

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-

Siège Social : Menzel Hayet – Monastir

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA (CRG Audit) et Mr Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2018
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		157 148	125 307	125 307
<i>Moins : amortissements</i>		(82 028)	(57 980)	(69 741)
	IV.1	75 120	67 327	55 566
Immobilisations corporelles		68 713 107	65 347 872	67 149 547
<i>Moins : amortissements</i>		(20 460 427)	(18 203 615)	(19 088 410)
	IV.2	48 252 680	47 144 257	48 061 137
Immobilisations financières	IV.3	3 572 056	3 504 797	3 456 418
Total des actifs immobilisés		51 899 856	50 716 381	51 573 121
Autres actifs non courants	IV.4	421 457	495 769	280 052
Total des actifs non courants		52 321 313	51 212 150	51 853 173
Actifs courants				
Stocks		22 381 135	16 605 512	18 247 648
<i>Moins : provisions</i>		(83 728)	(400 000)	(32 728)
	IV.5	22 297 407	16 205 512	18 214 920
Clients et comptes rattachés		15 504 387	13 774 194	12 332 534
<i>Moins : provisions</i>		(712 543)	(469 237)	(501 149)
	IV.6	14 791 844	13 304 957	11 831 385
Autres actifs courants		5 931 973	6 433 950	6 451 506
<i>Moins : provisions</i>		(205 033)	-	(205 033)
	IV.7	5 726 940	6 433 950	6 246 473
Autres actifs financiers	IV.8	1 765 222	1 813 474	1 794 802
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	83 063	519 755	784 612
Total des actifs courants		44 664 476	38 277 648	38 872 192
Total des actifs		96 985 789	89 489 798	90 725 365

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2018
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Capitaux propres				
Capital		26 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserve légale		656 890	656 890	656 890
Autres capitaux propres		6 690 624	6 936 159	6 812 684
Résultats reportés		(5 971 356)	(6 367 072)	(6 367 072)
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	27 576 158	27 425 977	27 302 502
<i>Résultat de l'exercice</i>		203 776	(1 348 481)	395 716
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>27 779 934</u>	<u>26 077 496</u>	<u>27 698 218</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	9 968 754	13 406 761	10 767 197
Autres passifs non courants	IV.12	285 974	292 021	183 975
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>10 254 728</u>	<u>13 698 782</u>	<u>10 951 172</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	28 627 026	23 850 858	23 767 240
Autres passifs courants	IV.14	6 534 618	4 681 865	5 578 022
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	23 789 483	21 180 797	22 730 713
<u>Total des passifs courants</u>		<u>58 951 127</u>	<u>49 713 520</u>	<u>52 075 975</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>69 205 855</u>	<u>63 412 302</u>	<u>63 027 147</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>96 985 789</u>	<u>89 489 798</u>	<u>90 725 365</u>

Etat de résultat SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2018
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	V.1	22 846 335	22 921 277	47 820 692
Autres produits d'exploitation	V.2	122 060	123 474	246 949
<i>Total des produits d'exploitation</i>		22 968 395	23 044 751	48 067 641
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation des stocks de produits finis		3 366 372	(1 318 429)	(382 959)
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(16 801 450)	(14 529 064)	(30 196 911)
Charges de personnel	V.4	(3 010 724)	(2 934 550)	(6 244 191)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(1 992 755)	(1 445 406)	(2 487 603)
Autres charges d'exploitation	V.6	(1 739 690)	(1 756 677)	(3 282 375)
<i>Total des charges d'exploitation</i>		(20 178 247)	(21 984 126)	(42 594 039)
<i>Résultat d'exploitation</i>		2 790 148	1 060 625	5 473 602
Charges financières nettes	V.7	(2 550 546)	(2 366 932)	(4 931 928)
Produits des placements	V.8	111 644	48 595	97 189
Autres gains ordinaires		21 320	15 100	81 152
Autres pertes ordinaires		(109 229)	(49 901)	(202 878)
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		263 337	(1 292 513)	517 137
Impôt sur les sociétés		(59 561)	(55 968)	(121 421)
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		203 776	(1 348 481)	395 716

Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2018
(Exprimé en dinar tunisien)

