement portant sur l'appel public à l'épargne, nous vous soumettons le présent document d'information relatif à l'assemblée Générale Ordinaire

Nous vous informons que les avis de convocation à la présente Assemblée ont été publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne n° et dans deux quotidiens de Tunis, , et ce, dans les conditions et les délais prescrits par la réglementation en vigueur et les statuts

Les rapports d'activité et des commissaires aux comptes sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société durant les délais légaux

Les autorités du marché financier ont été informées en date du conformément à la réglementation en vigueur

## I- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

La société a pour objet la fabrication et la commercialisation de carreaux céramiques et gres porcelaine pour le revêtement de sol et de mur

<b>Dénomination sociale</b>	Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL »
<b>Date de constitution</b>	21 juin 2002
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme
<b>Registre de commerce n°</b>	B13339 2002
<b>Siège social</b>	Menzel Hayet - 5033 Zaramdine - Monastir- Tunisie
<b>Tél .</b>	73 610 772
<b>Fax</b>	73 610 778
<b>Marché de la cote</b>	Marche Alternatif
<b>Code sticodevam</b>	TN0007600018

## II- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ASSEMBLEE

### 2.1- Le conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se compose au 31 décembre 2013 comme suit

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat
M Lotfi Abdennadher	Lui-même	Président	2011-2013
Société SOMOCER	M Lassâad Châan	Membre	2011-2013
ATD SICAR	M Riadh Jaidane	Membre	2011-2013
ATD SICAR	M Saïf Eddine Bejaoui	Membre	2011-2013
Société Ab-Corporation	Yassine Lâamoun	Membre	2011-2013
M Abdelmajid Aoudni	Lui-même	Membre	2011-2013
M Karim Abdennadher	Lui-même	Membre	2012-2013

Le mandat des administrateurs prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Parmi les points à l'ordre du jour de la présente Assemblée est la nomination des nouveaux membres du conseil d'administration

Aussi, SOTEMAIL s'est engagé à désigner un administrateur, représentant des détenteurs d'actions SOTEMAIL acquises dans le cadre de l'OPF. Un appel à candidature est lancé dans ce but

## **2.2- Commissariat aux comptes**

Le commissariat aux comptes se compose au 31 décembre 2013 comme suit

### **- La société KBH Audit & Conseil membre de l'OECT**

Rue Ahmed Aloulou, Immeuble Nozha, bureau n°3

Sfax El Jadida

Tel 74 401 252

Fax 74 401 253

Email info@kbh-tunisia.com

Représentée par son associé M Nizar Barkia,

Et dont le mandat a été renouvelé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 mars 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013

### **- La société CRG Audit membre de l'OECT**

42, avenue Habib Bourguiba - Bloc c 5ème étage apt n°5

3000 SFAX

Tel 74 297 709/719

Fax 74 297 729

Représentée par sa gérante Mme Chiraz Ghorbel,

Et nommée co-commissaire aux comptes par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 décembre 2011 pour trois (3) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Parmi les points à l'ordre du jour de la présente assemblée est la nomination des commissaires aux comptes

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

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

## **III- RENSEIGNEMENTS RELATIFS AU CAPITAL SOCIAL**

### **ET AUX DROITS DE VOTE**

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

Le capital social de SOTEMAIL s'élève, au 31 décembre 2013, à 26 200 000 dinars divisé en 26 200 000 actions de 1 dinar de nominal, toutes ordinaires, donnant droit aux mêmes droits de vote. Le capital social a été augmenté par voie d'une offre publique à prix ferme portant sur 3 200 000 actions de 1 dinar de nominal chacune

### 3.2- Date d'inscription au registre des actionnaires

Le capital social de la société, étant de 26 200 000 Dinars au 31 décembre 2013 divisé en 26 200 000 actions, a connu l'évolution suivante

Décision	Nominal	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation	
			Montant en DT	Nombre d'actions	montant en DT	Nombre d'actions
AGC du 21/06/2002	100	Capital initial	2 010 000	20 100	2 010 000	20 100
AGE du 18/06/2003	100	Augmentation de capital	1 005 000	10 050	3 015 000	30 150
AGE du 19/03/2005	100	Augmentation de capital	3 416 500	34 165	6 431 500	64 315
AGE du 23/03/2006	100	Augmentation de capital	910 000	9 100	7 341 500	73 415
AGE du 15/05/2006	100	Augmentation de capital	1 000 000	10 000	8 341 500	83 415
AGE du 30/04/2007	100	Augmentation de capital	1 404 000	14 040	9 745 500	97 455
AGE du 03/04/2008	100	Augmentation de capital	1 200 000	12 000	10 945 500	109 455
AGE du 11/04/2008	100	Augmentation de capital	1 200 000	12 000	12 145 500	121 455
AGE du 24/04/2008	100	Augmentation de capital	500 000	5 000	12 645 500	126 455
AGE du 24/07/2008	100	Transformation en SA				
AGE du 30/08/2008	100	Augmentation de capital	2 000 000	20 000	14 645 500	146 455
AGE du 18/06/2010	100	Augmentation de capital	1 354 500	13 545	16 000 000	160 000
AGE du 04/10/2010	100	Augmentation de capital	7 000 000	70 000	23 000 000	230 000
AGE du 18/03/2011	1	Reduction de la valeur nominale	23 000 000	23 000 000	23 000 000	23 000 000
AGE du 16/04/2013	1	Augmentation de capital	3 200 000	3 200 000	26 200 000	26 200 000

### 3.3- Actionnaires detenant plus que 5% du capital

Nous indiquons ci-apres l'identité des actionnaires possédant plus de 5 % du capital social et des droits de vote au 31/12/2013. Nous précisons que le capital social s'élève à 26 200 000 DT, divisé en 26 200 000 actions de Un dinar (10) de nominal, toutes ordinaires, donnant droit aux mêmes droits de vote

Actionnaires	Nombre d'actions et droits de vote	Montant en Dinars	% de capital et des droits de vote
SOMOCER	14 237 500	14 237 500	54,34%
ATD SICAR	8 167 000	8 167 000	31,17%