

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-

Siège Social : Menzel Hayet – Monastir

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA (CRG Audit) et Mr Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2017
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		125 307	54 033	60 833
Moins : amortissements		<57 980>	<52 449>	<54 025>
	IV.1	67 327	1 584	6 808
Immobilisations corporelles		65 347 872	62 008 161	63 745 195
Moins : amortissements (*)		<18 203 615>	<16 750 375>	<17 280 872>
	IV.2	47 144 257	45 257 786	46 464 323
Immobilisations financières	IV.3	3 504 797	3 677 802	3 704 290
Total des actifs immobilisés		50 716 381	48 937 172	50 175 421
Autres actifs non courants	IV.4	495 769	1 010 303	1 109 001
Total des actifs non courants		51 212 150	49 947 475	51 284 422
Actifs courants				
Stocks		16 605 512	16 951 121	17 190 883
Moins : provisions		<400 000>	<142 707>	<400 000>
	IV.5	16 205 512	16 808 414	16 790 883
Clients et comptes rattachés		13 774 194	12 218 050	11 392 381
Moins : provisions		<469 237>	<506 119>	<325 627>
	IV.6	13 304 957	11 711 931	11 066 754
Autres actifs courants (*)	IV.7	6 433 950	4 882 802	6 926 108
Autres actifs financiers	IV.8	1 813 474	2 334 200	1 634 200
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	519 755	664 230	357 941
Total des actifs courants		38 277 648	36 401 577	36 775 886
Total des actifs		89 489 798	86 349 052	88 060 308

(*) La colonne du 30 juin 2016 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir note III.13)

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2017
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Capitaux propres				
Capital		26 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserves		656 890	553 146	656 890
Autres capitaux propres		6 936 159	7 200 823	7 059 633
Résultats reportés		<6 367 072>	2 074 879	923 133
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	27 425 977	36 028 848	34 839 656
Résultat de l'exercice (*)		<1 348 481>	<2 089 416>	<7 290 205>
Total des capitaux propres avant affectation		26 077 496	33 939 432	27 549 451
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	13 406 761	12 204 115	14 100 249
Autres passifs non courants(*)		292 021	-	200 033
Total des passifs non courants		13 698 782	12 204 115	14 300 282
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	23 850 858	17 559 025	20 713 649
Autres passifs courants	IV.13	4 681 865	1 541 390	3 399 890
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	21 180 797	21 105 090	22 097 036
Total des passifs courants		49 713 520	40 205 505	46 210 575
Total des passifs		63 412 302	52 409 620	60 510 857
Total des capitaux propres et passifs		89 489 798	86 349 052	88 060 308

(*) La colonne du 30 juin 2016 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir note III.13)

Etat de résultat SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2017
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	V.1	22 921 277	21 420 937	37 077 487
Autres produits d'exploitation	V.2	123 474	203 215	490 145
<i>Total des produits d'exploitation</i>		23 044 751	21 624 152	37 567 632
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation stocks des produits finis		<1 318 429>	<2 292 844>	<2 194 627>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<14 529 064>	<12 882 532>	<25 525 949>
Charges de personnel	V.4	<2 934 550>	<2 884 981>	<6 147 258>
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	V.5	<1 445 406>	<1 422 029>	<2 756 267>
Autres charges d'exploitation	V.6	<1 756 677>	<1 562 179>	<3 322 834>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<21 984 126>	<21 044 565>	<39 946 935>
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>1 060 625</u>	<u>579 587</u>	<u><2 379 303></u>
Charges financières nettes	V.7	<2 366 932>	<2 727 295>	<4 904 902>
Produits des placements	V.8	48 595	74 856	121 400
Autres gains ordinaires		15 100	70 276	409 681
Autres pertes ordinaires		<49 901>	<86 838>	<450 155>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u><1 292 513></u>	<u><2 089 416></u>	<u><7 203 279></u>
Impôt sur les sociétés		<55 968>	-	<85 426>
<u><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></u>		<u><1 348 481></u>	<u><2 089 416></u>	<u><7 288 705></u>
Eléments extraordinaires		-	-	<1 500>
<u><i>Résultat net de l'exercice</i></u>		<u><1 348 481></u>	<u><2 089 416></u>	<u><7 290 205></u>

(*) La colonne du 30 juin 2016 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir note III.13)

Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A.