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	203 776	(1 348 481)	395 716
Retraitements pour :			
Amortissements et provisions nets	1 992 755	1 445 406	2 487 603
Quote-part des subventions d'investissement	(122 060)	(123 474)	(246 949)
Plus-value sur cession des immobilisations	(21 000)	(101 469)	(269 767)
Reprise sur provision stocks	-	-	-
Transfert de charges	49 902	-	-
Actualisation des titres de placement	29 580	71 819	75 140
Variation des :			
Stocks	(4 133 487)	585 371	(1 056 765)
Créances clients	(3 171 853)	(2 381 813)	(940 153)
Autres actifs courants	519 531	492 158	474 602
Fournisseurs et autres dettes	5 816 383	4 972 485	6 132 351
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement	-	(251 093)	(235 742)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>1 163 527</u>	<u>3 360 909</u>	<u>6 816 036</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
Déc. liés à l'acq. d'immo. Et AA non courants	(2 030 765)	(1 337 028)	(3 307 001)
Enc. provenant de la cession d'immobilisations	21 000	101 469	269 767
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.	(115 637)	(10 216)	(14 586)
Enc. provenant de la cession d'immobilisations fin.	-	209 708	262 458
<u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u>	<u>(2 125 402)</u>	<u>(1 036 067)</u>	<u>(2 789 362)</u>
Flux de trésorerie liés au financement			
Dividendes et autres distributions	-	(553 302)	(900 628)
Enc/remboursement des emprunts (net)	(56 332)	398 758	(1 014 936)
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	<u>(56 332)</u>	<u>(154 544)</u>	<u>(1 915 564)</u>
Variation de trésorerie	(1 018 207)	2 170 298	2 111 110
Trésorerie au début de l'exercice	(8 924 826)	(11 035 936)	(11 035 936)
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>(9 943 033)</u>	<u>(8 865 638)</u>	<u>(8 924 826)</u>

Notes aux Etats Financiers

I. Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 30 juin 2018 à 26.200.000 DT divisé en 26.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grés et décorations ainsi que tous produits d'article sanitaire.

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

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

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

II. Les faits significatifs de la période

Il n'y a pas eu de faits significatifs au cours de la période. Il y a lieu de noter que la performance financière de la société s'est améliorée au cours du premier semestre 2018 comparée à la même période de 2017.

III. Principes, règles et méthodes comptables

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

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

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2017.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2018 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2017.

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

III.1 Immobilisations

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Nature	Taux
Logiciels	33%
Constructions	2.86%
Installations Techniques, matériel et outillage	4% et 6.67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	6.67%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

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

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

III.2 Stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits

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

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

III.3 Les emprunts

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

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

III.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

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

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

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

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

III.7 Provision pour risques et charges

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

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

1. Classification :

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

2. Evaluation :

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

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

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

III.10 Revenus

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

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

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

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

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

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

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

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

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2018 un montant de 75.120 DT contre 55.566 DT au 31 décembre 2017. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Logiciels	127 148	125 307	125 307
Fond commercial Ben Rachid	30 000	-	-
Immobilisation incorporelles brutes	157 148	125 307	125 307
Amortissements Logiciel	(81 653)	(57 980)	(69 741)
Amortissements Fonds commercial	(375)	-	-
Immobilisation incorporelles nettes	75 120	67 327	55 566

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2018 à 48.252.680 DT contre 48.061.137 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Terrains	858 612	851 884	858 612
Matériels roulants	286 200	162 200	162 200
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 827 770	2 004 449	1 890 750
Matériels industriel à statut juridique particulier	3 975 017	3 975 017	3 975 017
Matériels informatiques	185 645	155 515	162 585
Matériels de bureaux	86 004	85 699	85 699
Constructions	10 557 949	10 262 076	10 387 707
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387	1 363 387
Matériels industriels	45 663 848	43 040 774	44 530 044
Agencements et ménagements divers	3 785 941	3 446 871	3 610 812
Avance Fournisseurs d'immobilisations	122 734	-	122 734
Immobilisations corporelles brutes	68 713 107	65 347 872	67 149 547
Amortissements cumulés	(20 460 427)	(18 203 615)	(19 088 410)
Immobilisations corporelles nettes	48 252 680	47 144 257	48 061 137

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 3.572.056 DT contre 3.456.418 DT au 31 décembre 2017 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Titre de participation (*)	3 159 128	3 059 128	3 059 128
Dépôt et cautionnements	412 928	392 919	397 290
Fond de garantie unifactors	-	52 750	-
Immobilisations financières nettes	3 572 056	3 504 797	3 456 418

(*) Les titres de participation au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

