

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

#### **DELICE HOLDING SA**

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La ssociété Délice Holding publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l’avis des commissaires aux comptes : **Mohamed LOUZIR & Karim DEROUCHE** .

**DELICE HOLDING SA**  
**BILAN AU 30 JUIN 2014**  
(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIFS</b>                           | <b>Note</b> | <b>30/06/2014</b>  | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2013</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                  | <b>Note</b> | <b>30/06/2014</b>  | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2013</b>  |
|-----------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |             |                    |                   |                    | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                             |             |                    |                   |                    |
| Immobilisations incorporelles           |             | -                  | -                 | -                  | Capital social                                      |             | 549 072 620        | 10 000            | 549 072 620        |
| Moins : amortissements                  |             | -                  | -                 | -                  | Autres capitaux                                     |             | 324                | -                 | 324                |
|                                         |             | -                  | -                 | -                  | Résultats reportés                                  |             | (1 600 944)        | -                 | -                  |
| Immobilisations corporelles             |             | 3 687              | -                 | -                  | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>    |             | <b>547 472 000</b> | <b>10 000</b>     | <b>549 072 944</b> |
| Moins : amortissements                  |             | -                  | -                 | -                  | Résultat de la période                              |             | <b>40 441 589</b>  | -                 | <b>(1 600 944)</b> |
| Immobilisations financières             | <b>1</b>    | <b>3 687</b>       | -                 | -                  | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b> | <b>6</b>    | <b>587 913 589</b> | <b>10 000</b>     | <b>547 472 000</b> |
| Moins : Provisions                      |             | 549 062 944        | -                 | 549 062 944        | <b>PASSIFS</b>                                      |             |                    |                   |                    |
|                                         |             | (1 531 896)        | -                 | (1 531 896)        |                                                     |             |                    |                   |                    |
|                                         | <b>2</b>    | <b>547 531 048</b> | -                 | <b>547 531 048</b> |                                                     |             |                    |                   |                    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>     |             | <b>547 534 735</b> | -                 | <b>547 531 048</b> |                                                     |             |                    |                   |                    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |             | <b>547 534 735</b> | -                 | <b>547 531 048</b> | <b>PASSIFS COURANTS</b>                             |             |                    |                   |                    |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |             |                    |                   |                    | Fournisseurs et Comptes rattachés                   | <b>7</b>    | 104 626            | -                 | 193 866            |
| Clients et comptes rattachés            |             | 140 327            | -                 | 59 301             | Autres passifs courants                             | <b>8</b>    | 233 591            | -                 | 97 274             |
| Moins: Provisions                       |             | -                  | -                 | -                  | <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                   |             | <b>338 217</b>     | -                 | <b>291 140</b>     |
| Autres Actifs courants                  | <b>3</b>    | <b>140 327</b>     | -                 | <b>59 301</b>      |                                                     |             |                    |                   |                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>4</b>    | 32 871 724         | -                 | -                  |                                                     |             |                    |                   |                    |
|                                         | <b>5</b>    | 7 705 020          | 10 000            | 172 790            | <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                            |             | <b>338 217</b>     | -                 | <b>291 140</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |             | <b>40 717 071</b>  | <b>10 000</b>     | <b>232 092</b>     | <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>            |             | <b>588 251 806</b> | <b>10 000</b>     | <b>547 763 140</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |             | <b>588 251 806</b> | <b>10 000</b>     | <b>547 763 140</b> |                                                     |             |                    |                   |                    |

**DELICE HOLDING SA**  
**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2014**  
(Montants exprimés en dinars)

|                                                      | Note | 30/06/2014        | 30/06/2013 | 31/12/2013         |
|------------------------------------------------------|------|-------------------|------------|--------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |      |                   |            |                    |
| <u>Revenus</u>                                       |      |                   |            |                    |
| Dividendes                                           | 9    | 40 534 788        | -          | -                  |
| Management fees                                      | 10   | 355 304           | -          | 173 362            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>             |      | <b>40 890 092</b> | <b>-</b>   | <b>173 362</b>     |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |      |                   |            |                    |
| Achats services et prestations                       | 11   | 192 923           | -          | 143 006            |
| Charges de Personnel                                 | 12   | 99 792            | -          | 13 955             |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       |      | -                 | -          | 1 531 896          |
| Autres Charges d'exploitation                        | 13   | 73 880            | -          | 84 948             |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>              |      | <b>366 595</b>    | <b>-</b>   | <b>1 773 805</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |      | <b>40 523 497</b> | <b>-</b>   | <b>(1 600 442)</b> |
| Charges financières nettes                           |      | -                 | -          | (2)                |
| Produits des placements                              |      | -                 | -          | -                  |
| Autres gains ordinaires                              |      | -                 | -          | -                  |
| Autres pertes ordinaires                             |      | -                 | -          | -                  |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |      | <b>40 523 497</b> | <b>-</b>   | <b>(1 600 444)</b> |
| Impôt sur les sociétés                               | 14   | (81 908)          | -          | (500)              |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |      | <b>40 441 589</b> | <b>-</b>   | <b>(1 600 944)</b> |

**DELICE HOLDING SA**  
**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2014**  
(Montants exprimés en dinars)

|                                                                                 | <b>Note</b> | <b>30/06/2014</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                 |             |                   |                   |                   |
| Résultat net                                                                    |             | 40 441 589        | -                 | (1 600 944)       |
| Ajustements pour :                                                              |             |                   |                   |                   |
| * Amortissements et provisions                                                  |             | -                 | -                 | 1 531 896         |
| * Reprise sur amortissements et provisions                                      |             |                   |                   |                   |
| * Variation des :                                                               |             |                   |                   |                   |
| Créances                                                                        | <b>15</b>   | (81 026)          | -                 | (59 301)          |
| Autres actifs                                                                   | <b>15</b>   | (32 871 724)      | -                 | -                 |
| Fournisseurs                                                                    | <b>15</b>   | (92 927)          | -                 | 193 866           |
| Autres passifs courants                                                         | <b>15</b>   | 136 317           | -                 | 97 274            |
| Autres éléments sans impact sur la trésorerie                                   |             |                   |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>              |             | <b>7 532 230</b>  | -                 | 162 790           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                     |             |                   |                   |                   |
| Encaissements versement des associés                                            |             | -                 | 10 000            | 10 000            |
| Dividendes et autres distributions                                              |             | -                 | -                 | -                 |
| Encaissements provenant des emprunts                                            |             | -                 | -                 | -                 |
| Remboursements d'emprunts                                                       |             | -                 | -                 | -                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b> |             | -                 | 10 000            | 10 000            |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                  |             | <b>7 532 230</b>  | 10 000            | 172 790           |
| Trésorerie au début de l'exercice                                               |             | 172 790           | -                 | -                 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                           |             | <b>7 705 020</b>  | <b>10 000</b>     | <b>172 790</b>    |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I. Présentation de la société

La société «Délice Holding SA» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10 000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154 178 880 dinars pour le porter à 154 188 880 dinars, et ce par l'émission de 15 417 888 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

La synthèse des apports réévalués et constitués exclusivement par des titres, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

| Société       | Nombre d'actions | Valeur nominale | Prix d'acquisition unitaire | Valeur de l'apport en titres de participation | Rémunération en capital social |
|---------------|------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
| Delta plastic | 11 439           | 100             | 1 056,847                   | 12 089 273                                    | 12 089 270                     |
| SOCOGES       | 10 420           | 100             | 147,015                     | 1 531 896                                     | 1 531 850                      |
| STIAL         | 913 957          | 13              | 121,669                     | 111 200 234                                   | 111 200 240                    |
| CF            | 46 820           | 100             | 99,958                      | 4 680 034                                     | 4 679 980                      |
| SBC           | 58 744           | 100             | 420,090                     | 24 677 767                                    | 24 677 540                     |
| <b>Total</b>  |                  |                 |                             | <b>154 179 204</b>                            | <b>154 178 880</b>             |

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394 883 740 dinars pour le porter à 549 072 620 dinars, et ce par l'émission de 39 488 374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

Les apports tels qu'ils ressortent du rapport du commissaire aux apports, se présentent comme suit :

| Société | Nombre d'actions | Valeur nominale | Valeur unitaire de l'apport | Valeur totale de l'apport |
|---------|------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------|
| CLC     | 235 330          | 100             | 1 678                       | 394 883 740               |

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549 072 620 dinars divisé en 54 907 262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2014.

La société a pour objet :

- La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...

- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

## **II. Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers**

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2014 et finit le 30/06/2014.

## **III. Conventions et méthodes comptables appliquées**

Les conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivantes :

### ***(1)- Immobilisations financières***

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la date de clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

### ***(2)- Titres de placement***

Les titres de placement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

### ***(3)- Revenus***

Les revenus de la société sont constitués essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

Ces honoraires sont comptabilisés hors TVA collectée. Cette dernière est comptabilisée au compte « Etat, TVA » pour constater la dette vis à vis de l'Etat.

### ***(4)- Impôts et taxes***

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

#### IV. Notes relatives aux rubriques du bilan :

##### (01)-Immobilisations corporelles :

La rubrique « immobilisations corporelles » se détaille comme suit :

|                               | <u>Valeur brute</u> | <u>Amortissement</u> | <u>Valeur nette</u> |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Solde au 31 décembre 2013     | -                   | -                    | -                   |
| Acquisition de l'exercice     | 3 687               | -                    | 3 687               |
| Cessions de l'exercice        | -                   | -                    | -                   |
| Amortissements de l'exercice  | -                   | -                    | -                   |
| <u>Soldes au 30 juin 2014</u> | <u>3 687</u>        | <u>-</u>             | <u>3 687</u>        |

L'acquisition a porté sur des équipements de bureau au cours du mois de juin 2014.

##### (02)-Immobilisations financières :

La rubrique « immobilisations financières » se détaille comme suit :

| Désignation                  | Nombre d'actions | Au 30 Juin 2014    | % de détention |
|------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Titres CLC                   | 235 330          | 394 883 740        | 99,716%        |
| Titres STIAL                 | 913 957          | 111 200 234        | 43,010%        |
| Titres SBC                   | 58 744           | 24 677 767         | 97,907%        |
| Titres DP                    | 11 439           | 12 089 273         | 99,991%        |
| Titres CF                    | 46 820           | 4 680 034          | 31,007%        |
| Titres SOCOGES               | 10 420           | 1 531 896          | 49,619%        |
| <b>Total valeurs brutes</b>  |                  | <b>549 062 944</b> |                |
| Provision sur titres SOCOGES |                  | (1 531 896)        |                |
| <b>Total valeurs nettes</b>  |                  | <b>547 531 048</b> |                |

Cette rubrique n'a pas enregistré de variation depuis la clôture de l'exercice précédent

##### (03)-Clients et comptes rattachés :

La rubrique « Clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

|                     | <u>30/06/2014</u>     | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u>    |
|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Clients locaux SBC  | 57 727                | -                 | -                    |
| Clients locaux DP   | -                     | -                 | 59 301               |
| Clients locaux CLN  | 59 000                | -                 | -                    |
| Clients locaux CLSB | 23 600                | -                 | -                    |
| <b><u>TOTAL</u></b> | <b><u>140 327</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>59 301</u></b> |

**(04)-Les autres actifs courants :**

La rubrique « autres actifs courants » se détaille comme suit :

|                             | <u>30/06/2014</u>        | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat retenues à la source   | 14 175                   | -                 | -                 |
| Dividendes à recevoir STIAL | 7 677 239                |                   |                   |
| Dividendes à recevoir CLC   | 25 180 310               | -                 | -                 |
| <b><u>TOTAL</u></b>         | <b><u>32 871 724</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>-</u></b>   |

**(05)-Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 7 705 020 dinars et se compose exclusivement du solde bancaire chez la BIAT.

**(06)-Capitaux propres :**

Le capital social s'élève au 30 juin 2014 à 549 072 620 dinars divisé en 54.907.262 actions de 10 dinars chacune, libérées en totalité.