Arrêté au 30 juin 2017

(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
<i>Résultat net</i>		<1 348 481>	<2 089 416>	<7 290 205>
Retraitements pour :				
Amortissements et provisions (*)		1 445 406	1 422 029	2 756 267
Quote-part subvention d'investissement		<123 474>	<141 191>	<282 382>
Plus-value sur cession des immobilisations		<101 469>	<97 810>	<445 238>
Reprise sur provision clients		-	-	<142 707>
Reprise sur provision stocks		-	-	<54 492>
Actualisation des titres de placement	VI.5	71 819	-	-
Encaissements liés aux titres de placement (&)	VI.5	-	700 000	1 400 000
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement (&)	VI.5	<251 093>	<700 000>	<700 000>
<i>Variation des :</i>				
Stocks		585 371	2 256 899	2 017 136
Créances		<2 381 813>	<2 506 917>	<1 681 249>
Autres actifs		492 158	2 703 819	660 513
Fournisseurs et autres dettes		4 972 485	<865 103>	4 148 022
<u><i>Flux de trésoreries provenant de <affectés à> l'exploitation</i></u>		<u>3 360 909</u>	<u>682 310</u>	<u>385 665</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>				
Déc. liés à l'acq. d'immo. Et AA non courants (&)	VI.1	<1 337 028>	<1 104 481>	<3 015 547>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations (&)	VI.2	101 469	97 810	185 640
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin. (&)	VI.3	<10 215>	<16 036>	<55 830>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations fin. (&)	VI.4	209 708	150 000	163 306
<u><i>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</i></u>		<u><1 036 066></u>	<u><872 707></u>	<u><2 722 431></u>
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>				
Vente des actions propres		-	100 000	100 000
Dividendes et autres distributions	VI.6	<553 301>	-	<1 048 000>
Enc. Provenant des emprunts (&)	VI.7	12 716 356	2 415 675	10 872 128
Remboursement des emprunts (&)	VI.8	<12 317 600>	<4 595 051>	<9 297 036>
<u><i>Flux de trésorerie affectés au financement</i></u>		<u><154 545></u>	<u><2 079 376></u>	<u>627 092</u>
Variation de trésorerie		2 170 298	<2 269 773>	<1 709 674>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<11 035 936>	<9 326 262>	<9 326 262>
<u><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></u>	<u>VI.9</u>	<u><8 865 638></u>	<u><11 596 035></u>	<u><11 035 936></u>

(*) La colonne du 30 juin 2016 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir note III.13)

(&) La colonne du 31 décembre 2016 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir note III.13)

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 2017 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 des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grès et décorations ainsi que tous produits d'article sanitaire.

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'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de la période

Il n'y a pas eu de faits significatifs au cours de la période. Il y a lieu de noter que la performance financière de la société s'est améliorée au cours du premier semestre 2017 comparée à l'année 2016.

III. Principes, règles et méthodes comptables

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

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

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2016.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2016.

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	2.86%
Installations Techniques, matériel et outillage	4% et 6.67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	6.67%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
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.

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

La société n'a pas constaté l'amortissement relatif à la machine de décoration à sec au titre du premier semestre 2017 du fait qu'elle n'a pas été utilisée courant ladite période.

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.

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 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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 événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun événement 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.

III.13 Retraitements de la colonne comparative

Au cours de 2016, la société SOTEMAIL a procédé à un changement d'estimation des durées utilisées pour le calcul de l'amortissement de ses immobilisations. Ce changement a été fait dans le but de rapprocher l'amortissement de la période à la durée de consommation des avantages économiques des immobilisations.