<i>Titre de participation</i>	30/06/2018	% de détention	Provision sur titres	30/06/2018	31/12/2017
ABC	2 700 000	31,268%	-	2 700 000	2 700 000
SAPHIR	75 000	15%	-	75 000	75 000
SOMOSAN	50 000	0,407%	-	50 000	50 000
SOMOCER NEGOCE	10 000	0,87%	-	10 000	10 000
LTD KIT	214 128	99%	-	214 128	214 128
SMC	10 000	0,13%	-	10 000	10 000
3S Trading	100 000	10%	-	100 000	-
Titre de participation	3 159 128		-	3 159 128	3 059 128

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2018 à 421.457 DT contre 280.052 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Frais préliminaires (i)	1 422 971	1 050 587	1 050 587
Charges à répartir (ii)	923 620	923 620	923 620
Ecart de conversion	208 195	208 195	208 195
Autres actifs non courants bruts	2 554 786	2 182 402	2 182 402
Amortissements & résorptions	(2 133 329)	(1 686 633)	(1 902 350)
Autres actifs non courants nets	421 457	495 769	280 052

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux d'amortissement de 33%. Les coûts engagés en 2018 sont relatifs aux coûts d'essai intervenus dans le cadre de la mise en place du nouveau format «80 x 80». Ces coûts s'élèvent à 372.384 DT au 30 juin 2018.

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

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

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 22.297.407 DT au 30 juin 2018 contre 18.214.920 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Stocks Matières premières & consommables	6 491 554	5 017 772	5 724 438
Stocks PF & en cours	15 889 581	11 587 740	12 523 210
Total des stocks bruts	22 381 135	16 605 512	18 247 649
Provisions sur stocks PF	(64 048)	(400 000)	(13 048)
Provisions sur stocks MP	(19 680)	-	(19 680)
Total des stocks nets	22 297 407	16 205 512	18 214 920

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2018 à 14.791.844 DT contre 11.831.385 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Clients ordinaires	15 005 968	12 899 714	11 555 711
Clients effet à recevoir	353 539	221 184	663 402
Clients douteux	480 460	831 296	501 149
Clients factures à établir	(335 580)	(178 000)	(387 728)
Total des comptes clients bruts	15 504 387	13 774 194	12 332 534
Provision sur clients	(712 543)	(469 237)	(501 149)
Total des comptes clients nets	14 791 844	13 304 957	11 831 385

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2018 à 5.726.940 DT contre 6.246.473 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Personnel	294 018	434 086	374 211
Etats et collectivités publiques	1 287 157	529 444	878 330
Fournisseurs débiteurs	2 758 289	3 916 219	3 402 455
Débiteurs divers	325	685	325
Créances envers les parties liées (*)	964 254	873 918	883 736
Charges constatées d'avance	422 897	194 068	421 447
Compte d'attente provisionné	205 033	200 033	205 033
RRR à obtenir	-	162 762	285 969
Avance fournisseurs d'immobilisations	-	122 735	-
Total des autres actifs courants Brut	5 931 973	6 433 950	6 451 506
Provision	(205 033)	-	(205 033)
Total des autres actifs courants nets	5 726 940	6 433 950	6 246 473

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

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2018 à 1.765.222 DT contre 1.794.802 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Billets de trésoreries AB corporation	1 437 000	1 437 000	1 437 000
Placements STB	180 200	136 340	122 060
Placements SANIMED	148 022	240 134	235 742
Total des placements	1 765 222	1 813 474	1 794 802

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2018 à 83.063 DT contre 784.612 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Effets à l'encaissement	-	261 115	519 565
Banques	65 951	243 984	250 026
Caisse	17 112	14 656	15 021
Total des liquidités & équivalents de liquidités	83 063	519 755	784 612

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2018 à 27.779.934 DT contre 27.698.218 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capital social	26 200 000	26 200 000	26 200 000
Réserves légales	656 890	656 890	656 890
Primes d'émission	4 800 000	4 800 000	4 800 000
Subvention d'investissements	1 890 624	2 136 159	2 012 684
Résultats reportés	(5 971 356)	(6 367 072)	(6 367 072)
Capitaux propres avant résultat	27 576 158	27 425 977	27 302 502
Résultat de l'exercice	203 776	(1 348 481)	395 716
Capitaux propres avant affectation	27 779 934	26 077 496	27 698 218