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|                                                                       | <u>30/06/2014</u>         | <u>30/06/2013</u>    | <u>31/12/2013</u>         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Capital social                                                        | 549 072 620               | 10 000               | 549 072 620               |
| Autres capitaux propres                                               | 324                       | -                    | 324                       |
| Résultats Reportés                                                    | (1 600 944)               | -                    | -                         |
| <b><u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u></b> | <b><u>547 472 000</u></b> | <b><u>10 000</u></b> | <b><u>549 072 944</u></b> |
| Résultat de la période                                                | 40 441 589                | -                    | (1 600 944)               |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>            | <b><u>587 913 589</u></b> | <b><u>10 000</u></b> | <b><u>547 472 000</u></b> |

Le résultat par action se présente comme suit :

|                                   | <u>30/06/2014</u>   | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u>     |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| Résultat de la période            | 40 441 589          | -                 | (1 600 944)           |
| Nombre d'actions                  | 54 907 262          | 1 000             | 54 907 262            |
| <b><u>Résultat par action</u></b> | <b><u>0,737</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>(0,029)</u></b> |



La structure du capital se présente au 30 juin 2014 comme suit :

| <b><u>Actionnaire</u></b> | <b><u>Montant</u></b>     | <b><u>Nbre d'actions</u></b> | <b><u>Pourcentage</u></b> |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Mohamed Meddeb            | 513 253 820               | 51 325 382                   | 93%                       |
| Meddeb consulting H2      | 27 236 870                | 2 723 687                    | 5,0%                      |
| Nadia Meddeb Jilani       | 1 915 290                 | 191 529                      | 0,3%                      |
| Mohamed Ali Meddeb        | 1 915 290                 | 191 529                      | 0,3%                      |
| Cyrine Meddeb             | 1 915 290                 | 191 529                      | 0,3%                      |
| Ahmed Meddeb              | 1 915 290                 | 191 529                      | 0,3%                      |
| Houeida Meddeb            | 920 570                   | 92 057                       | 0,2%                      |
| Immobilière Meddeb        | 200                       | 20                           | 0,0%                      |
| <b><u>TOTAL</u></b>       | <b><u>549 072 620</u></b> | <b><u>54 907 262</u></b>     | <b><u>100%</u></b>        |

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

|                                                         | <b><i>Capital social</i></b> | <b><i>Autres capitaux</i></b> | <b><i>Résultats reportés</i></b> | <b><i>Résultat de la période</i></b> | <b><i>Total</i></b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2013</b>                        | <b>549 072 620</b>           | <b>324</b>                    | <b>-</b>                         | <b>(1 600 944)</b>                   | <b>547 472 000</b>  |
| Affectation du résultat décidée par l'AGO du 19/05/2014 |                              |                               | (1 600 944)                      | 1 600 944                            | -                   |
| Résultat au 30/06/2014                                  |                              |                               |                                  | 40 441 589                           | 40 441 589          |
| <b>Solde au 30 JUIN 2014</b>                            | <b>549 072 620</b>           | <b>324</b>                    | <b>(1 600 944)</b>               | <b>40 441 589</b>                    | <b>587 913 589</b>  |

**(07)-Fournisseurs et compte rattachés :**

La rubrique « fournisseurs et comptes rattachés » se détaille comme suit :

|                                     | <b><u>30/06/2014</u></b> | <b><u>30/06/2013</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs factures non parvenues | 80 000                   | -                        | 190 006                  |
| Fournisseurs d'exploitation         | 20 275                   | -                        | 3 860                    |
| Fournisseurs d'immobilisations      | 4 351                    | -                        | -                        |
| <b><u>TOTAL</u></b>                 | <b><u>104 626</u></b>    | <b><u>-</u></b>          | <b><u>193 866</u></b>    |

**(08)-Autres passifs courants :**

La rubrique « autres passifs courants » se détaille comme suit :

|                                      | <u>30/06/2014</u>     | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u>    |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Personnel rémunération due           | 9 419                 | -                 | 7 346                |
| CNSS                                 | 21 557                | -                 | 2 899                |
| Avance clients                       | -                     | -                 | 54 733               |
| Etat retenue à la source sur salaire | 2 809                 | -                 | 2 809                |
| Etat autres impôts à payer           | 737                   | -                 | 999                  |
| TVA à payer                          | 11 541                | -                 | 27 230               |
| Etat impôt à payer                   | 81 908                | -                 | 500                  |
| Charges à payer                      | 105 615               | -                 | 758                  |
| Débiteurs divers                     | 5                     | -                 | -                    |
| <b><u>TOTAL</u></b>                  | <b><u>233 591</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>97 274</u></b> |

**V. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :****(09)-Dividendes :**

La rubrique « dividendes » et se détaille comme suit :

|                     | <u>30/06/2014</u>        | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| STIAL               | 15 354 478               | -                 | -                 |
| CLC                 | 25 180 310               | -                 | -                 |
| <b><u>TOTAL</u></b> | <b><u>40 534 788</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>-</u></b>   |

**(10)-Management fees :**

La rubrique « management fees » se détaille comme suit :

|                            | <u>30/06/2014</u>     | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u>     |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Etudes et prestations CLC  | 100 000               | -                 | -                     |
| Etudes et prestations SBC  | 95 304                | -                 | 123 107               |
| Etudes et prestations DP   | 20 000                | -                 | 50 255                |
| Etudes et prestations CLN  | 100 000               | -                 | -                     |
| Etudes et prestations CLSB | 40 000                | -                 | -                     |
| <b><u>TOTAL</u></b>        | <b><u>355 304</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>173 362</u></b> |

**(11)-Achats services et prestations :**

La rubrique « achats services et prestations » se détaille comme suit :

|               | <u>30/06/2014</u>     | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u>     |
|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Honoraires    | 192 884               | -                 | 143 006               |
| Divers achats | 39                    | -                 | -                     |
|               | <b><u>192 923</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>143 006</u></b> |

**(12)-Charges de personnel :**

La rubrique « charges de personnel » se détaille comme suit :

|                                     | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 78 818            | -                 | 11 260            |
| Charges sociales                    | 15 344            | -                 | 2 046             |
| Congés à payer                      | 5 630             | -                 | 650               |
|                                     | <u>99 792</u>     | <u>-</u>          | <u>13 955</u>     |

**(13)-Autres charges d'exploitation :**

La rubrique « autres charges d'exploitation » se détaille comme suit :

|                             | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération intermédiaires | 60 000            | -                 | 80 000            |
| Impôts et taxes             | 12 326            | -                 | 4 626             |
| Frais postaux               | 681               | -                 | 154               |
| Publicité                   | 461               | -                 | -                 |
| Pénalités                   | 330               | -                 | 125               |
| Commissions                 | 82                | -                 | 43                |
| <b><u>TOTAL</u></b>         | <u>73 880</u>     | <u>-</u>          | <u>84 948</u>     |

**(14)-Impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt soit 0,2% du chiffre d'affaires brut eu égard à la nature des revenus de la société qui sont exonérés dans leurs larges proportions.

Ainsi, le minimum d'impôt s'élève au 30 juin 2014 à 81 908 dinars.

**VI. Notes sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie****(15)-Variation du besoin en fonds de roulement :**

|                                    | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>Variation</u>    |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Clients et comptes rattachés       | 140 327           | 59 301            | (81 026)            |
| Fournisseurs d'exploitation        | 100 275           | 193 866           | (93 591)            |
| Fournisseurs d'immobilisations (*) | 665               | -                 | 665                 |
| Autres actifs courants             | 32 871 724        | -                 | (32 871 724)        |
| Autres passifs courants            | 233 591           | 97 274            | 136 317             |
| <b><u>TOTAL</u></b>                | <u>33 346 582</u> | <u>350 441</u>    | <u>(32 909 359)</u> |

(\*) : La différence par rapport au solde fournisseurs d'immobilisations au niveau de la note (7) provient du montant non encore décaissé relatif à l'acquisition d'immobilisations corporelles pour 3 687 dinars.

**(16) – Parties liées :**

- Le conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a autorisé à postériori la convention de prestation de services conclue avec la société « DELTA PLASTIC », en vertu de laquelle la société Délice Holding SA s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de cette dernière, et ce, pendant la période allant du 1<sup>er</sup> août 2013 au 31 décembre 2014, renouvelable annuellement par tacite reconduction.

En contrepartie de cette mission, Délice Holding SA percevra une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les revenus constatés à ce titre en 2014 et afférents à cette convention s'élèvent à 20 000 dinars hors taxes.

- Le conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a autorisé à postériori la convention de prestation de services conclue avec la société des Boissons du Cap-Bon, en vertu de laquelle la société Délice Holding SA s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de cette dernière, et ce, pendant la période allant du 1<sup>er</sup> août 2013 au 31 décembre 2014, renouvelable annuellement par tacite reconduction.

En contrepartie de cette mission, Délice Holding percevra une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les revenus constatés à ce titre en 2014 et afférents à cette convention s'élèvent à 95 304 dinars hors taxes.

- Le conseil d'administration réuni le 02 septembre 2014 a autorisé à postériori la convention de prestation de service conclue avec la Centrale laitière du Cap-Bon en vertu de laquelle, Délice Holding s'engage à s'assurer des prestations de services qui couvrent des fonction managériales de cette dernière et ce pendant la période allant du 02 janvier 2014 au 31 décembre 2014 renouvelables annuellement par tacite reconduction.

En contrepartie de cette mission, Délice Holding percevra une rémunération calculée soit sur la base du prix courant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les revenus constatés à ce titre jusqu'au 30 juin 2014 et afférents à cette convention s'élèvent à 100.000 dinars hors taxes.

- Le conseil d'administration réuni le 02 septembre 2014, a autorisé à posteriori la convention de prestation de service conclue avec la Centrale laitière du Nord en vertu de laquelle, Délice Holding s'engage à s'assurer des prestations de services qui couvrent des fonction managériales de cette dernière et ce pendant la période allant du 02 janvier 2014 au 31 décembre 2014 renouvelables annuellement par tacite reconduction.

En contrepartie de cette mission, Délice Holding percevra une rémunération calculée soit sur la base du prix courant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les revenus constatés à ce titre jusqu'au 30 juin 2014 et afférents à cette convention s'élèvent à 100.000 dinars hors taxes.

- Le conseil d'administration réuni le 02 septembre 2014 a autorisé à postériori la convention de prestation de service conclue avec la Centrale laitière de Sidi BOUZID en vertu de laquelle, Délice Holding s'engage à s'assurer des prestations de services qui couvrent des fonction managériales de cette dernière et ce pendant la période allant du 02 janvier 2014 au 31 décembre 2014 renouvelables annuellement par tacite reconduction.

En contrepartie de cette mission, Délice Holding percevra une rémunération calculée soit sur la base du prix courant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les revenus constatés à ce titre jusqu'au 30 juin 2014 et afférents à cette convention s'élèvent à 40 000 dinars hors taxes.

- Le conseil d'administration réuni le 16 mai 2013 a nommé Monsieur Mohamed MEDDEB en qualité de Président Directeur Général. Toutefois, aucune rémunération, à ce titre, n'a été fixée ou servie en 2014.

- Le conseil d'administration réuni le 12 septembre 2013 a nommé Mademoiselle Cyrine MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint. Toutefois, aucune rémunération, à ce titre, n'a été fixée ou servie en 2014.

- Le conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a nommé Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint avec effet rétroactif, et ce, à compter du mois de décembre 2013 et a fixé sa rémunération comme suit :

- Une partie fixe sous forme d'un salaire mensuel net de 7 000 dinars ; et
- Une partie variable en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.

La charge supportée par votre société à ce titre en 2014 est de 99 792 dinars réparti comme suit :

- Salaire Brut : 78 818 dinars ;
- Charges patronales : 15 344 dinars ; et
- Droits aux congés : 5 630 dinars.

Au 30 juin 2014, le passif de la société Délice Holding envers Monsieur Mohamed Ali MEDDEB s'élève à 9 419 dinars.

- L'AGO de la STIAL tenue le 19 mai 2014 a décidé de distribuer des dividendes pour 35 700 000 dinars, le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 15 354 478 dinars. La mise en paiement de ces dividendes se fera 50% avant juin et les 50% restantes avant le 30 septembre. Ainsi, le montant des dividendes encaissés par Délice Holding s'élève à 7 677 239 dinars.