Les nouveaux taux d'amortissement (nouvelles durées d'utilité) ont été déterminés sur la base d'avis d'experts. La dotation de la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016 ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économiques est inférieure de 1.209.621 DT par rapport à la dotation calculée selon les anciennes durées de vie. Les retraitements se présentent comme suit :

En dinar tunisien	30/06/2016 avant retraitement	Retraitement	30/06/2016 après retraitement
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 631 650	<1 209 621>	1 422 029
Amortissements cumulés des immobilisations corporelles	<17 959 996>	1 209 621	<16 750 375>

Par ailleurs, les reclassements suivants ont été effectués :

- Bilan :

En Dinar Tunisien	31/12/2016 avant retraitement	Reclassement	31/12/2016 après retraitement
Autres actifs courants	6 726 075	200 033	6 926 108
Autres passifs non courants	-	<200 033>	<200 033>

- Etat de flux de trésorerie

En Dinar Tunisien	31/12/2016 avant retraitement	Reclassement	31/12/2016 après retraitement
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissements liés aux titres de placement	-	1 400 000	1 400 000
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement	-	<700 000>	<700 000>
<i>Flux de trésoreries provenant de -affectés à l'exploitation</i>	<i><314 335></i>	<i>700 000</i>	<i>385 665</i>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>			
Déc. liés à l'acq. d'immo. et AA non courants	<2 829 907>	<185 640>	<3 015 547>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations	-	185 640	185 640
Déc. affectés à l'acquisition d'immo. fin.	<5 524>	<50 306>	<55 830>
Enc. provenant de la cession d'immo. fin.	113 000	50 306	163 306
<i>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</i>	<i><2 722 431></i>	<i>-</i>	<i><2 722 431></i>
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>			
Encaissements de titre de placement	700 000	<700 000>	-
Enc. Provenant des emprunts	10 068 865	803 263	10 872 128
Remboursement des emprunts	<8 493 773>	<803 263>	<9 297 036>
<i>Flux de trésorerie affectés au financement</i>	<i>1 327 092</i>	<i><700 000></i>	<i>627 092</i>

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2017 un montant de 67.327 DT contre 6.808 DT au 31 décembre 2016. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Logiciels	125 307	54 033	60 833
Immobilisations incorporelles brutes	125 307	54 033	60 833
Amortissement Logiciels	<57 980>	<52 449>	<54 025>
Immobilisations incorporelles nettes	67 327	1 584	6 808

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2017 à 47.144.257 DT contre 46.464.323 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
Terrains	851 884	851 884	851 884
Matériels roulants	162 200	225 030	137 200
Matériels de transport à statut juridique particulier	2 004 449	2 204 439	1 996 917
Matériels industriel à statut juridique particulier	3 975 017	3 861 591	3 975 017
Matériels informatiques	155 515	122 569	146 018
Matériels de bureaux	85 699	84 342	84 342
Constructions	10 262 076	9 679 518	9 744 246
Construction à statut juridique particulier	1 363 387	-	1 363 387
Matériels industriels	43 040 774	41 485 073	41 850 689
Agencements et ménagements divers	3 446 871	3 253 411	3 421 237
Avance versée / commande d'immobilisations	-	120 000	120 000
Avance Fournisseurs d'immobilisations	-	120 304	54 258
Immobilisations corporelles brutes	65 347 872	62 008 161	63 745 195
Amortissements cumulés (*)	<18 203 615>	<16 750 375>	<17 280 872>
Immobilisations corporelles nettes	47 144 257	45 257 786	46 464 323

(*) Pour des raisons de comparabilité, la dotation aux amortissements au 30 juin 2016, du matériel industriel et des constructions a été retraitée en tenant compte des changements des taux d'amortissement au 31 décembre 2016. Un tel changement a un impact positif sur le résultat de 1.209.621 dinars (voir note III.13).

Des dépenses engagées en 2014 et classées auparavant parmi les frais préliminaires pour un montant de 431.592 DT ont été reclassées dans le compte "Matériel industriel" (ligne de production N°3) et amorties sur la durée de vie de ladite immobilisation.