Les mouvements des capitaux propres pour le premier semestre de l'année 2018 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2017	Affectation de résultat	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2018
Capital social	26 200 000	-	-	-	26 200 000
Réserves légales	656 890	-	-	-	656 890
Prime d'émission	4 800 000	-	-	-	4 800 000
Résultats reportés	(6 367 072)	395 716	-	-	(5 971 356)
Subventions d'invest.	2 012 684	-	-	(122 060)	1 890 624
Résultat de l'exercice	395 716	(395 716)	203 776	-	203 776
Total	27 698 218	-	203 776	(122 060)	27 779 934

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2018 à 9.968.754 DT contre un solde au 31 décembre 2017 de 10.767.197 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunt leasing	1 228 800	1 757 100	1 466 920
Emprunt BNA (4 000 MD)	666 660	2 706 607	999 994
Emprunt BH (2)	4 037 438	5 080 692	4 463 265
Emprunt BTK	1 366 255	2 193 197	1 787 062
Emprunt BH (3)	442 015	1 284 328	919 970
Emprunt BNA (2 000 MD)	569 348	-	978 616
Engagement créance fiscale	1 658 238	384 837	151 370
Total des emprunts	9 968 754	13 406 761	10 767 197

IV.12 Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 30 juin 2018 à 285.974 DT contre 183.975 DT au 31 décembre 2017. Ce solde correspond aux diverses provisions pour risques et charges constituées par la société :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provision pour risques et charges	285 974	91 988	183 975
Provision compte d'attente	-	200 033	-
Total des autres passifs non courants	285 974	292 021	183 975

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2018 à 28.627.026 DT contre 23.767.240 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Fournisseurs d'exploitations	20 228 316	16 672 509	17 149 952
Fournisseurs effets à payer	6 537 184	6 824 110	5 880 263
Fournisseurs d'immobilisation	1 374 989	279 510	694 413
Fournisseurs retenue de garantie	2 472	2 472	2 472
Fournisseurs factures non parvenues	484 065	72 257	40 140
Total des dettes Frs & Comptes rattachés	28 627 026	23 850 858	23 767 240

IV.14 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2018 à 6.534.618 DT contre 5.578.022 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dettes dues au personnel	254 573	234 179	660 000
Dettes sociales CNSS	572 201	525 345	636 644
Congés à payer	344 792	319 002	353 148
Etat, impôts et taxes	3 365 676	1 563 071	2 857 371
Actionnaires dividendes à payer	2 552	349 878	2 552
Obligation cautionnées	320 006	456 781	296 735
Créditeurs divers	-	-	8 707
Charges à payer	1 674 818	1 233 609	762 865
Total des autres passifs courants	6 534 618	4 681 865	5 578 022

IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2018 à 23.789.483 DT contre 22.730.713 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Découverts bancaires	10 026 097	9 385 394	9 709 438
Emprunt courant	5 884 401	4 011 644	7 548 015
Billet de trésorerie SOMOCER	100 000	1 750 000	-
Intérêts courus et non échus	175 923	192 620	178 200
Échéance à -1 an leasing	571 696	842 298	750 003
Échéance à -1 an emprunt BNA	1 701 660	1 293 389	1 504 005
Échéance à -1 an emprunt BH	1 953 334	1 638 171	1 846 431
Échéance à -1 an emprunt BTK	1 076 372	1 490 665	962 100
Échéance à -1 an Frs d'immobilisation	-	576 616	232 521
Échéance à -1 an Crédit de compagne BH	2 300 000	-	-
Total concours bancaires	23 789 483	21 180 797	22 730 713

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2018 à 22.846.335 DT contre 22.921.277 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Ventes locales	21 809 010	20 552 139	44 576 378
Ventes à l'export	793 691	2 031 879	2 920 028
Ventes en suspension	191 487	515 259	712 014
R.R.R accordés	52 147	(178 000)	(387 728)
Total des revenus	22 846 335	22 921 277	47 820 692

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2018 à 122.060 DT contre 123.474 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Quote-part des subventions d'investissement	122 060	123 474	246 949
Total des autres produits d'exploitation	122 060	123 474	246 949

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2018 à 16.801.450 DT contre 14.529.064 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Achats Matières	11 995 991	12 348 569	21 445 613
Achats d'approvisionnements	3 070 785	608 700	5 396 496
Variations de stocks MP & approvisionnements	(767 116)	(733 058)	(1 439 724)
Achats non stockés	2 501 790	2 304 853	4 794 526
Achats des d'approvisionnements consommés	16 801 450	14 529 064	30 196 911