- L'AGO de la Centrale laitière du Cap-Bon tenue le 28 avril 2014 a décidé de distribuer des dividendes pour 25 252 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding sur la CLC s'élève à 25 180 310 dinars. Ces dividendes ne sont pas encore encaissés à la date du 30 juin 2014

#### **(17) : Engagements Hors bilan :**

La société n'a pas d'engagements hors bilan reçus au 30 juin 2014.

La société n'a pas d'engagements hors bilan donnés au 30 juin 2014.

#### **(18) – Evénements postérieurs :**

Jusqu'à la date du présent rapport, aucun événement postérieur à la date de clôture soit le 30 juin 2014 ayant un impact sur la continuité d'exploitation n'est survenu.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

***Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING SA»,***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délice Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2014. Ces états financiers font apparaître un total bilan de KDT : 588 252 et un bénéfice net de la période de KDT : 40 442.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délice Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Responsabilité de l'auditeur***

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

***Avis***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 12 Septembre 2014**

**Les Commissaires aux Comptes**

**Cabinet M.S.Louzir**  
**Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited**  
**Mohamed LOUZIR**

**FINOR**  
  
**Karim DEROUCHE**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-**

Siège Social : Route de Sfax Menzel Hayet 5033 Monastir

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Nizar BARKIA et Mme Chiraz DRIRA.

**BILAN**  
**Arrêté au 30 juin 2014**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

| ACTIFS                                   | NOTE      | 30-juin-14        | 30-juin-13        | 31-déc.-13        |
|------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actifs non courants</b>               |           |                   |                   |                   |
| <b>Actifs immobilises</b>                |           |                   |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles            | <b>1</b>  | 54 033            | 47 883            | 47 883            |
| Amortissements                           | <b>2</b>  | (46 308)          | (39 235)          | (42 561)          |
| Immobilisations corporelles              | <b>3</b>  | 57 880 516        | 44 243 968        | 56 660 102        |
| Amortissements                           | <b>4</b>  | (9 991 406)       | (7 326 816)       | (8 030 619)       |
| Immobilisations financières              | <b>5</b>  | 3 173 070         | 3 154 518         | 3 087 776         |
| <b>Total des actifs immobilises</b>      |           | <b>51 069 905</b> | <b>40 080 318</b> | <b>51 722 581</b> |
| Autres actifs non courants               | <b>6</b>  | 1 376 372         | 75 932            | 1 065 252         |
| <b>Total des actifs non courants</b>     |           | <b>52 446 277</b> | <b>40 156 251</b> | <b>52 787 833</b> |
| <b>Actifs courants</b>                   |           |                   |                   |                   |
| Stocks                                   | <b>7</b>  | 10 585 475        | 1 666 051         | 2 968 043         |
| Provisions sur stocks                    | <b>8</b>  | (51 574)          | (14 382)          | (51 574)          |
| Clients & comptes rattaches              | <b>9</b>  | 9 189 764         | 3 608 549         | 3 863 746         |
| Provisions pour dépréciation des clients | <b>10</b> | (530 119)         | (241 781)         | (380 119)         |
| Autres actifs courants                   | <b>11</b> | 6 348 689         | 1 018 556         | 8 590 339         |
| Placements et autres actifs financiers   | <b>12</b> | 3 937 000         | 3 800 000         | 3 337 000         |
| Liquidités et équivalents de liquidités  | <b>13</b> | 1 380 149         | 9 967 839         | 7 304 106         |
| <b>Total des actifs courants</b>         |           | <b>30 859 384</b> | <b>19 804 833</b> | <b>25 631 542</b> |
| <b>Total des actifs</b>                  |           | <b>83 305 661</b> | <b>59 961 083</b> | <b>78 419 375</b> |



**BILAN**  
**Arrêté au 30 juin 2014**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                  | <b>NOTE</b> | <b>30-juin-14</b> | <b>30-juin-13</b> | <b>31-déc.-13</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                             |             |                   |                   |                   |
| Capital social                                      | <b>14</b>   | 26 200 000        | 23 000 000        | 26 200 000        |
| Réserves légales                                    | <b>15</b>   | 359 938           | 213 482           | 213 482           |
| Résultats reportés                                  | <b>16</b>   | 1 603 665         | 1 427 969         | 1 427 969         |
| Autres capitaux propres                             | <b>17</b>   | 5 332 898         | 621 559           | 5 397 669         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b>    |             | <b>33 496 501</b> | <b>25 263 010</b> | <b>33 239 120</b> |
| Résultat de l'exercice                              |             | 2 086 495         | 1 139 973         | 1 501 152         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b> |             | <b>35 582 996</b> | <b>26 402 983</b> | <b>34 740 272</b> |
| <b>Passifs</b>                                      |             |                   |                   |                   |
| <b>Passifs non courants</b>                         |             |                   |                   |                   |
| Emprunts                                            | <b>18</b>   | 18 012 896        | 14 370 540        | 19 355 340        |
| <b>Total passifs non courants</b>                   |             | <b>18 012 896</b> | <b>14 370 540</b> | <b>19 355 340</b> |
| <b>Passifs courants</b>                             |             |                   |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattaches                   | <b>19</b>   | 20 953 772        | 8 434 011         | 12 220 329        |
| Autres passifs courants                             | <b>20</b>   | 2 874 822         | 4 812 535         | 3 739 530         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers     | <b>21</b>   | 5 881 175         | 5 941 014         | 8 363 904         |
| <b>Total des passifs courants</b>                   |             | <b>29 709 769</b> | <b>19 187 560</b> | <b>24 323 763</b> |
| <b>Total des passifs</b>                            |             | <b>47 722 665</b> | <b>33 558 100</b> | <b>43 679 103</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>    |             | <b>83 305 661</b> | <b>59 961 083</b> | <b>78 419 375</b> |

**Etat de résultat**  
**Arrêté au 30 juin 2014**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

|                                                                   | NOTE      | 30-juin-14        | 30-juin-13       | 31-déc.-13        |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                    |           |                   |                  |                   |
| Revenus                                                           | <b>22</b> | 18 123 024        | 9 880 746        | 18 293 346        |
| Autres produits d'exploitation                                    | <b>23</b> | 110 259           | 83 193           | 234 896           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                          |           | <b>18 233 283</b> | <b>9 963 939</b> | <b>18 528 241</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                     |           |                   |                  |                   |
| Variation des stocks de produits finis et des encours (en + ou -) | <b>24</b> | (6 275 062)       | (17 954)         | (321 495)         |
| Achats d'approvisionnement & MP consommées                        | <b>25</b> | 14 784 495        | 4 973 117        | 9 417 247         |
| Charges de personnel                                              | <b>26</b> | 1 915 957         | 1 266 700        | 2 505 153         |
| Dotations aux amortissements & aux provisions                     | <b>27</b> | 2 391 091         | 848 145          | 1 750 704         |
| Autres charges d'exploitation                                     | <b>28</b> | 1 873 410         | 985 304          | 1 572 887         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                           |           | <b>14 689 891</b> | <b>8 055 312</b> | <b>14 924 496</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                    |           | <b>3 543 392</b>  | <b>1 908 626</b> | <b>3 603 745</b>  |
| Charges financières nettes                                        | <b>29</b> | 1 564 325         | 887 091          | 2 301 010         |
| Produits financiers                                               | <b>30</b> | 100 029           | 126 082          | 200 927           |
| Autres gains ordinaires                                           | <b>31</b> | 20 188            | 2                | 21 458            |
| Autres pertes ordinaires                                          | <b>32</b> | 12 790            | 7 647            | 23 968            |
| <b>Résultat des activités ordinaires av. impôts</b>               |           | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  |
| Impôts sur les bénéfices                                          | <b>33</b> | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Résultat des activités ordinaires ap. impôts</b>               |           | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                 |           | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  |

**Etat de flux de trésorerie**  
**Arrêté au 30 juin 2014**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

|                                                                                                     | NOTE      | 30-juin-14         | 30-juin-13         | 31-déc.-13          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                                     |           |                    |                    |                     |
| <b>Résultat net</b>                                                                                 |           | <b>2 086 495</b>   | <b>1 139 973</b>   | <b>1 501 152</b>    |
| Ajustements pour :                                                                                  |           |                    |                    |                     |
| Amortissements et provisions                                                                        |           | 2 391 091          | 747 945            | 1 791 584           |
| Modification comptable                                                                              |           | 0                  | 0                  | (40 880)            |
| Quote part subvention d'investissement                                                              |           | (64 771)           | (64 771)           | (129 541)           |
| Variation des :                                                                                     |           |                    |                    |                     |
| Stocks                                                                                              |           | (7 617 432)        | 91 298             | (1 210 694)         |
| Créances                                                                                            |           | (5 326 017)        | (1 037 877)        | (1 293 075)         |
| Autres actifs                                                                                       |           | (758 350)          | (155 141)          | (4 726 924)         |
| Fournisseurs et autres dettes                                                                       |           | 6 112 315          | 672 351            | 2 912 071           |
| Intérêts courus                                                                                     |           | 0                  | 0                  | 0                   |
| Transfert de charges                                                                                |           | 0                  | 0                  | (13 621)            |
| Reprise sur provision clients                                                                       |           | 0                  | 0                  | 0                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>                                  |           | <b>(3 176 669)</b> | <b>1 393 778</b>   | <b>(1 209 928)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                       |           |                    |                    |                     |
| Déc. affectés à l'acquisition d'imm.corp.et incorp et autres                                        |           |                    |                    |                     |
| actif non courants                                                                                  | <b>34</b> | (1 236 820)        | (5 583 416)        | (18 586 419)        |
| Enc. provenant de la cession d'imm. corporelles et incorporelles                                    |           | 0                  | 0                  | 0                   |
| Déc. affectés à l'acquisition d'imm. financières                                                    | <b>35</b> | (85 294)           | (111 964)          | (61 822)            |
| Enc. provenant de la cession d'immobilisations financières                                          | <b>36</b> | 0                  | 0                  | 16 600              |
| Encaissements provenant de la prime d'investissements                                               |           | 0                  | 0                  | 0                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements</b>                  |           | <b>(1 322 114)</b> | <b>(5 695 380)</b> | <b>(18 631 641)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                         |           |                    |                    |                     |
| Encaissement suite à la libération du capital                                                       | <b>37</b> | 3 000 000          | 0                  | 5 000 000           |
| Encaissement de titre de placement                                                                  | <b>38</b> | 1 900 000          | 4 800 000          | 14 000 000          |
| Décaissement de titre de placement                                                                  |           | (2 500 000)        | (3 800 000)        | (12 537 000)        |
| Encaissement CCA                                                                                    |           | 0                  | 0                  | 0                   |
| Dividendes et autres distributions                                                                  | <b>39</b> | 0                  | (5 543)            | 0                   |
| Encaissements provenant des emprunts                                                                | <b>40</b> | 268 874            | 13 136 444         | 22 396 232          |
| Remboursements d'emprunts                                                                           | <b>41</b> | (1 538 764)        | 853 029            | (2 170 995)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>                     |           | <b>1 130 110</b>   | <b>14 983 929</b>  | <b>26 688 238</b>   |
| <b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b> |           | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                                      |           | <b>(3 368 673)</b> | <b>10 682 328</b>  | <b>6 846 668</b>    |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                                            |           | <b>4 046 710</b>   | <b>(2 799 959)</b> | <b>(2 799 959)</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                                        | <b>42</b> | <b>678 036</b>     | <b>7 882 369</b>   | <b>4 046 710</b>    |

## **Notes aux Etats Financiers**

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

Les présents états financiers relatifs à la période allant du 01 Janvier 2014 au 30 Juin 2014 totalisant au bilan de 83 305 661 dinars et dégageant un résultat positif de 2 086 495 dinars sont arrêtés par le conseil d'administration de la société.

### **1- 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 2013 à 26 200 000 DT divisé en 26.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

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

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

### **2- Les Principes, Règles et Méthodes Comptables :**

#### **a- Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

#### **b- Les immobilisations et Amortissements :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| * Logiciels                                       | 33%   |
| * Constructions                                   | 5%    |
| * Installations Techniques, matériel et outillage | 6.67% |
| * Matériel de transport                           | 20%   |
| * Mobilier et matériel de bureau                  | 10%   |
| * Matériel informatique                           | 15%   |
| * Agencement, aménagement et installation         | 10%   |
| * Ligne de production N°3                         | 6.67% |

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

c- Les emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. Toutefois, l'échéancier de l'emprunt conclu avec la BTK pour un montant de 4 000 000 dinars ne nous a pas été communiqué.