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 3.504.797 DT contre 3.704.290 DT au 31 décembre 2016 et elles sont détaillées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
Titres de participations	3 059 128	3 049 128	3 049 128
Dépôts et Cautionnements	392 918	389 908	392 703
Fonds de garantie Unifactor	52 751	225 460	262 459
Fonds de garantie Tunisie Factoring	-	13 306	-
Immobilisations financières nettes	3 504 797	3 677 802	3 704 290

Les titres de participations au 30 juin 2017 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde brut au 30.06. 2017	Provisions pour dépréciation	Solde net au 30.06 .2017
A.B.C	2 700 000	-	2 700 000
SAPHIR	75 000	-	75 000
SOMOSAN	50 000	-	50 000
SOMOCER NEGOCE	10 000	-	10 000
LTD KIT	214 128	-	214 128
S.M.C	10 000	-	10 000
Total	3 059 128	-	3 059 128

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2017 à 495.769 DT contre 1.109.001 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Frais préliminaires (i)	1 050 587	1 482 179	1 482 179
Charge à répartir (ii)	923 620	843 595	923 620
Ecart de conversion (iii)	208 195	208 195	208 195
Autres actifs non courants bruts	2 182 402	2 533 969	2 613 994
Amortissements & résorptions	<1 686 633>	<1 523 666>	<1 504 993>
Autres actifs non courants nets	495 769	1 010 303	1 109 001

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux d'amortissement de 33%.

Des dépenses engagées en 2014 et classées auparavant parmi les frais préliminaires pour un montant de 431.592 DT ont été reclassées dans le compte "Matériel industriel" (ligne de production N°3) et amorties sur la durée de vie de ladite immobilisation.

(ii) 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

(iii) L'écart de conversion est amorti sur la durée de vie restante de l'élément monétaire correspondant et ce comme suit :

Emprunts	Montant en €	Valeur d'origine EC	Durée amort.	Amort. antérieurs	Amort. 30-06-2017	Σ Amort	valeur nette
LB	901 000	62 314	3	62 315	-	62 315	-
		24 027	2	24 027	-	24 027	-
RICOTH	788 800	92 112	5	73 690	9 211	82 901	9 211
		24 074	4	18 056	3 009	21 065	3 009
		<15 792>	4	<11 844>	<1 974>	<13 818>	<1 974>
		<26 078>	3	<17 385>	<4 346>	<21 732>	<4 346>

Emprunts	Montant en €	Valeur d'origine EC	Durée amort.	Amort. antérieurs	Amort. 30-06-2017	Σ Amort	valeur nette
		8 551	3	5 700	1 425	7 125	1 425
		34 581	2	17 290	8 645	25 936	8 645
		5 030	2	2 515	1 258	3 773	1 258
		<623>	2	<312>	<156>	<467>	<156>
Total		208 195		174 052	17 072	191 124	17 072

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 16.205.512 DT au 30 juin 2017 contre 16.790.883 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Stocks de matières premières et consommables	5 017 772	4 143 170	4 284 714
Stocks de produits finis et en cours	11 587 740	12 807 951	12 906 169
Total des stocks bruts	16 605 512	16 951 121	17 190 883
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<400 000>	<142 707>	<400 000>
Total des stocks nets	16 205 512	16 808 414	16 790 883

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2017 à 13.304.957 DT contre 11.066.754 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Clients ordinaires	12 899 714	11 010 127	9 934 049
Clients effets à recevoir	221 184	959 804	1 256 220
Clients douteux ou litigieux	831 296	380 119	325 627
Clients avoir à établir	<178 000>	<132 000>	<123 515>
Total des comptes clients bruts	13 774 194	12 218 050	11 392 381
Provisions sur Clients	<469 237>	<506 119>	<325 627>
Total des comptes clients nets	13 304 957	11 711 931	11 066 754