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2018 à 3.010.724 DT contre 2.934.550 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Salaires et compléments de salaires	2 568 595	2 466 621	5 165 254
Charges sociales légales	442 129	467 929	1 078 937
Total des charges De Personnel	3 010 724	2 934 550	6 244 191

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2018 à 1.992.755 DT contre 1.445.406 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 447 284	1 192 736	2 093 021
Résorptions des autres actifs non courants	181 077	17 072	397 357
Dotations aux provisions stocks	51 000	-	-
Dotation aux provisions clients	232 083	143 610	175 522
Dotation aux provisions pour risques et charges	102 000	91 988	183 975
Dotations aux provisions des autres actifs courants	-	-	5 000
Reprises / provision stocks	-	-	(367 272)
Reprises / provision clients	(20 689)	-	-
Total des dotations aux amort. et aux prov.	1 992 755	1 445 406	2 487 603

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2018 à 1.739.690 DT contre 1.756.677 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Locations	10 583	40 083	43 922
Entretien & réparation	113 165	231 531	177 244
Assurances	90 000	138 000	242 063
Autres services extérieurs	37 439	9 322	66 057
Honoraires	249 000	240 000	486 022
Frais de formations professionnelles	12 600	12 600	16 231
Publicité	240 000	275 533	514 886
Transports sur ventes	121 306	-	538 939
Transports sur achats	3 168	285 761	56 363
Dons cotisations et subventions	36 000	66 000	128 582
Jetons de présence	67 500	(135 000)	(135 000)
Voyages et déplacements	35 648	42 201	182 531
Missions & réceptions	33 232	30 161	52 085
Cadeaux	2 689	-	-
Frais postaux et de télécommunications	25 952	(1 057)	66 232
Commissions sur ventes	343 159	355 594	495 152
Commissions bancaires	210 605	111 497	243 599
Impôts et taxes	107 644	54 451	107 467
Total des autres charges d'exploitation	1 739 690	1 756 677	3 282 375

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2018 à 2.550.546 DT contre 2.366.932 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Intérêt sur opération escompte et factoring	707 370	477 463	1 024 175
Intérêt débiteurs	332 075	248 903	625 417
Intérêt sur crédit de gestion	138 421	246 785	488 936
Intérêt des emprunts et dettes	735 262	682 142	1 405 451
Intérêt leasing	105 006	143 353	267 291
Escompte accordé	162 005	281 914	488 134
Pertes de change	629 624	680 947	1 219 334
Gain de change	(288 798)	(466 394)	(677 301)
Pertes liées à l'actualisation des titres de placements	29 581	71 819	90 491
Total des charges financières nettes	2 550 546	2 366 932	4 931 928

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2018 à 111.644 DT contre 48.595 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits financiers	111 644	48 595	97 189
Total des produits financiers	111 644	48 595	97 189

VI. Informations sur les parties liées

VI.1 Ventes

Le chiffre d'affaires TTC réalisé au cours du premier semestre 2018 avec les parties liées totalise un montant de 4.106.884 DT contre un montant de 6.426.283 DT au 30 juin 2017 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Société A.B.C.	3 377 293	1 920 211	5 163 996
Société SOMOCER	680 778	3 999 206	8 276 433
Société AB Corporation	24 485	-	-
Société SANIMED	24 328	-	-
Société SOMOCER NEGOCE	-	506 866	519 113
Total du chiffre d'affaires (TTC)	4 106 884	6 426 283	13 959 542

VI.2 Achats

Les achats TTC effectués auprès des parties liées au cours du premier semestre 2018 se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Société A.B.C.	-	-	5 770
Société SOMOCER	11 477 073	10 902 528	22 115 470
Société AB Corporation	-	-	-
SMC	1 562 736	197 618	1 641 935
Société SOMOCER Négocce	-	128 884	696 405
Total des achats (TTC)	13 039 809	11 229 030	24 459 580

Par ailleurs, la société SOMOCER Négocce a facturé à la société SOTEMAIL courant le premier semestre de l'année 2018 des charges d'assistance au titre des ventes réalisées sur le marché local et à l'export pour un montant de 343.159 DT.