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

d- La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

e- La comptabilisation des revenus :

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

### **3- Notes sur le bilan :**

**30/06/2014   30/06/2013   31/12/2013**

**Note 1 : Immobilisations incorporelles**

|                                       |               |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cette rubrique totalise un montant de | <b>54 033</b> | <b>47 883</b> | <b>47 883</b> |
| et se détaille comme suit :           |               |               |               |

|            |   |        |        |        |
|------------|---|--------|--------|--------|
| *Logiciels | : | 54 033 | 47 883 | 47 883 |
|------------|---|--------|--------|--------|

## Note 2 : Amortissement immobilisations incorporelles

Cette rubrique totalise un montant de : **(46 308) (39 235) (42 561)**  
et se détaille comme suit :

|                            |   |          |          |          |
|----------------------------|---|----------|----------|----------|
| * Amortissements Logiciels | : | (46 308) | (39 235) | (42 561) |
|----------------------------|---|----------|----------|----------|

### Note 3 : Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise un montant de : **57 880 516 44 243 968 56 660 102**

et se détaille comme suit :

|            |   |         |         |         |
|------------|---|---------|---------|---------|
| * Terrains | : | 851 884 | 851 884 | 851 884 |
|------------|---|---------|---------|---------|

|                      |   |         |         |         |
|----------------------|---|---------|---------|---------|
| * Matériels roulants | : | 222 860 | 222 860 | 222 860 |
|----------------------|---|---------|---------|---------|

|                                                            |   |           |           |           |
|------------------------------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Matériels de transport à statuts juridiques particuliers | : | 2 197 286 | 1 503 333 | 1 976 527 |
|------------------------------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|

|                                                          |   |           |           |           |
|----------------------------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Matériels industriel à statuts juridiques particuliers | : | 2 804 989 | 1 153 494 | 2 804 989 |
|----------------------------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|

|                           |   |        |        |        |
|---------------------------|---|--------|--------|--------|
| * Matériels informatiques | : | 96 982 | 82 794 | 88 303 |
|---------------------------|---|--------|--------|--------|

|                        |   |        |        |        |
|------------------------|---|--------|--------|--------|
| * Matériels de bureaux | : | 35 803 | 30 759 | 31 129 |
|------------------------|---|--------|--------|--------|

|                 |   |           |           |           |
|-----------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Constructions | : | 7 382 962 | 3 551 389 | 3 551 389 |
|-----------------|---|-----------|-----------|-----------|

|                         |   |            |            |            |
|-------------------------|---|------------|------------|------------|
| * Matériels industriels | : | 40 246 518 | 12 369 464 | 12 506 176 |
|-------------------------|---|------------|------------|------------|

|                                     |   |           |           |           |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Agencements et ménagements divers | : | 2 906 150 | 1 132 954 | 1 132 954 |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|

|                            |   |         |            |            |
|----------------------------|---|---------|------------|------------|
| * Immobilisations en cours | : | 653 907 | 19 799 254 | 32 943 031 |
|----------------------------|---|---------|------------|------------|

|                                             |   |         |         |         |
|---------------------------------------------|---|---------|---------|---------|
| * Avance versée / commande d'immobilisation | : | 120 000 | 200 441 | 120 000 |
|---------------------------------------------|---|---------|---------|---------|

|                                         |   |         |           |         |
|-----------------------------------------|---|---------|-----------|---------|
| * Avance Fournisseurs d'immobilisations | : | 361 175 | 3 345 342 | 430 859 |
|-----------------------------------------|---|---------|-----------|---------|

**Détails des immobilisations en cours**

| Désignation                          | 30/06/2014     | 31/12/2013        |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| Construction en cours                | 648 723        | 3 782 503         |
| Matériels industriels en cours       | 5 184          | 27 438 344        |
| Agencements et Aménagements en cours | 0              | 1 722 184         |
| <b>Total</b>                         | <b>653 907</b> | <b>32 943 031</b> |

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

| Désignation                           | Charges d'emprunts | Taux de capitalisation |
|---------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Emprunt BH (145 000)                  | 400                | 7.720 %                |
| Emprunt BH (6 855 000)                | 13 242             | 5.409 %                |
| Emprunt BNA (4 000 000)               | 11 194             | 7.750%                 |
| Emprunt en monnaie étrangère (LB)     | 3 133              | 3.500%                 |
| Emprunt en monnaie étrangère (RICOTH) | 1 920              | 3.500%                 |
| <b>Total</b>                          | <b>29 889</b>      |                        |

**Note 4 : Amortissement immobilisations corporelles :**

Cette rubrique totalise un montant de

**(9 991 406) (7 326 816) (8 030 619)**

et se détaille comme suit :

|                                                                   |             |             |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| * Amortissements Matériels de transports                          | (166 777)   | (140 777)   | (153 777)   |
| * Amts. Matériels de transport à statuts juridiques particuliers  | (1 101 875) | (740 780)   | (906 291)   |
| * Amts. Matériels industrielles à statuts juridiques particuliers | (251 026)   | (115 149)   | (157 491)   |
| * Amortissements Matériels                                        |             |             |             |
| informatique                                                      | (50 516)    | (38 060)    | (44 163)    |
| * Amortissements Constructions                                    | (1 343 307) | (1 071 198) | (1 159 983) |
| * Amortissements Matériels industriels                            | (6 141 849) | (4 489 858) | (4 819 749) |
| * Amortissements AGEN & AMEN                                      | (924 666)   | (722 711)   | (779 358)   |
| * Amortissements Matériels MMB                                    | (11 392)    | (8 282)     | (9 807)     |

## Note 5 : Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant de  
et se détaille comme suit :

**3 173 070 3 154 518 3 087 776**

|                                      |           |           |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| *Titre de participation              |           | 2 835 000 | 2 851 600 | 2 835 000 |
| SOMOCER NEGOCE                       | 10 000    |           |           |           |
| SAPHIR                               | 75 000    |           |           |           |
| ABC                                  | 2 700 000 |           |           |           |
| SOMOSAN                              | 50 000    |           |           |           |
| *Dépôt et cautionnements             |           | 246 672   | 110 060   | 136 309   |
| *Fonds de garantie unifactor         |           | 69 169    | 120 109   | 94 238    |
| *Fonds de garantie Tunisie factoring |           | 22 228    | 72 749    | 22 228    |

### Tableau Détaillé des immobilisations financières

| Désignation               | Au<br>31/12/2013 | Acquisition/<br>Libération | Cessions | Au<br>30/06/2014 | Provisions | VCN au<br>30/06/2014 | % de<br>détention |
|---------------------------|------------------|----------------------------|----------|------------------|------------|----------------------|-------------------|
| <b>SOMOCER<br/>NEGOCE</b> | 10 000           | 0                          | 0        | 10 000           | 0          | 10 000               | 0.87%             |
| <b>SAPHIR</b>             | 75 000           | 0                          | 0        | 75 000           | 0          | 75 000               | 15.00%            |
| <b>ABC</b>                | 2 700 000        | 0                          | 0        | 2 700 000        | 0          | 2 700 000            | 31.27 %           |
| <b>SOMOSAN</b>            | 50 000           | 0                          | 0        | 50 000           | 0          | 50 000               | 0.41 %            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>2 835 000</b> | 0                          | 0        | <b>2 835 000</b> | 0          | <b>2 835 000</b>     |                   |

## Note 6 : Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant de  
et se détaille comme suit :

**: 1 376 372 75 932 1 065 253**

|                                   |   |                  |               |                |
|-----------------------------------|---|------------------|---------------|----------------|
| * Charge à répartir               | : | 652 257          | 652 257       | 652 257        |
| Moins (Amortissements)            | : | (652 257)        | (628 912)     | (652 257)      |
| <b>Charge à répartir nettes</b>   | : | <b>0</b>         | <b>23 345</b> | <b>0</b>       |
| * Frais préliminaires             | : | 2 200 154        | 760 085       | 1 660 579      |
| Moins (Amortissements)            | : | (958 502)        | (707 498)     | (710 558)      |
| <b>Frais préliminaires nettes</b> | : | <b>1 241 652</b> | <b>52 587</b> | <b>950 021</b> |
| * Ecart de conversion             | : | 202 525          | 0             | 154 425        |
| Moins (Amortissements)            | : | (67 806)         | 0             | (39 193)       |
| <b>Ecart de conversion nette</b>  | : | <b>134 720</b>   | <b>0</b>      | <b>115 232</b> |



- La résorption des charges à répartir et des frais préliminaires se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est de 3 ans.
- La variation du compte frais préliminaires en 2014 totalise un montant de 539 575 dinars et qui correspondent à la production non conforme de la nouvelle unité de production :
- L'écart de conversion est amorti sur la durée de vie restante de l'élément monétaire correspondant et comme suit :

| <b>Emprunt</b> | <b>Montant en €</b> | <b>Valeur brute</b> | <b>Durée restante du contrat</b> | <b>Amortissements Au 30-06-2014</b> | <b>Valeur nette</b> |
|----------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| LB             | 901 000             | 65 569              | 2                                | 16 392                              | 49 177              |
| RICOTH         | 788 800             | 97 763              | 4                                | 12 220                              | 85 543              |
| <b>Total</b>   |                     | <b>163 332</b>      |                                  | <b>28 613</b>                       | <b>134 719</b>      |

|                                           |                          |                   |                  |                  |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Note</b>                               | <b>7 : <u>Stocks</u></b> | <b>10 585 475</b> | <b>1 666 051</b> | <b>2 968 043</b> |
| * Stocks Matières premières& consommables | :                        | 3 634 422         | 1 293 600        | 2 292 052        |
| * Stocks PF & en cours                    | :                        | 6 951 054         | 372 451          | 675 992          |

|                            |                                       |                 |                 |                 |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Note</b>                | <b>8: <u>Provision sur stocks</u></b> | <b>(51 574)</b> | <b>(14 382)</b> | <b>(51 574)</b> |
| * Provisions sur stocks PF | :                                     | (33 225)        | (14 382)        | (33 225)        |
| * Provisions sur stocks MP | :                                     | (18 349)        | 0               | (18 349)        |

|                            |                                                  |                  |                  |                  |
|----------------------------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Note</b>                | <b>9: <u>Clients &amp; comptes rattachés</u></b> | <b>9 189 764</b> | <b>3 608 549</b> | <b>3 863 746</b> |
| * Clients ordinaires       | :                                                | 8 058 962        | 3 440 098        | 3 136 670        |
| * Clients effet à recevoir | :                                                | 899 463          | 168 451          | 346 957          |
| * Clients douteux          | :                                                | 380 119          | 0                | 380 119          |
| * Clients Avoir à établir  | :                                                | (148 781)        | 0                | 0                |

|                                                |                                               |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Note</b>                                    | <b>10: <u>Provision pour dép des clts</u></b> | <b>(530 119)</b> | <b>(241 781)</b> | <b>(380 119)</b> |
| * Prov . pour dép des Clts & comptes rattachés | :                                             | (530 119)        | (241 781)        | (380 119)        |

**Note 11: Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise un montant de : **6 348 689** **1 018 556** **8 590 339**  
et se détaille comme suit :

|                                   |   |           |         |           |
|-----------------------------------|---|-----------|---------|-----------|
| * Personnel                       | : | 545 829   | 317 153 | 288 940   |
| * Etat et collectivités publiques | : | 2 044 516 | 121 606 | 1 519 091 |
| * Fournisseurs Débiteurs          | : | 3 618 391 | 0       | 3 710 811 |
| * Débiteurs divers                | : | 42 053    | 526 618 | 3 042 653 |
| * Produit à recevoir              | : | 95 913    | 30 436  | 8 089     |
| * Compte de régul actif           | : | 1 986     | 22 742  | 20 755    |

