

La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL »

Rapport des Commissaires aux Comptes

Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019

M.T.B.F

Les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F

Société d'Expertise Comptable

Imm PwC- Rue du Lac d'Annecy

Les Berges du Lac - 1053 Tunis

Tél +216 71 16 00 00 Fax +216 71 86 17 89

CRG

CRG AUDIT

Société d'Expertise Comptable

42 Avenue Habib Bourguiba Sfax

Tél +216 74 29 77 09 Fax +216 74 29 77 29

**Rapport d'examen limité sur les Etats
Financiers Intermédiaires
au 30 juin 2019**

M.T.B.F

Les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F

Société d'Expertise Comptable
Imm PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél +216 71 16 00 00 Fax +216 71 86 17 89

CRG

CRG AUDIT

Société d'Expertise Comptable
42 Avenue Habib Bourguiba Sfax
Tél +216 74 29 77 09 Fax +216 74 29 77 29

Tunis, le 15 août 2019

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

Introduction

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Justification de notre conclusion avec réserves

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

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

Conclusion avec réserves

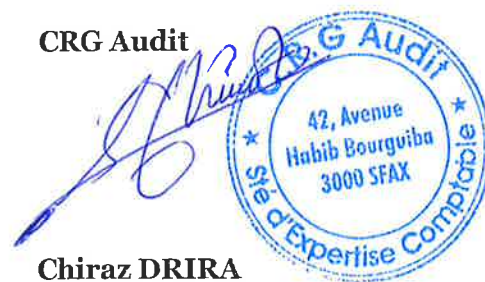
Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers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

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**


**Ahmed Sahnoun
Associé**


**Ahmed Belaifa
Gérant-Associé**

CRG Audit



Etats Financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux Etats Financiers

I. Présentation de la société

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

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

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

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

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

II. Les faits significatifs de la période

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

III. Principes, règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

III.1 Immobilisations

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

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

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

III.2 Stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

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

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

III.3 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

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

III.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

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

Il est procédé à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Provision pour risques et charges

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

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

1. Classification :

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

- a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.
- b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation :

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

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

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

III.10 Revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat. Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

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

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

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

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

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

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

IV. Notes relatives au bilan**IV.1 Immobilisations incorporelles**

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

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

IV.2 Immobilisations corporelles

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

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

IV.3 Immobilisations financières

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

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

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

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

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

IV.4 Autres actifs non courants

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

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

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

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

IV.5 Stocks

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

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

IV.6 Clients et comptes rattachés

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

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

IV.7 Autres actifs courants

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

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

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

IV.8 Autres actifs financiers

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

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

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

IV.10 Capitaux propres

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

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

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

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

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

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

IV.11 Emprunts

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

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

IV.12 Autres passifs non courants

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

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

IV.14 Autres passifs courants

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

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

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

IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

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

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

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

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

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

V.2 Autres produits d'exploitation

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

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

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

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

V.4 Charges de personnel

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

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

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

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

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

V.6 Autres charges d'exploitation

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

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

V.7 Charges financières nettes

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

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

V.8 Produits financiers

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

VI. Informations sur les parties liées

VI.1 Ventres

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

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

VI.2 Achats

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

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

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

VI.3 Soldes débiteurs divers envers les parties liées

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

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

VI.4 Billets de trésorerie

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

VI.5 Autres transactions

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

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

VII Engagements de la société**VII.1 Engagements donnés**

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

| | | |
|------------------|-------------------|---|
| | 6 855 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 4 800 000 | contrat de crédit de gestion BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 4 000 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 4 000 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 1 350 000 | Contrat de Crédit de compagnie UBCI : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 2 450 000 | Contrat de crédit de gestion BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 2 000 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 1 750 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 700 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 145 000 | Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| | 1 700 000 | Contrat de Crédit à Long Terme STB : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine. |
| b) Nantissements | 20 150 000 | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 145 000 | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce. |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|---|
| | 7 450 000 | STB, Contrat de Crédit de gestion : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 6 855 000 | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce. |
| | 4 000 000 | BTK, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 2 000 000 | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 4 000 000 | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 1 350 000 | UBCI, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des |
| | | éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 2 450 000 | BTK, Contrat de Crédit de gestion : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 1 750 000 | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 4 800 000 | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 700 000 | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| | 1 700 00 | STB, Contrat de Crédit à Long Terme : Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce |
| c) Effet escomptés et non échus | 31 822 786 | |

VII.2 Engagement reçus :

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

VIII. Intérêt sur contrat leasing non encore échus :

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

IX. Intérêt sur crédits bancaire non encore échus :

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

X Passifs éventuels

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

XI. Tableau de variation des immobilisations

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

XII. Tableau de variation des emprunts bancaire

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

XIII. Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

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