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 6.433.950 DT contre 6.926.108 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Personnel	434 088	549 501	403 960
Etat et collectivités publiques	529 443	569 668	534 949
Fournisseurs débiteurs	3 916 218	3 009 393	4 424 629
Débiteurs divers	873 918	583 956	995 663
Produits à recevoir	-	19 250	-
Compte de régularisation d'actifs	394 785	98 472	404 142
RRR à obtenir	162 764	52 562	162 764
Avance fournisseurs d'immobilisations	122 734	-	-
Total des autres actifs courants	6 433 950	4 882 802	6 926 108

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2017 à 1.813.474 DT contre 1.634.200 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Billets de trésorerie AB Corporation	1 437 000	1 437 000	1 437 000
Placement BNA	-	700 000	-
Placement STB	136 340	197 200	197 200
Placement SANIMED	240 134	-	-
Total des autres actifs financiers	1 813 474	2 334 200	1 634 200

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2017 à 519.755 DT contre 357.941 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Effets à l'encaissement	261 114	-	16 626
Banques	243 985	630 198	326 382
Caisse	14 656	34 032	14 933
Total des liquidités et équivalents de liquidités	519 755	664 230	357 941

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2017 à 26.077.496 DT contre 27.549.451 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Capital social	26 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserve légale	656 890	553 146	656 890
Prime d'émission	4 800 000	4 800 000	4 800 000
Subventions d'investissements	2 136 159	2 400 823	2 259 633
Résultats reportés	<6 367 072>	2 074 879	923 133
Capitaux propres avant résultat	27 425 977	36 028 848	34 839 656
Résultat de l'exercice	<1 348 481>	<2 089 416>	<7 290 205>
Capitaux propres avant affectation	26 077 496	33 939 432	27 549 451

Les mouvements des capitaux propres pour le premier semestre de l'année 2017 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Affectation résultat	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2017
Capital	26 200 000	-	-	-	26 200 000
Réserves légales	656 890	-	-	-	656 890
Prime d'émission	4 800 000	-	-	-	4 800 000
Résultats reportés	923 133	<7 290 205>	-	-	<6 367 072>
Subvention d'investis	2 259 633	-	-	<123 474>	2 136 159
Résultat de la période	<7 290 205>	7 290 205	<1 348 481>	-	<1 348 481>
Total	27 549 451	-	<1 348 481>	<123 474>	26 077 496

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2017 à 13.406.761 DT contre un solde au 31 décembre 2016 de 14.100.249 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Emprunt Leasing	1 757 100	1 187 273	2 073 989
Emprunt BNA	2 706 607	1 999 996	1 666 662
Emprunt BH (2)	5 080 692	5 865 738	5 478 547
Emprunt BTK	2 193 197	2 958 799	2 582 495
Emprunts fournisseurs d'immobilisation	-	192 309	-
Emprunt BH (3)	1 284 328	-	1 685 507
Engagement créance fiscale	384 837	-	613 049
Total des emprunts	13 406 761	12 204 115	14 100 249

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2017 à 23.850.858 DT contre 20.713.649 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Fournisseurs d'exploitation	16 672 509	12 826 246	13 990 893
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	6 824 110	4 437 386	6 502 412
Fournisseurs d'immobilisations	279 510	89 834	128 932
Retenue de garantie	2 473	205 559	79 764
Fournisseurs factures non parvenues	72 256	-	11 648
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 850 858	17 559 025	20 713 649

IV.13 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 4.681.865 DT contre 3.399.890 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Personnel	234 179	223 106	16 959
Etat et collectivités publiques	2 545 197	834 962	525 021
Actionnaires dividendes à payer	349 878	1 952	903 180
Créditeurs divers	-	944	456 778
Charges à payer	1 552 611	480 426	1 497 952
Total des autres passifs courants	4 681 865	1 541 390	3 399 890

IV.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2017 à 21.180.797 DT contre 22.097.036 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
Découverts bancaires	9 385 393	12 260 265	11 393 877
Emprunt courant	4 011 644	4 810 000	4 810 000
Billet de trésorerie SOMOCER	1 750 000	-	500 000
Intérêt courus non échus	192 620	169 303	240 252
Échéance a -1 an leasing	842 298	798 644	883 868
Échéance a -1 an emprunt BNA	1 293 389	666 668	833 335
Échéance a -1 an emprunt BH	1 638 171	743 527	1 528 496
Échéance a -1 an emprunt BTK	1 490 665	708 052	1 084 355
Échéance a -1 an Fournisseurs d'immobilisations	576 617	948 631	822 853
Total concours bancaires	21 180 797	21 105 090	22 097 036