**Note 12: Placements et autres actifs financiers**

Cette rubrique totalise un montant de : **3 937 000** **3 800 000** **3 337 000**  
et se détaille comme suit :

|                        |   |           |           |           |
|------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Titres de placements | : | 3 937 000 | 3 800 000 | 3 337 000 |
|------------------------|---|-----------|-----------|-----------|

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

| <b>Désignation</b>                           | <b>Au 31/12/2013</b> | <b>Acquisitions/<br/>Libération</b> | <b>Remboursement<br/>/émission</b> | <b>Au<br/>30/06/2014</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Placement auprès de la BNA                   | 600 000              | 0                                   | 600 000                            | 0                        |
| Placement auprès de la BH                    | 1 300 000            | 0                                   | 1 300 000                          | 0                        |
| Billet de trésorerie émis par AB CORPORATION | 1 437 000            | 0                                   | 0                                  | 1 437 000                |
| Placement auprès de la BNA                   | 0                    | 700 000                             | 0                                  | 700 000                  |
| Placement auprès de la BH                    | 0                    | 500 000                             | 0                                  | 500 000                  |
| Placement auprès de la BH                    | 0                    | 100 000                             | 0                                  | 100 000                  |
| Placement auprès de la AFC                   | 0                    | 500 000                             | 0                                  | 500 000                  |
| Placement auprès de la BTK                   | 0                    | 700 000                             | 0                                  | 700 000                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>                  | <b>3 337 000</b>     | <b>2 500 000</b>                    | <b>1 900 000</b>                   | <b>3 937 000</b>         |

**Note 13 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Cette rubrique totalise un montant de : **1 380 149** **9 967 839** **7 304 106**  
et se détaille comme suit :

|                                 |   |           |           |           |
|---------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| * Banques                       | : | 1 367 171 | 2 463 681 | 7 198 018 |
| *Caisse                         | : | 12 978    | 24 159    | 13 570    |
| *Régies d'avance et accréditifs | : | 0         | 7 480 000 | 92 518    |

**Note 14 : Le capital social**

Cette rubrique totalise un montant de : **26 200 000 23 000 000 26 200 000**  
et se détaille comme suit :

|           |   |            |            |            |
|-----------|---|------------|------------|------------|
| * Capital | : | 26 200 000 | 23 000 000 | 26 200 000 |
|-----------|---|------------|------------|------------|

Le capital social de notre société s'élève à 26 200 000 dinars divisé en 26 200 000 actions de valeur nominale 1 dinars entièrement libérées.

**Note 15 : Réserves légales**

Cette rubrique totalise un montant de : **359 938 213 482 213 482**  
et se détaille comme suit :

|                   |   |         |         |         |
|-------------------|---|---------|---------|---------|
| *Réserves légales | : | 359 938 | 213 482 | 213 482 |
|-------------------|---|---------|---------|---------|

**Note 16 : Résultats reportés**

Cette rubrique totalise un montant de : **1 603 665 1 427 969 1 427 969**  
et se détaille comme suit :

|                     |   |           |           |           |
|---------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| *Résultats reportés | : | 1 603 665 | 1 427 969 | 1 427 969 |
|---------------------|---|-----------|-----------|-----------|

**Note 17 : Autres capitaux propres**

Cette rubrique totalise un montant de : **5 332 898 621 559 5 397 669**  
et se détaille comme suit :

|                                             |   |           |          |           |
|---------------------------------------------|---|-----------|----------|-----------|
| *Primes d'émissions                         | : | 4 800 000 | 0        | 4 800 000 |
| *Modi. Comp . aff. les résultats antérieurs | : | (35 406)  | (76 287) | (35 406)  |
| *Subvention d'investissements               | : | 568 305   | 697 846  | 633 075   |

La société a encaissé au cours des exercices 2006 et 2008 deux subventions d'investissements pour un montant de 750 000 dinars chacune. Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement. Les conditions relatives à ces subventions d'investissements sont respectées par la société.

Les mouvements des capitaux propres pour l'exercice 2014 se résument dans le tableau suivant :

|                                                                | Capital Social    | Primes<br>d'émissions | Réserve légale | Subvention<br>d'investissement | Modification<br>comptables | Résultat reportés | Résultat de<br>l'exercice | Total             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31-12-2010 avant affectation (2010)</b>            | <b>23 000 000</b> | -                     | <b>7 999</b>   | <b>1 021 859</b>               | <b>(76 287)</b>            | <b>151 988</b>    | <b>1 472 318</b>          | <b>25 577 877</b> |
| Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 18/03/2011) | -                 | -                     | 81 215         | -                              | -                          | 1 391 102         | (1 472 318)               | -                 |
| Dividende relatif à l'exercice 2010 (selon L'AGO 18/03/2011)   | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | (960 000)         | -                         | (960 000)         |
| Dividende relatif à l'exercice 2010 (selon L'AGO 10/12/2011)   | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | (576 000)         | -                         | (576 000)         |
| Subvention d'investissement inscrite en résultat               | -                 | -                     | -              | (129 621)                      | -                          | -                 | -                         | (129 621)         |
| Résultat de l'exercice 2011                                    | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | 975 138                   | 975 138           |
| <b>Solde au 31/12/2011 avant affectation (2011)</b>            | <b>23 000 000</b> | -                     | <b>89 214</b>  | <b>892 238</b>                 | <b>(76 287)</b>            | <b>7 090</b>      | <b>975 138</b>            | <b>24 887 393</b> |
| Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 24/12/2012) | -                 | -                     | 49 111         | -                              | -                          | 926 026           | (975 138)                 | -                 |
| Dividende relatif à l'exercice 2011 (selon L'AGO 24/12/2012)   | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | (850 000)         | -                         | (850 000)         |
| Subvention d'investissement inscrite en résultat               | -                 | -                     | -              | (129 621)                      | -                          | -                 | -                         | (129 621)         |
| Résultat de l'exercice 2012                                    | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | 1 420 009                 | 1 420 009         |
| <b>solde au 31/12/2012 avant affectation (2012)</b>            | <b>23 000 000</b> | -                     | <b>138 325</b> | <b>762 617</b>                 | <b>(76 287)</b>            | <b>83 116</b>     | <b>1 420 009</b>          | <b>25 327 780</b> |
| Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 06/05/2013) | -                 | -                     | 75 156         | -                              | -                          | 1 344 853         | (1 420 009)               | -                 |
| Augmentation de capital ( selon L'AGE du 16/04/2013 )          | 3 200 000         | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | -                         | 3 200 000         |
| Primes d'émissions ( selon L'AGE du 16/04/2013 )               | -                 | 4 800 000             | -              | -                              | -                          | -                 | -                         | 4 800 000         |
| Subvention d'investissement inscrite en résultat               | -                 | -                     | -              | (129 541)                      | -                          | -                 | -                         | (129 541)         |
| Modification comptable affectant les résultats antérieurs      | -                 | -                     | -              | -                              | 40 881                     | -                 | -                         | 40 881            |
| Résultat de l'exercice 2013                                    | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | 1 501 152                 | -                 |
| <b>Solde au 31/12/2013 avant affectation (2013)</b>            | <b>26 200 000</b> | <b>4 800 000</b>      | <b>213 482</b> | <b>633 076</b>                 | <b>(35 406)</b>            | <b>1 427 968</b>  | <b>1 501 152</b>          | <b>34 740 272</b> |
| Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 19/06/2014) | -                 | -                     | 146 456        | -                              | -                          | 175 696           | (322 152)                 | -                 |
| Dividende relatif à l'exercice 2013 (selon L'AGO 19/06/2014)   | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | (1 179 000)               | (1 179 000)       |
| <b>Solde au 31/12/2013 après affectation (2013)</b>            | <b>26 200 000</b> | <b>4 800 000</b>      | <b>359 938</b> | <b>633 076</b>                 | <b>(35 406)</b>            | <b>1 603 664</b>  | <b>0</b>                  | <b>33 561 272</b> |
| Subvention d'investissement inscrite en résultat               | -                 | -                     | -              | (64 771)                       | -                          | -                 | -                         | (64 771)          |
| Résultat de l'exercice au 30 juin 2014                         | -                 | -                     | -              | -                              | -                          | -                 | 2 086 495                 | 2 086 495         |
| <b>Solde au 30 juin 2014</b>                                   | <b>26 200 000</b> | <b>4 800 000</b>      | <b>359 938</b> | <b>568 305</b>                 | <b>(35 406)</b>            | <b>1 603 664</b>  | <b>2 086 495</b>          | <b>35 582 996</b> |

Le résultat par action (bénéfice) au 30-06-2014= 2 086 495/26 200 000= 0,0796 dinars.

## Note 18 : Emprunts

Cette rubrique totalise un montant de : **18 012 896 14 370 540 19 355 340**  
et se détaille comme suit :

|                                         |   |           |           |           |
|-----------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| *Emprunt leasing                        | : | 1 924 487 | 688 409   | 2 091 307 |
| *Emprunt BH (1)                         | : | 526 053   | 8 182 163 | 860 405   |
| *Emprunt BNA                            | : | 3 333 332 | 3 428 572 | 3 666 666 |
| *Emprunt BH (2)                         | : | 6 975 105 | 0         | 6 983 723 |
| *Emprunt BTK                            | : | 4 000 000 | 0         | 4 000 000 |
| *Emprunt Fournisseurs d'immobilisations | : | 1 253 919 | 2 071 397 | 1 753 240 |

**Note        19 : Les fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique totalise un montant de                    :        **20 953 772        8 434 011    12 220 329**  
et se détaille comme suit :

|                                      |   |            |           |           |
|--------------------------------------|---|------------|-----------|-----------|
| *Fournisseurs effets à payer         | : | 13 949 867 | 3 205 689 | 7 491 330 |
| *Fournisseurs d'exploitations        | : | 5 928 829  | 4 766 617 | 3 862 218 |
| *Fournisseurs d'immobilisations      | : | 577 420    | 0         | 468 049   |
| *Fournisseurs retenue de garantie    | : | 278 461    | 291 757   | 306 934   |
| *Fournisseurs factures non parvenues | : | 219 195    | 169 948   | 91 798    |

**Note        20 : Autres passifs courants**

Cette rubrique totalise un montant de                    :        **2 874 822        4 812 535    3 739 530**  
et se détaille comme suit :

|                                  |   |           |           |           |
|----------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| *Personnel rémunération due      | : | 166 502   | 163 888   | 11 571    |
| *Etat et collectivités publiques | : | 396 223   | 223 931   | 625 941   |
| *Compte courant associé          | : | 0         | 2 500 000 | 2 500 000 |
| *Actionnaires dividende à payer  | : | 1 180 050 | 867 675   | 1 050     |
| *Créditeurs divers               | : | 108 365   | 143 856   | 105 935   |
| *Charge à payer                  | : | 1 023 681 | 913 185   | 495 031   |

**Note        21 : Concours bancaires**

Cette rubrique totalise un montant de                    **5 881 175        5 941 014        8 363 904**  
et se détaille comme suit :

|                               |   |           |           |           |
|-------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| *Banques                      | : | 702 113   | 2 085 470 | 3 257 396 |
| *Emprunt courant              | : | 1 100 000 | 700 000   | 2 100 000 |
| *Intérêts courus et non échus | : | 415 992   | 52 900    | 213 007   |
| *Échéance à -1 an leasing     | : | 737 698   | 505 424   | 774 072   |
| *Échéance à -1 an emprunt BNA | : | 666 668   | 571 428   | 333 334   |
| *Échéance à -1 an emprunt BH  | : | 673 105   | 608 054   | 647 918   |
| *Échéance à -1 an Frs d'imm   | : | 1 585 598 | 1 417 738 | 1 038 177 |