VI.3 Soldes débiteurs divers envers les parties liées

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

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
SOMOCER	34 433	158 140	54 000
KIT	3 000	3 000	3 000
SOMOCER Négocce	113 190	50 430	113 130
AB. Corporation	816 543	662 348	713 606
3S Trading	(2 912)	-	-
Total	964 254	873 918	883 736

VI.4 Billets de trésorerie

SOTEMAIL a souscrit à des billets de trésorerie, non encore remboursés au 30 juin 2018 émis par les parties liées et qui se détaillent comme suit :

	Date d'émission	Montant en TND	Date d'échéance	Taux d'intérêts	Solde au 30.06.18
3S Trading	16/03/2018	100 000	11/09/2018	6%	100 000
Total		100 000			100 000

VII. Engagements de la société

VII.1 Engagements donnés

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
Garanties personnelles		
Cautionnement et autres garanties	412 928	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG).
Garanties réelles		
Hypothèques	12 750 000	Contrat de crédit de gestion BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	7 450 000	Contrat de crédit de gestion STB : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	6 855 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 800 000	Contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.
	4 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édifiée l'usine.

	3 500 000	Contrat de Crédit de compagne BH : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	3 260 000	Contrat de crédit de gestion UBCI : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	2 450 000	Contrat de crédit de gestion BTK : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	2 000 000	Contrat de Crédit à Long Terme BNA : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	1 750 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH: Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	700 000	Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.
	145 000	Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de rang utile sur le Titre foncier n° 11031/14818 sise à souassi Mahdia d'une superficie globale de 04 H 45 A03 Ca sur lequel est édiflée l'usine.

Nantissements	3 500 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage.
	145 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	7 450 000	STB, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	6 855 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit à long terme Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	2 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.

	12 750 000	Banque de l'Habitat, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement sur le matériel.
	3 260 000	UBCI: Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fonds de commerce.
	2 450 000	Banque Tuniso-Koweitienne, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fond
	1 750 000	BH, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 800 000	BNA, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	700 000	Contrat de Crédit à Long Terme BH:Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments coporels et incorporels composant un fonds de commerce
Effet escomptés et non échus et Cession de créances	19 732 738	

VII.2 Engagement reçus :

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
Garanties réelles		
Hypothèques	234 020	Ets Lazreg d'équipement : hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	264 415	Ste Ghaddab de bâtiments : hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Nantissements	20 000	Ste EL Meniar : Nantissement en 1er rang sur le fonds de commerce

VIII. Intérêt sur contrat leasing non encore échus :

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
Attijari Leasing	600360	54 600	6 565
El Wifack Leasing	127920	1 302 176	2 390
El Wifack Leasing	179980	1 273 900	556 953
El Wifack Leasing	154170	56 271	334
El Wifack Leasing	161750	164 487	1 684
El Wifack Leasing	163850	57 069	616
El Wifack Leasing	162800	770 160	14 833
El Wifack Leasing	162830	286 442	6 586
UBCI	327480	80 137	1 105

UBCI	382410	52 079	3 798
UBCI	367850	113 426	3 048
UBCI	387270	109 000	8 320
Total			606 232

IX. Intérêt sur crédit bancaire non encore échus :

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BNA	4 000 000	114 670
BH	145 000	5 472
BH	6 855 000	817 271
BTK	4 000 000	264 772
BTK	420 000	5 310
BH	1 750 000	47 779
BH	700 000	19 112
BNA	2 000 000	89 278
Total		1 363 664

X. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	V.B 2017	Acquisit°	Cessions et reclass.	V.B 30/06/2018	Amortiss. Cumulés 2017	Dotat°	Cession	Amortiss. Cumulés 06/2018	V.C.N 2017	V.C.N 30/06/2018
Logiciels informatiques	125 307	1 841	-	127 148	69 741	11 912	-	81 653	55 566	45 495
Fond commercial	-	30 000	-	30 000	-	375	-	375	-	29 625
Total I.Incorporelles	125 307	31 841	-	157 148	69 741	12 287	-	82 028	55 566	75 120
Terrains	858 612	(0)	-	858 612	-	-	-	-	858 612	858 612
Constructions	10 387 707	170 242	-	10 557 949	2 488 037	135 873	-	2 623 910	7 899 670	7 934 039
AGEN. AMEN ET INST.	3 610 812	175 129	-	3 785 941	1 812 106	105 943	-	1 918 049	1 798 706	1 867 892
Matériels de transport	162 200	124 000	-	286 200	126 517	15 033	-	141 550	35 683	144 650
Matériels industriels	44 530 044	1 133 804	-	45 663 848	12 022 008	878 419	-	12 900 427	32 508 036	32 763 421
Equipements de bureau	85 699	305	-	86 004	37 324	4 101	-	41 425	48 375	44 579
Matériels informatiques	162 585	23 060	-	185 645	103 068	8 903	-	111 971	59 517	73 674
Constructions à ST.JR.PR	1 363 387	(0)	-	1 363 387	58 428	19 476	-	77 904	1 304 959	1 285 483
MAT. IND. ST.JR.PR	3 975 017	0	-	3 975 017	978 805	152 471	-	1 131 276	2 996 212	2 843 741
MAT. TRANS à ST.JR.PR	1 890 750	-	(62 980)	1 827 770	1 462 117	114 778	(62 980)	1 513 915	428 633	313 855
AV. fournisseurs d'imm.	122 734	-	-	122 734	-	-	-	-	122 734	122 734
Total I.Corporelles	67 149 547	1 626 540	(62 980)	68 713 107	19 088 410	1 434 997	(62 980)	20 460 427	48 061 137	48 252 680
Total immobilisations Inorp. Et Corp.	67 274 854	1 658 381	(62 980)	68 870 255	19 158 151	1 447 284	(62 980)	20 542 455	48 116 703	48 327 800

XI. Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2018	30.06.2017	Charges	30.06.2018	30.06.2017	Soldes	30.06.2018	30.06.2017
CA Local	22 052 644	20 889 398	Stockage	3 366 371	(1 318 429)			
CA Export	793 691	2 031 879						
Autres Ventes	122 060	123 474						
Total	22 968 395	23 044 751	Total	3 366 371	(1 318 429)	Production	26 334 766	21 726 322
Production	26 334 766	21 726 322	Achats consommés	16 801 450	14 529 064	Marge sur coût matière	9 533 316	7 197 258
Marge sur coût matière	9 533 316	7 197 258	Autres charges externes	1 632 047	1 702 225	Valeur ajoutée	7 901 269	5 495 033
Valeur ajoutée	7 901 269	5 495 033	Charges de personnel	3 010 724	2 934 550	Excédent brut d'exploitation	4 782 903	2 506 031
			Impôts et taxes	107 643	54 452			
			Total	3 118 367	2 989 002			
Excédent brut d'exploitation	4 782 903	2 506 031						
Subventions d'exploitation	-	-	Charges financières nettes	2 550 546	2 366 932	Résultat des activités ordinaires	203 776	(1 348 481)
Autre produits ordinaires	21 320	15 100	Autres charges ordinaires	109 229	49 901			
Transfert de charge	-	-	Dotations aux amort et prov	1 992 755	1 445 406			
Produits de placement	111 644	48 595	Moins-value sur valeurs mobilières	-	-			
			Impôt sur les bénéfices	59 561	55 968			
Total	4 915 867	2 569 726	Total	4 712 091	3 918 207			
Résultat des activités ordinaires	203 776	(1 348 481)	Pertes extraordinaires	-	-	Résultat après modifications	203 776	(1 348 481)
Total	203 776	(1 348 481)	Total	-	-			

Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers Intermédiaires au 30 juin 2018

Tunis, le 17 août 2018

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

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email («SOTEMAIL» ou «société»), comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres s'élevant à 27.779.934 dinars tunisiens, y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 203.776 dinars tunisiens.

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

Etendue de l'examen limité

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

Justification de notre conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, les réserves suivantes ont été soulevées :

- SOTEMAIL détient des titres de participation dans la filiale russe «LTD KIT» pour un montant de 214 mille DT. Cette filiale qui a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Euro-Asie a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création et elle est actuellement en arrêt d'activité. En l'absence d'informations financières concernant cette filiale et de visibilité quant à la reprise de ses activités, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette participation.
- L'examen des créances clients au 30 juin 2018 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 1.606 mille DT dont principalement une créance sur la filiale russe «LTD KIT» pour un montant de 390 mille DT (dont 327 mille DT à travers un intermédiaire russe «VNESHSERVIS LLC RUSSIA»), une créance de 584 mille DT sur un client jordanien datant de plus d'un an et une créance sur un client algérien pour 344 mille DT (datant de 2016 et dont le paiement a été bloqué par les autorités algériennes). Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation de la filiale russe qui est en arrêt d'activité d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de ces créances.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL», au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Les Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF

CRG Audit

Ahmed BELAIFA

Chiraz DRIRA