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2017 à 22.921.277 DT contre 21.420.937 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
Ventes locales	20 552 139	19 759 417	34 637 294
Ventes à l'exportation	2 031 879	1 778 207	2 485 048
Ventes en suspension	515 259	15 313	78 660
RRR accordés	<178 000>	<132 000>	<123 515>
Total des revenus	22 921 277	21 420 937	37 077 487

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2017 à 123.474 DT contre 203.215 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2016</i>
Quotepart des subventions d'investissement	123 474	141 190	282 382
Transfert de charges	-	62 025	10 565
Reprises / provision stocks	-	-	142 707
Reprises / provision clients	-	-	54 491
Total des autres produits d'exploitation	123 474	203 215	490 145

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2017 à 14.529.064 DT contre 12.882.532 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Achats Matières	12 348 569	9 062 699	18 047 798
Achats d'approvisionnements	608 700	1 632 492	3 229 945
Variations de stocks MP & approvisionnements	<733 058>	<35 946>	<177 491>
Achats non stockés	2 304 853	2 223 287	4 425 697
Total des achats d'approvisionnement	14 529 064	12 882 532	25 525 949

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2017 à 2.934.550 DT contre 2.884.981 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Salaire et complément de salaire	2 466 621	2 564 304	5 442 882
Charges sociales légales	467 929	320 677	704 376
Total des charges de personnel	2 934 550	2 884 981	6 147 258

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2017 à 1.445.406 DT contre 1.422.029 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 192 736	1 280 059	2 127 121
Dotations aux provisions des stocks	-	-	400 000
Dotations aux provisions des soldes clients	143 610	126 000	-
Dotations aux provisions pour « Ecart de conversion »	17 072	15 970	29 114
Dotations aux provisions pour risques et charges	91 988	-	200 033
Total	1 445 406	1 422 029	2 756 267

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2017 à 1.756.677 DT contre 1.562.179 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Loyers et charges locatives	40 083	123 546	111 526
Assurances	138 000	109 435	259 633
Entretiens et réparations	231 531	111 171	311 679
Honoraires	240 000	220 220	613 468
Publicité	275 533	171 453	364 420
Autres services extérieurs	9 322	14 210	28 112
Transport sur ventes	285 761	187 626	482 609
Frais de formation professionnels	12 600	2 471	2 471
Voyages et déplacements	42 201	64 967	184 483
Frais de PTT & Télécom	<1 057>	45 820	81 185
Missions et réceptions	30 161	47 695	81 280
Dons et subventions	66 000	43 000	123 446
Jetons de présence	<135 000>	65 625	135 000
Commissions bancaires	111 497	204 469	400 932
Impôts et taxes	54 452	150 473	142 591
Commissions sur ventes	355 594	-	-
Total des autres charges d'exploitation	1 756 677	1 562 179	3 322 834

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2017 à 2.366.932 DT contre 2.727.295 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Intérêts sur opération escompte	423 656	532 829	1 138 592
Intérêts débiteurs	248 903	393 181	684 809
Intérêts sur crédits de gestion	246 785	285 185	753 100
Intérêts des emprunts et des dettes	682 142	455 038	992 227
Intérêts leasing	143 353	110 164	277 922
Intérêts factoring	53 807	-	-
Escompte accordée	281 914	198 112	407 430
Perte de change	680 947	752 786	1 294 472
Gain de change	<466 394>	-	<643 650>
Actualisation des placements	71 819	-	-
Total des charges financières nettes	2 366 932	2 727 295	4 904 902

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2017 à 48.595 DT contre 74.856 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Produits Financiers	48 595	71 763	121 400
Gain de change	-	3 093	-
Total des produits de placements	48 595	74 856	121 400