#### **4- Notes sur L'état de résultat :**

|                                                         |   |                   |                  |                   |
|---------------------------------------------------------|---|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>22 : Revenus</b>                                     | : | <b>18 123 024</b> | <b>9 880 746</b> | <b>18 293 346</b> |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| * V. LOC. GRES 18%                                      | : | 15 933 945        | 9 200 045        | 17 039 825        |
| * V. LOC. GRES 22,5%                                    | : | 118 177           | 47 230           | 90 738            |
| * Vente à l'export                                      | : | 2 219 683         | 631 263          | 1 160 576         |
| * R.R.R accordés                                        | : | (148 781)         | 0                | 0                 |
| * Vente en suspension                                   | : | 0                 | 2 208            | 2 208             |
| <b>23 : Autres produits d'exploitation</b>              |   | <b>110 259</b>    | <b>83 193</b>    | <b>234 896</b>    |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| *Quote parts des subventions d'investissement           | : | 64 771            | 64 771           | 129 541           |
| *subvention d'exploitation                              | : | 0                 | 0                | 27 366            |
| *transfert de charges                                   | : | 45 488            | 18 422           | 77 988            |
| <b>24 : Variations des produits finis et encours</b>    |   | <b>6 275 062</b>  | <b>17 954</b>    | <b>321 495</b>    |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| * Variations de stocks                                  | : | 6 275 062         | 17 954           | 321 495           |
| <b>25 : Achats d'approvisionnements et MP consommés</b> |   | <b>14 784 495</b> | <b>4 973 117</b> | <b>9 417 247</b>  |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| * Achats Matières                                       | : | 11 767 897        | 3 436 124        | 7 128 867         |
| * Achats d'approvisionnements                           | : | 2 091 376         | 603 288          | 1 465 177         |
| * Variations de stocks MP & approvisionnements          | : | (1 342 370)       | 109 252          | (889 199)         |
| * Achats non stockés                                    | : | 2 267 592         | 824 453          | 1 712 401         |
| <b>26 : Charges de personnel</b>                        |   | <b>1 915 957</b>  | <b>1 266 700</b> | <b>2 505 153</b>  |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| *Salaire et complément de salaire                       | : | 1 853 633         | 1 218 879        | 2 403 299         |
| * Charges sociales légales                              | : | 62 323            | 47 822           | 101 854           |
| <b>27 : Dotations aux Amts et provisions</b>            |   | <b>2 391 091</b>  | <b>848 145</b>   | <b>1 750 704</b>  |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| *DAP immob corp et incorp                               | : | 2 212 479         | 747 945          | 1 522 360         |
| *DAP pour dépréciation stocks                           | : | 0                 | 0                | 37 192            |
| *DAP pour dépréciation clients                          | : | 150 000           | 100 200          | 151 959           |
| *DAP "Ecart de conversion"                              | : | 28 613            | 0                | 39 193            |
| <b>28 : Autres charges d'exploitations</b>              |   | <b>1 873 410</b>  | <b>985 304</b>   | <b>1 572 887</b>  |
|                                                         | : |                   |                  |                   |
| * Locations                                             | : | 173 852           | 5 092            | 18 971            |
| *Entretien&réparation                                   | : | 114 931           | 48 002           | 87 750            |
| *Assurances                                             | : | 94 998            | 90 000           | 138 544           |
| *Etudes, recherche et divers services                   | : | 349               | 0                | 0                 |
| *Autres services extérieurs                             | : | 21 402            | 3 722            | 25 570            |
| *Honoraires                                             | : | 362 785           | 264 035          | 134 606           |
| *Frais de formations professionnels                     | : | 3 281             | 3 601            | 5 402             |
| *Publicité                                              | : | 384 728           | 150 000          | 352 638           |
| *Transports sur ventes                                  | : | 130 203           | 22 740           | 45 919            |
| *Dons cotisations et subventions                        | : | 60 000            | 75 600           | 125 597           |
| *Jetons de présence                                     | : | 89 394            | 51 120           | 151 728           |
| *Voyages et déplacements                                | : | 105 340           | 59 836           | 126 196           |
| *Missions&réceptions                                    | : | 56 168            | 50 734           | 37 753            |
| *Cadeaux                                                | : | 15 563            | 2 722            | 2 722             |
| *Frais de PTT & télécom                                 | : | 31 703            | 47 521           | 61 670            |
| *Commissions bancaires                                  | : | 144 302           | 54 415           | 119 360           |
| *Impôts et taxes                                        | : | 84 411            | 56 163           | 138 459           |

|                                         |   |                  |                |                  |
|-----------------------------------------|---|------------------|----------------|------------------|
| <b>29 : Charges financières</b>         |   | <b>1 564 325</b> | <b>887 091</b> | <b>2 301 010</b> |
| *Intérêt sur opération escompte         | : | 246 573          | 95 175         | 227 731          |
| *Intérêt débiteurs                      | : | 147 041          | 116 748        | 310 093          |
| *Intérêt sur crédit de gestion          | : | 183 299          | 100 391        | 207 832          |
| *Intérêt des emprunts et dettes         | : | 438 151          | 163 357        | 349 609          |
| *Intérêt leasing                        | : | 134 654          | 64 341         | 152 839          |
| *Escompte accordé                       | : | 255 452          | 228 213        | 448 527          |
| *Pertes de change                       | : | 159 155          | 118 866        | 604 380          |
| <b>30 : Produits financiers</b>         |   | <b>100 029</b>   | <b>126 082</b> | <b>200 927</b>   |
| *Produits financiers                    | : | 98 410           | 121 722        | 196 181          |
| *Gain de change                         | : | 1 620            | 4 360          | 4 746            |
| <b>31 : Autres gains ordinaires</b>     |   | <b>20 188</b>    | <b>2</b>       | <b>21 458</b>    |
| *Autres gains : différence de règlement | : | 10 188           | 2              | 7 837            |
| *Reprises / provision clients           | : | 0                | 0              | 13 621           |
| *Produit / Cession Actifs               | : | 10 000           | 0              | 0                |
| <b>32 : Autres pertes ordinaires</b>    |   | <b>12 790</b>    | <b>7 647</b>   | <b>23 968</b>    |
| *Autres pertes                          | : | 12 790           | 7 647          | 23 968           |
| <b>33 : Impôts sur les sociétés</b>     |   | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         |
| *Impôt sur les sociétés                 | : | 0                | 0              | 0                |

## **5 – Notes sur l'état de flux de trésoreries**

|                                                                  |   |                    |                    |                     |
|------------------------------------------------------------------|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>34 : Déc. affectés à l'acquisition d'immob corp et incorp</b> | : | <b>(1 236 820)</b> | <b>(5 583 416)</b> | <b>(18 586 419)</b> |
| * Logiciel                                                       | : | (6 150)            | 0                  | 0                   |
| * Station d'épuration d'eau                                      | : | 0                  | 0                  | (11 988)            |
| * Outillage industriel                                           | : | (152 680)          | (13 362)           | (126 329)           |
| * Ligne de prdt° 2                                               | : | (7 726)            | 0                  | (11 756)            |
| * Ligne de prdt° 2 en cours                                      | : | 7 675              | (7 005)            | (7 032)             |
| * Matériel informatique                                          | : | (8 679)            | (7 527)            | (13 037)            |
| * Matériels de bureaux                                           | : | (4 673)            | 0                  | (370)               |
| * AAI divers                                                     | : | (39 125)           | 0                  | 0                   |
| * Const.usine                                                    | : | (2 512 425)        | (32 821)           | (32 821)            |
| * Const usine en cours                                           | : | 1 958 076          | (161 023)          | (384 056)           |
| * Const Administration en cours                                  | : | (51 949)           | 0                  | 0                   |
| * Const métallique                                               | : | (1 319 148)        | 0                  | 0                   |
| * Const métallique en cours                                      | : | 1 227 653          | (32 421)           | (121 079)           |
| * Ligne de prdt° 3                                               | : | (27 579 936)       | 0                  | 0                   |
| * Ligne de prdt° 3 en cours                                      | : | 27 425 485         | (4 846 399)        | (17 113 726)        |
| * AAI électricité                                                | : | (1 600 672)        | 0                  | 0                   |
| * AAI électricité en cours                                       | : | 1 574 316          | (216 464)          | (697 873)           |
| * AAI divers en cours                                            | : | 38 175             | 0                  | (32 865)            |
| * AAI gaz                                                        | : | (133 400)          | 0                  | 0                   |
| * AAI gaz en cours                                               | : | 109 692            | 0                  | (50 459)            |
| * Mat de trans à statut juridique particulier                    | : | (220 759)          | (65 047)           | (538 242)           |

|                                                               |   |                    |                  |                    |
|---------------------------------------------------------------|---|--------------------|------------------|--------------------|
| * Mat indus à statut juridique particulier                    | : | 0                  | 0                | (1 651 495)        |
| * Avance versée / commande d'immobilisation                   | : | 69 684             | 47 590           | (302 828)          |
| * Fournisseurs d'immobilisations                              | : | 577 420            | (206 826)        | 3 606 564          |
| * Frais préliminaires                                         | : | (539 575)          | (42 110)         | (942 604)          |
| * Ecart de conversion                                         | : | (48 100)           | 0                | (154 425)          |
| <b>35 :Déc. affectés à l'acquisition d'immobs financières</b> | : | <b>(85 294)</b>    | <b>(111 964)</b> | <b>(61 822)</b>    |
| * Dépôt et cautionnements                                     | : | (110 363)          | (9 106)          | (35 356)           |
| * Fond de garantie unifactors                                 | : | 25 069             | (30 109)         | (4 238)            |
| * Fond de garantie Tunisie Factoring                          | : | 0                  | (72 749)         | (22 228)           |
| <b>36 :Enc .provenant de la cession d'immob financières</b>   | : | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>16 600</b>      |
| * Titre de participation                                      | : | 0                  | 0                | 16 600             |
| <b>37 :Encaissement suite à la libération du capital</b>      | : | <b>3 000 000</b>   | <b>0</b>         | <b>5 000 000</b>   |
| * Augmentation du capital                                     | : | 3 000 000          | 0                | 5 000 000          |
| <b>38 :Enc. et Décaissement de titre de placement</b>         | : | <b>(600 000)</b>   | <b>1 000 000</b> | <b>1 463 000</b>   |
| * Encaissement titres de placements                           | : | 1 900 000          | 4 800 000        | 14 000 000         |
| * Décaissement titres de placements                           | : | (2 500 000)        | (3 800 000)      | (12 537 000)       |
| <b>39 :Dividendes et autres distributions</b>                 | : | <b>0</b>           | <b>(5 543)</b>   | <b>0</b>           |
| * Distribution Mohamed DRISS                                  | : | 0                  | (5 543)          | 0                  |
| <b>40 :Encaissements d'emprunts</b>                           | : | <b>268 860</b>     | <b>0</b>         | <b>22 396 232</b>  |
| * Emprunt leasing                                             | : | 220 759            | 0                | 2 189 825          |
| * Emprunt BH (3 000 000)                                      | : | 0                  | 0                | 139                |
| * Emprunt BNA                                                 | : | 0                  | 0                | 4 000 000          |
| * Emprunt LB                                                  | : | 24 027             | 0                | 2 025 253          |
| * Emprunt RICOTH                                              | : | 24 074             | 0                | 1 781 016          |
| * Emprunt BH (7 000 000)                                      | : | 0                  | 0                | 7 000 000          |
| * Emprunt BTK                                                 | : | 0                  | 0                | 4 000 000          |
| * Emprunts courants                                           | : | 0                  | 0                | 1 400 000          |
| <b>41 :Remboursements d'emprunts</b>                          | : | <b>(1 538 750)</b> | <b>853 029</b>   | <b>(2 170 995)</b> |
| * Emprunt leasing                                             | : | 0                  | (257 653)        | 0                  |
| * Emprunt BH (3 000 000)                                      | : | 0                  | (309 825)        | 0                  |
| * Emprunt BNA                                                 | : | 0                  | (571 428)        | 0                  |
| * Emprunts courants                                           | : | (1 000 000)        | 0                | 0                  |
| * Intérêts courus et non échus                                | : | 202 984            | (11 938)         | 148 170            |
| * Échéance à -1 an leasing                                    | : | (423 952)          | (8 052)          | (718 937)          |
| * Échéance à -1 an terrains                                   | : | 0                  | 0                | (585 376)          |
| * Échéance à -1 an emprunt BH                                 | : | (317 783)          | 22 759           | 0                  |
| * Échéance à -1 an emprunt BNA                                | : | 0                  | 571 428          | 0                  |
| * Échéance à -1 an Crédit fournisseurs                        | : | 0                  | 1 417 738        | (1 014 852)        |
| <b>42 : Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>             | : | <b>678 036</b>     | <b>7 882 369</b> | <b>4 046 710</b>   |
| * Banques                                                     | : | 665 058            | 7 858 211        | 4 033 140          |
| *Caisse                                                       | : | 12 978             | 24 159           | 13 570             |