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

VI.1 Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations

Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Logiciel	<64 474>	-	<6 800>
Outillage industriel	<323 489>	<63 141>	<428 756>
Station d'épuration d'eau	<36 999>	-	-
Compresseurs	<55 180>	-	-
Ligne de produits 1	<19 008>	-	-
Ligne de produits 2	<52 960>	-	-
Ligne de produits 3	<270 857>	-	-
Matériel informatique	<9 497>	<3 896>	<27 345>
Matériels de bureaux	<1 356>	<2 526>	<2 526>
AAI Divers	<21 346>	<40 329>	<109 145>
Construction usine	<367 960>	<120 394>	<172 985>
Construction Administration	-	6 000	3001
Construction Métallique	<149 869>	<2 021>	<11 160>
Matériel de transport	<25 001>	-	-
AAI électricité	<2 834>	-	<49 168>
AAI gaz	<1 455>	-	<49 842>
Charges à répartir	-	<843 595>	<923 620>
Ecart de conversion	-	<34 580>	<33 958>
Immobilisations à statut juridique particulier	<109 000>	-	<1 269 290>
Variation des avances fournisseurs d'immobilisations	174 257	-	66 047
Total	<1 337 028>	<1 104 481>	<3 015 547>

VI.2 Les Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles

Les encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Matériel de transport	-	32 830	120 660
Matériel de transport à statuts juridique particulier	101 469	64 980	64 980
Total	101 469	97 810	185 640

VI.3 Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Titres de participation	<10 000>	-	-
Dépôt et cautionnement	<216>	<2 729>	<5 524>
Fonds de garantie Tunisie Factoring	-	<13 306>	<13 306>
Fonds de garantie Unifactors	-	-	<37 000>
Total	<10 216>	<16 036>	<55 830>

VI.4 Les encaissements liés à la cession d'immobilisations financières

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Fonds de garantie Unifactors	209 708	150 000	150 000
Fonds de garantie Tunisie Factoring	-	-	13 306
Total	209 708	150 000	163 306

VI.5 Les encaissements et décaissements de titres de placement

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Encaissement de titres de placements	-	700 000	1 400 000
Décaissement de titre de placements	<251 093>	<700 000>	<700 000>
Actualisation de titres de placements	71 819	-	-
Total	<179 274>	-	700 000

VI.6 Dividendes et autres distributions

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Distribution dividendes	<553 301>	-	<1 048 000>
Total	<553 301>	-	<1 048 000>

VI.7 Encaissements provenant des emprunts

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Emprunt Leasing	109 025	-	1 438 706
Emprunt LB	21 670	32 948	-
Emprunt RICOTH	52 189	72 727	72 727
Emprunts courants	10 033 472	2 310 000	6 297 646
Emprunt BH	-	-	2 450 000
Engagement créance fiscale	-	-	613 049
Emprunt BTK	500 000	-	-
Emprunt BNA	2 000 000	-	-
Total	12 716 356	2 415 675	10 872 128

VI.8 Remboursement d'emprunts

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Emprunts courants	<9 581 828>	<2 650 000>	<6 137 646>
Intérêts courus et non échus	<47 632>	<72 156>	<72 270>
Echéances à -1 an leasing	<467 484>	<497 833>	<964 565>
Echéances à -1 an emprunt BH	<689 359>	<535 593>	<902 307>
Echéances à -1 an emprunt BNA	<500 001>	<333 334>	<500 001>
Echéances à -1 an crédit fournisseurs	<320 094>	<172 986>	<387 097>
Echéances à -1 an emprunt BTK	<482 988>	<333 149>	<333 149>
Engagement créance fiscale	<228 214>	-	-
Total	<12 317 600>	<4 595 051>	<9 297 036>

VI.9 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Banque	<8 880 294>	<11 630 067>	<11 050 869>
Caisse	14 656	34 032	14 933
Total	<8 865 638>	<11 596 035>	<11 035 936>