## **6 - Informations sur les parties liées :**

### **6.1 Ventes – clients :**

Le chiffre d'affaires au 30-06-2014 réalisé avec les sociétés du groupe totalise un montant de 1 440 420 DT et se détaille comme suit :

|                          | <b><u>30/06/2014</u></b> | <b><u>30/06/2013</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| * Société A.B.C.         | 1 367 675                | 475 996                  | 856 694                  |
| * Société SOMOCER        | 69 987                   | 1 087 689                | 1 792 061                |
| * Société AB CORPORATION | 2 758                    | 0                        | 0                        |
| <b>Total</b>             | <b>1 440 420</b>         | <b>1 563 685</b>         | <b>2 648 755</b>         |

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

### **6.2 Achats – fournisseurs :**

Les achats jusqu'au 30 Juin 2014 réalisés avec les sociétés du groupe se détaillent comme suit :

|                          | <b><u>30/06/2014</u></b> | <b><u>30/06/2013</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| * Société A.B.C.         | 2 529                    | 36                       | 2 962                    |
| * Société SOMOCER        | 11 304 347               | 2 643 525                | 5 757 254                |
| * Société ATD SICAR      | 0                        | 40 132                   | 0                        |
| * Société AB CORPORATION | 188 803                  | 0                        | 0                        |
| <b>Total</b>             | <b>11 495 679</b>        | <b>2 683 694</b>         | <b>5 760 216</b>         |

### **6 .3 Comptes Courants des parties liées :**

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

| <b>Partie liée</b> | <b>Débiteurs &amp; créditeurs divers</b> |                   |
|--------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                    | <b>Débiteurs</b>                         | <b>Créditeurs</b> |
| SOMOCER            | 27 090                                   | 0                 |
| AB-CORPORATION     | 14 963                                   | 0                 |
| <b>TOTAL</b>       | <b>42 053</b>                            | <b>0</b>          |

## **7 - Engagements de la société :**

### **7.1- Engagements donnés.**

| Type d'engagements                  | Valeur totale    | Observation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Garanties personnelles</b>       |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| - Cautionnement et autres garanties | <b>338 070</b>   | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Garanties réelles</b>            |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| - Hypothèques                       | <b>369 198</b>   | 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. |
|                                     | <b>3 000 000</b> | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| - Nantissements                     | <b>3 000 000</b> | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                     | <b>4 400 000</b> | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement sur le matériel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                     | <b>1 800 000</b> | UBCI: Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                     | <b>145 000</b>   | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                     | <b>6 855 000</b> | Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                     | <b>4 000 000</b> | Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit à long terme Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                     | <b>2 350 000</b> | Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                     | <b>4 000 000</b> | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fond de commerce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| c) Effet escomptés et non échus     | <b>5 549 546</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| d) UNIFACTOR                        | <b>1 119 622</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

### **7.2 - Engagements reçus.**

| Type d'engagements          | Valeur totale  | Observation                                                                                            |
|-----------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>a) Garanties réelles</b> |                |                                                                                                        |
| - Hypothèques               | <b>234 020</b> | Ets Lazreg d'équipement: hypothèque reçu sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.   |
|                             | <b>264 415</b> | Ste Ghaddab de bâtiments : hypothèque reçu sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux. |
| - nantissements             | <b>20 000</b>  | Ste EL Meniar : Nantissement en 1 er rang sur le fond de commerce                                      |

### **7.3 intérêt sur contrats Leasing non encore échu**

| Organisme Financier | Contrat n° | Montant   | Intérêts non courus |
|---------------------|------------|-----------|---------------------|
| El Wifack Leasing   | 73830      | 108 867   | 593                 |
| UBCI                | 240350     | 653 494   | 31 019              |
| UBCI                | 242970     | 61 360    | 67                  |
| El Wifack Leasing   | 73450      | 226 926   | 14 233              |
| El Wifack Leasing   | 89000      | 273 074   | 16 470              |
| UBCI                | 250830     | 33 774    | 170                 |
| El Wifack Leasing   | 105060     | 20 884    | 183                 |
| El Wifack Leasing   | 116310     | 132 500   | 6 505               |
| El Wifack Leasing   | 121480     | 26 979    | 1 059               |
| El Wifack Leasing   | 122380     | 38 068    | 3 173               |
| Tunisie Leasing     | 110021     | 349 319   | 60 237              |
| El Wifack Leasing   | 132750     | 24 147    | 1 611               |
| El Wifack Leasing   | 139340     | 370 911   | 44 916              |
| El Wifack Leasing   | 127920     | 1 302 176 | 273 536             |
| Tunisie Leasing     | 112935     | 78 136    | 9 765               |
| El Wifack Leasing   | 154170     | 56 271    | 13 098              |
| El Wifack Leasing   | 161750     | 164 487   | 40 180              |
| <b>Total</b>        |            |           | <b>516 813</b>      |

### **8. intérêt sur crédit Bancaires non encore échus**

| Organisme Financier | Montant   | Intérêts non courus |
|---------------------|-----------|---------------------|
| BH                  | 3 000 000 | 77 596              |
| BNA                 | 4 000 000 | 953 320             |
| BH                  | 145 000   | 36 769              |
| BH                  | 6 855 000 | 2 129 697           |
| <b>Total</b>        |           | <b>3 197 382</b>    |

### **9. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination:**

La classification des produits et des charges Au 30-06-2014 se fait conformément à la méthode autorisée. Au cas où l'entreprise utilise cette méthode, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination et ce conformément au paragraphe 52 de la Norme Comptable Générale. Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination se résume comme suit:

| Charges par nature                                             | Montant           | Charges par destination |                        |                       |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                |                   | Coût des ventes         | Frais d'administration | Frais de distribution | Autres Charges    |
| Coefficient                                                    |                   | 5%                      | 20%                    | 5%                    | 70%               |
| Achats Consommés                                               | 14 784 495        | 739 225                 | 2 956 899              | 739 225               | 10 349 146        |
| Autres Charges d'Exploitation                                  | 1 788 999         | 89 450                  | 357 800                | 89 450                | 1 252 299         |
| Frais de Personnel                                             | 1 915 957         | 95 798                  | 383 191                | 95 798                | 1 341 170         |
| Impôts et Taxes                                                | 84 411            | 4 221                   | 16 882                 | 4 221                 | 59 088            |
| Dotations Aux Amortissements et Provisions nettes des reprises | 2 391 091         | 119 555                 | 478 218                | 119 555               | 1 673 764         |
| Charges Financières                                            | 1 564 325         | 78 216                  | 312 865                | 78 216                | 1 095 028         |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>22 529 278</b> | <b>1 126 464</b>        | <b>4 505 856</b>       | <b>1 126 464</b>      | <b>15 770 495</b> |

## **10. Les Immobilisations acquises en Leasing:**

### **Contrat N°73830: Minibus iveco Thesi 65C18 H**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 15 873           | 571            | 16 444            |
| 2015            | 2 723            | 22             | 2 745             |
| <b>Total</b>    | <b>18 596</b>    | <b>593</b>     | <b>19 189</b>     |

### **Contrat N°0242970: Golf 6**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 5 625            | 67             | 5 691             |
| <b>Total</b>    | <b>5 625</b>     | <b>67</b>      | <b>5 691</b>      |

### **Contrat N°240350: KERAJET**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 67 675           | 12 204         | 79 879            |
| 2015            | 144 259          | 15 499         | 159 758           |
| 2016            | 103 189          | 3 316          | 106 505           |
| <b>Total</b>    | <b>315 123</b>   | <b>31 019</b>  | <b>346 142</b>    |

### **Contrat N°73450: Ligne de Triage Mectiles Italia**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 21 311           | 5 380          | 26 690            |
| 2015            | 46 315           | 7 066          | 53 381            |
| 2016            | 38 248           | 1 788          | 40 036            |
| <b>Total</b>    | <b>105 874</b>   | <b>14 234</b>  | <b>120 107</b>    |

### **Contrat N°89000: Ligne de Triage Mectiles Italia**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 25 572           | 6 219          | 31 791            |
| 2015            | 55 413           | 8 170          | 63 583            |
| 2016            | 45 942           | 2 082          | 48 024            |
| <b>Total</b>    | <b>126 927</b>   | <b>16 471</b>  | <b>143 398</b>    |

### **Contrat N°250830: Camionnette SSANGYONG ACTYON SPORT**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 6 101            | 163            | 6 264             |
| 2015            | 1 038            | 6              | 1 044             |
| <b>Total</b>    | <b>7 139</b>     | <b>169</b>     | <b>7 308</b>      |

### **Contrat N°105060: Partner**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 3 750            | 158            | 3 908             |
| 2015            | 1 930            | 25             | 1 955             |
| <b>Total</b>    | <b>5 680</b>     | <b>183</b>     | <b>5 863</b>      |

### **Contrat N°116310: Mercedes benz E 200**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 13 640           | 2 557          | 16 197            |
| 2015            | 29 144           | 3 251          | 32 395            |
| 2016            | 20 900           | 696            | 21 596            |
| <b>Total</b>    | <b>63 684</b>    | <b>6 504</b>   | <b>70 188</b>     |

**Contrat N°121480: Peugeot partner 1.4 6 CV**

| Année           | Principal     | Intérêt      | Mensualité    |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 4 586         | 569          | 5 155         |
| 2015            | 9 819         | 490          | 10 309        |
| <b>Total</b>    | <b>14 405</b> | <b>1 059</b> | <b>15 464</b> |

**Contrat N°122380: Chariot elevateur CLARK**

| Année           | Principal     | Intérêt      | Mensualité    |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 4 623         | 1 095        | 5 718         |
| 2015            | 9 916         | 1 521        | 11 437        |
| 2016            | 10 880        | 557          | 11 437        |
| <b>Total</b>    | <b>25 419</b> | <b>3 173</b> | <b>28 592</b> |

**Contrat N°110021: Machine digitale de décoration**

| Année           | Principal      | Intérêt       | Mensualité     |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 30 805         | 13 544        | 44 349         |
| 2015            | 66 344         | 22 355        | 88 699         |
| 2016            | 73 197         | 15 502        | 88 699         |
| 2017            | 80 757         | 7 942         | 88 699         |
| 2018            | 36 063         | 895           | 36 958         |
| <b>Total</b>    | <b>287 166</b> | <b>60 238</b> | <b>347 404</b> |

**Contrat N°132750: Patner 1,9 L BVN**

| Année           | Principal     | Intérêt      | Mensualité    |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 3 862         | 679          | 4 541         |
| 2015            | 8 267         | 814          | 9 081         |
| 2016            | 4 423         | 118          | 4 541         |
| <b>Total</b>    | <b>16 552</b> | <b>1 611</b> | <b>18 163</b> |

**Contrat N°139340: 2 TRACTEUR HYUNDAI 600L + BENNE +PLATEAU**

| Année           | Principal      | Intérêt       | Mensualité     |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 42 484         | 12 180        | 54 664         |
| 2015            | 90 437         | 18 890        | 109 327        |
| 2016            | 98 254         | 11 073        | 109 327        |
| 2017            | 79 224         | 2 771         | 81 995         |
| <b>Total</b>    | <b>310 399</b> | <b>44 914</b> | <b>355 313</b> |

**Contrat N°127920: Machine de décoration system**

| Année           | Principal        | Intérêt        | Mensualité       |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 100 463          | 55 388         | 155 851          |
| 2015            | 217 707          | 93 995         | 311 702          |
| 2016            | 242 167          | 69 535         | 311 702          |
| 2017            | 269 376          | 42 326         | 311 702          |
| 2018            | 247 459          | 12 292         | 259 751          |
| <b>Total</b>    | <b>1 077 172</b> | <b>273 536</b> | <b>1 350 708</b> |