VII. Informations sur les parties liées

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2017 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 6.426.283 DT contre un montant de 2.158.789 DT au 30 juin 2016 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Société A.B.C.	1 920 211	1 822 982	3 454 717
Société SOMOCER	3 999 206	335 807	950 468
Société AB Corporation	-	-	648
Société SANIMED	-	-	2 403
Société SOMOCER NEGOCE	506 866	-	12 247
Total du chiffre d'affaires (TTC)	6 426 283	2 158 789	4 420 483

VII.2 Achats

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2017 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Société A.B.C.	-	5 144	9 052
Société SOMOCER	10 902 528	9 829 172	19 163 481
Société AB Corporation	-	78 058	277 058
STE MODERNE DE CONDETIONNEMENT (SMC)	197 618	-	-
Société SOMOCER Négoce	128 884	-	-
Total des achats (TTC)	11 229 030	9 912 374	19 449 591

Par ailleurs, la société SOMOCER Négocier a facturé à la société SOTEMAIL courant le premier semestre de l'année 2017 des charges d'assistance au titre des ventes réalisées sur le marché local et à l'export pour un montant de 355.594 DT.

VIII. Engagements de la société :

VIII.1 Engagement donnés

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
Garanties personnelles		
Cautionnement et autres garanties	495 769	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG) ainsi que L'UNIFACTOR et le TUN-FACTORING.
Garanties réelles		
Hypothèques	369 198	Ministère des domaines de l'état : Hypothèque de 1er rang du terrain sur lequel est édifié l'usine SOTEMAIL, conformément aux termes du Contrat de vente du 07 mai 2008 établi entre le ministère et SOTEMAIL pour l'acquisition dudit terrain, et ce, jusqu'à paiement intégral de son prix. Au 31 12 2013, SOTEMAIL a réglé la totalité des sommes dues, une procédure est en cours pour l'extraction du titre foncier dudit terrain en son nom
	2 450 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque en rang utile sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles
	4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque en rang utile sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
	2 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque en rang utile sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
	3 000 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
	12 750 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit de gestion : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine
Nantissements	3 000 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage.
	145 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
	2 450 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et 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	Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit à long terme Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	2 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	12 750 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement sur le matériel.
	3 260 000	UBCI: Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fonds de commerce.
	2 350 000	Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fond
	1 600 000	STB, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 800 000	BNA, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
c) Effet escomptés et non échus	10 558 425	
d) UNIFACTOR	187 847	
e) Cession des créances BH	2 174 458	

VIII.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.
	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.3 Intérêt sur contrat leasing non encore échus :

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
Tunisie Leasing	110021	349 319	3 873
El Wifack Leasing	139340	370 911	375
El Wifack Leasing	127920	1 302 176	29 870
Tunisie Leasing	112935	78 136	129
El Wifack Leasing	154170	56 271	1 888
El Wifack Leasing	161750	164 487	6 836
El Wifack Leasing	163850	57 069	2 497
El Wifack Leasing	162800	770 160	42 933
El Wifack Leasing	162830	286 442	16 154
UBCI	327480	80 137	4 130
El Wifack Leasing	185270	68 400	1 141
UBCI	382410	52 079	7 311
UBCI	367850	113 426	8 069
UBCI	387270	109 000	15 223
El Wifack Leasing	179980	1 273 900	684 016
Total			824 446

IX. Intérêt sur crédit bancaire non encore échus :

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BNA	4 000 000	252 197
BH	145 000	10 797
BH	6 855 000	1 036 578
BTK	4 000 000	491 354
BH	1 750 000	127 217
BH	700 000	50 887
BNA	2 000 000	259 850
Total		2 228 880

Tunis, le 5 septembre 2017

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL »
ZI, Souassi Mahdia**

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL », comprenant le bilan au 30 juin 2017, 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 26.077.496 dinars tunisiens, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à 1.348.481 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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de 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 « SOTEMAIL » au 30 juin 2017 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 généralement admises en Tunisie.

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

CRG Audit

Ahmed Belaifa

Chiraz DRIRA