**Contrat N°112935: 02 Chariots élévateurs DIESEL**

| Année           | Principal     | Intérêt      | Mensualité    |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 8 901         | 2 586        | 11 488        |
| 2015            | 18 931        | 4 044        | 22 975        |
| 2016            | 20 541        | 2 434        | 22 975        |
| 2017            | 18 446        | 700          | 19 146        |
| <b>Total</b>    | <b>66 819</b> | <b>9 764</b> | <b>76 584</b> |

**Contrat N°154170: Tracteur Agricole + Godget + Remorque**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 4 637            | 2 477          | 7 114             |
| 2015            | 9 969            | 4 259          | 14 228            |
| 2016            | 10 974           | 3 254          | 14 228            |
| 2017            | 12 080           | 2 148          | 14 228            |
| 2018            | 13 298           | 931            | 14 228            |
| 2019            | 2 343            | 28             | 2 371             |
| <b>Total</b>    | <b>53 302</b>    | <b>13 098</b>  | <b>66 399</b>     |

**Contrat N°161750: Tracteur Routier SCANIA**

| <b>Année</b>    | <b>Principal</b> | <b>Intérêt</b> | <b>Mensualité</b> |
|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2°SEMESTRE 2014 | 13 364           | 7 230          | 20 593            |
| 2015            | 28 641           | 12 545         | 41 186            |
| 2016            | 31 397           | 9 790          | 41 186            |
| 2017            | 34 417           | 6 769          | 41 186            |
| 2018            | 37 729           | 3 458          | 41 186            |
| 2019            | 16 772           | 389            | 17 161            |
| <b>Total</b>    | <b>162 319</b>   | <b>40 180</b>  | <b>202 499</b>    |



[illegible]



## Schémas des Soldes Intermédiaires de Gestion

| PRODUITS                                                  | 30/06/2014        | 30/06/2013       | 31/12/2013        | CHARGES                                                                   |  | 30/06/2014       | 30/06/2013       | 31/12/2013       | SOLDES                                 |  | 30/06/2014        | 30/06/2013       | 31/12/2013        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|----------------------------------------|--|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                           |                   |                  |                   | Coût d'achat des marchandises vendues                                     |  |                  |                  |                  | Marges commerciale                     |  |                   |                  |                   |
| Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation |                   |                  |                   |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| Revenus et autres produits d'exploitation                 | 18 168 512        | 9 899 168        | 18 371 334        |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| Production stockée                                        | 6 275 062         | 17 954           | 321 495           | Ou (Déstockage de production)                                             |  | 0                | 0                | 0                |                                        |  |                   |                  |                   |
| Production immobilisée                                    |                   | 0                | 0                 |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| <b>Total</b>                                              | <b>24 443 574</b> | <b>9 917 122</b> | <b>18 692 829</b> | <b>Total</b>                                                              |  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>Production</b>                      |  | <b>24 443 574</b> | <b>9 917 122</b> | <b>18 692 829</b> |
| Production                                                | 24 443 574        | 9 917 122        | 18 692 829        | Achats consommés                                                          |  | 14 784 495       | 4 973 117        | 9 417 247        | Marge sur Coût matières                |  | 9 659 080         | 4 944 005        | 9 275 582         |
| Marge Commerciale                                         |                   |                  |                   | Autres charges externes                                                   |  | 1 788 999        | 929 141          | 1 434 428        |                                        |  |                   |                  |                   |
| Marge sur cout matière                                    | 9 659 080         | 4 944 005        | 9 275 582         |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| Subvention d'exploitation                                 | 0                 | 0                | 27 366            |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| <b>Total</b>                                              | <b>9 659 080</b>  | <b>4 944 005</b> | <b>9 302 948</b>  | <b>Total</b>                                                              |  | <b>1 788 999</b> | <b>929 141</b>   | <b>1 434 428</b> | <b>Valeur ajoutée Brute</b>            |  | <b>7 870 081</b>  | <b>4 014 864</b> | <b>7 868 520</b>  |
| Valeur Ajoutée Brute                                      | 7 870 081         | 4 014 864        | 7 868 520         | Impôt et taxes                                                            |  | 84 411           | 56 163           | 138 459          |                                        |  |                   |                  |                   |
|                                                           |                   |                  |                   | Charges de personnel                                                      |  | 1 915 957        | 1 266 700        | 2 505 153        | Excédent Brut ou Insuffisance          |  |                   |                  |                   |
|                                                           |                   |                  |                   |                                                                           |  |                  |                  |                  | D'exploitation                         |  | 5 869 713         | 2 692 001        | 5 224 908         |
| Excédent brut d'exploitation                              | 5 869 713         | 2 692 001        | 5 224 908         | Ou insuffisance brute d'exploitation                                      |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| Autres produit ordinaires                                 | 20 188            | 2                | 21 458            | Autres charges ordinaires                                                 |  | 12 790           | 7 647            | 23 968           |                                        |  |                   |                  |                   |
| Produits financiers                                       | 100 029           | 126 082          | 200 927           | Charges financières                                                       |  | 1 564 325        | 887 091          | 2 301 010        |                                        |  |                   |                  |                   |
| Transferts et reprises de charges                         |                   | 0                | 0                 | Dotations aux amortissements et aux                                       |  |                  |                  |                  |                                        |  |                   |                  |                   |
| Quôtes parts des subventions d'investissement             | 64 771            | 64 771           | 129 541           | provisions ordinaires                                                     |  | 2 391 091        | 848 145          | 1 750 704        |                                        |  |                   |                  |                   |
|                                                           |                   |                  |                   | Impôt sur le résultat ordinaire                                           |  | 0                | 0                | 0                | Résultat des activités                 |  |                   |                  |                   |
| <b>Total</b>                                              | <b>6 054 701</b>  | <b>2 882 856</b> | <b>5 576 834</b>  | <b>Total</b>                                                              |  | <b>3 968 206</b> | <b>1 742 883</b> | <b>4 075 682</b> | <b>Ordinaires (positif ou négatif)</b> |  | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  |
| Résultat positif des Activités ordinaires                 | 2 086 495         | 1 139 973        | 1 501 152         | Résultat négatif des activités ordinaires                                 |  | 0                | 0                | 0                |                                        |  |                   |                  |                   |
| Gains extraordinaires                                     | 0                 | 0                | 0                 | Pertes extraordinaires                                                    |  | 0                | 0                | 0                |                                        |  |                   |                  |                   |
| Effets positif des modifications comptables               | 0                 | 0                | 0                 | Effet négatif des modifications comptables                                |  | 0                | 0                | 0                |                                        |  |                   |                  |                   |
|                                                           |                   |                  |                   | Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modification comptables |  | 0                | 0                | 0                | Résultat Net après                     |  |                   |                  |                   |
| <b>Total</b>                                              | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  | <b>Total</b>                                                              |  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>Modifications Comptables</b>        |  | <b>2 086 495</b>  | <b>1 139 973</b> | <b>1 501 152</b>  |
|                                                           |                   |                  |                   |                                                                           |  |                  |                  |                  |                                        |  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          |

(Exprimé en dinars)



|                            |            |
|----------------------------|------------|
| CA TTC au 30 juin 2014     | 21 383 935 |
| CA TTC au 31 Décembre 2013 | 21 294 491 |

Tableau emplois ressources

| Emplois                       |             |            |            | Ressources                             |            |            |            |
|-------------------------------|-------------|------------|------------|----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rubrique                      | juin-14     | Var        | déc-13     | Rubrique                               | juin-14    | Var        | déc-13     |
| Immobilisation corpo & incorp | 57 934 550  | 1 226 565  | 56 707 985 | Capital + Réserves + Autres cap propre | 31 892 837 | 81 685     | 31 811 151 |
| Amort.Immob.                  | -10 037 715 | -1 964 535 | -8 073 180 | CLMT                                   | 18 012 896 | -1 342 444 | 19 355 340 |
| Immobilisation FINA           | 3 173 070   | 85 294     | 3 087 776  | Résultat Antérieur                     | 1 603 665  | 175 696    | 1 427 969  |
| Autres actif non courant      | 1 376 372   | 311 120    | 1 065 252  | Cash Flow                              | 4 477 586  | 1 225 730  | 3 251 855  |
|                               |             |            |            | Résultat de l'exercice                 | 2 086 495  | 585 343    | 1 501 152  |
|                               |             |            |            | Dotations aux Amt. et Prov.            | 2 391 091  | 640 388    | 1 750 704  |
| Emplois Stables               | 52 446 277  | -341 556   | 52 787 833 | Ressources Stables                     | 53 595 892 | -499 720   | 54 095 612 |
|                               |             |            |            | Fonds de Roulement                     | 1 149 615  |            | 1 307 779  |
| Stocks                        | 10 585 475  | 7 617 432  | 2 968 043  | Nombre de jours CA                     | 10         |            | 22         |
| Prov stock                    | -51 574     |            | -51 574    | Fournisseurs                           | 20 953 772 | 8 733 443  | 12 220 329 |
| Clients                       | 9 189 764   | 5 326 017  | 3 863 746  | Autres                                 | 2 874 822  |            | 3 739 530  |
| Provision clients             | -530 119    | -150 000   | -380 119   |                                        |            |            |            |
| Autres                        | 6 348 689   | -2 241 650 | 8 590 339  |                                        |            |            |            |
| Emplois Cycliques             | 25 542 235  | 10 551 799 | 14 990 436 | Ressources Cycliques                   | 23 828 594 | 8 733 443  | 15 959 859 |
|                               |             |            |            | Besoin en Fonds de Roulement           | 1 713 641  |            | -969 423   |
|                               |             |            |            | Nombre de jours CA                     | 14         |            | -16        |
| Placement                     | 3 937 000   | 600 000    | 3 337 000  | Billet de Trésorerie                   |            |            |            |
| Banques                       | 1 367 171   | -5 923 365 | 7 290 536  | Emprunt à moins d'1 an                 | 4 079 062  | 1 072 553  | 3 006 508  |
| Caisse                        | 12 978      | -592       | 13 570     | Banque                                 | 702 113    | -2 555 283 | 3 257 396  |
|                               |             |            |            | Crédit de Gestion                      | 1 100 000  | -1 000 000 | 2 100 000  |
| Emplois de Trésorerie         | 5 317 149   | -5 323 957 | 10 641 106 | Ressources de Trésorerie               | 5 881 175  | -2 482 729 | 8 363 904  |
|                               |             |            |            | Besoin de Trésorerie                   | -564 026   |            | 2 277 202  |
|                               |             |            |            | Nombre de jours CA                     | -5         |            | 38         |
| Total Emplois                 | 83 305 661  | 4 886 286  | 78 419 375 | Total Ressources                       | 83 305 661 | 5 750 994  | 78 419 375 |
|                               |             |            | 0          |                                        |            |            | 0          |

# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR**

## **LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE**

**D'EMAIL « SOTEMAIL »**

1. En exécution du mandat de co-commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SOTEMAIL couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2014.
2. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société SOTEMAIL, comprenant le bilan au 30 juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
3. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
4. Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.  
  
L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

5. La situation juridique du terrain acquis en 2003 sur la base d'une promesse de vente pour un prix de 120 000 dinars n'est pas encore régularisée.
6. Suivant la lettre d'affirmation en date du 20 février 2014, la non constatation de provision pour dépréciation sur la participation de la société SOTEMAIL dans le capital de la société ABDENNADHER BRICOLAGE CENTER est justifiée par la plus value dégagée lors de l'évaluation du patrimoine de la société ABDENNADHER BRICOLAGE CENTER à savoir le fonds de commerce et les dépôts.  
L'estimation de cette plus value figurant au niveau du rapport d'expertise élaboré par un bureau d'étude et d'expertise s'élève à 12 250 000 dinars.
7. La société a constaté au compte « frais préliminaires » un montant de 539 575 dinars. Suivant la lettre d'affirmation en date du 26 août 2014, il s'agit d'une production détruite pour non conformité provenant de la nouvelle ligne de production pendant la période allant du premier janvier 2014 jusqu'au 14 janvier 2014.
8. Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des remarques développées dans les paragraphes (5), (6) et (7), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SOTEMAIL arrêtés au 30 juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Sfax le 30 Août 2014

**KBH AUDIT & CONSEIL**

**Nizar BARKIA**

**CRG AUDIT**

**Chiraz DRIRA**