

La Société Moderne de Céramique

«SOMOCER SA»

Rapport des Commissaires aux Comptes

sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2012

*Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique
«SOMOCER SA»*

12 septembre 2012

Mesdames, Messieurs,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» au 30 juin 2012 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 47.121.626 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 1.031.362 DT. 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 selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

L'examen des créances clients au 30 juin 2012 a révélé l'existence de créances présentant des soldes dont l'antériorité dépasse une année. Le montant brut desdites créances est de 6.998milles DT, provisionnées à hauteur de 2.310milles DT. L'analyse détaillée de la balance âgée et des créances concernées n'ayant pas encore été finalisée, seule une provision complémentaire de 540milles DT a été constatée dans les comptes durant le premier semestre de 2012.

Il convient ainsi de préciser qu'une grande partie du reliquat non provisionné concerne des clients opérant sur le marché Libyen, à savoir Al Mawadda et SOPPEC dont les soldes sont respectivement de 2.289 milles DT et 779 milles DT. Pour le client Al Mawadda, une reconnaissance de dette et une caution solidaire ont été obtenues en 2012 de la part de la société Libyenne Al AQUARIA, société apparentée à la société ALMAWADA et cliente de SOMOCER, au titre de ladite créance. Quant à la SOPPEC, et étant donné les conditions en Libye, celle-ci n'a pas encore redémarré ses activités sur le marché Libyen. D'après le management, étant donné que la reprise des activités de la SOPPEC sur le marché Libyen est imminente, celle-ci sera en mesure de payer ses créances.

Conclusion

Sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation évoquée dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé, lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOMOCER» au 30 juin 2012, de faits qui nous laissent penser que ces derniers ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux normes comptables applicables en Tunisie, la situation financière de la société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date.

Conseil Audit Formation

**La compagnie Tunisienne des experts
comptables-CTEC**

Abderrahmen Fendri

Bacem Grati

Etats Financiers

BILAN
Arrêté au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles	IV. 1	2 184 371	2 142 298	2 162 880
Moins : amortissements		<867 428>	<776 603>	<821 072>
		1 316 943	1 365 695	1 341 808
Immobilisations corporelles	IV. 2	73 372 371	67 747 395	70 282 567
Moins : amortissements et provisions		<45 780 396>	<42 884 586>	<44 298 315>
		27 591 975	24 862 809	25 984 252
Immobilisations financières	IV. 3	26 625 300	25 790 234	26 119 463
<u>Total des actifs non courants</u>		55 534 218	52 018 738	53 445 523
Autres actifs non courants	IV.4	118 110	102 747	48 346
<u>Total des actifs non courants</u>		55 652 328	52 121 485	53 493 869
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	IV. 5	15 148 107	16 208 361	19 423 889
Moins : provisions		<807 087>	<1 025 220>	<806 461>
		14 341 020	15 183 141	18 617 428
Clients et comptes rattachés	IV. 6	29 857 852	31 815 637	24 672 480
Moins : provisions		<9 810 788>	<8 919 619>	<9 448 648>
		20 047 064	22 896 018	15 223 832
Autres actifs courants	IV. 7	7 158 072	6 237 323	9 155 464
Moins : provisions		<678 595>	<706 448>	<687 255>
		6 479 477	5 530 875	8 468 209
Autres actifs financiers	IV. 8	-	450 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités	IV. 9	89 452	308 912	71 540
<u>Total des actifs courants</u>		40 957 013	44 368 946	42 381 009
<u>Total des actifs</u>		<u>96 609 341</u>	<u>96 490 431</u>	<u>95 874 878</u>

BILAN
arrêté au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		26 680 500	24 255 000	26 680 500
Réserves		14 270 073	14 087 245	14 087 245
Réserve spéciale		3 560 000	3 000 000	3 000 000
Autres capitaux propres		50 000	-	-
Résultats reportés		1 529 691	3 869 706	1 444 206
Total des capitaux propres avant résultat	IV. 10	46 090 264	45 211 951	45 211 951
Résultat de la période		1 031 362	1 591 378	2 212 337
Total des capitaux propres avant affectation		47 121 626	46 803 329	47 424 288
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts et dettes à long terme	IV. 11	6 705 547	5 462 249	7 681 094
Provisions pour risques	IV. 12	157 354	161 391	157 354
Total des passifs non courants		6 862 901	5 623 640	7 838 448
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV. 13	15 370 040	18 712 515	16 003 309
Autres passifs courants	IV. 14	4 572 429	3 280 733	2 854 964
Autres passifs financiers	IV. 15	17 031 648	17 261 563	14 564 749
Concours bancaires	IV. 16	5 650 697	4 808 651	7 189 119
Total des passifs courants		42 624 814	44 063 462	40 612 141
Total des passifs		49 487 715	49 687 102	48 450 589
Total des capitaux propres et des passifs		96 609 341	96 490 431	95 874 878

ETAT DE RESULTAT
Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	35 629 992	35 540 471	63 988 959
Autres produits d'exploitation	V.1	191 367	191 014	407 237
Total des produits d'exploitation		35 821 359	35 731 485	64 396 196
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis et encours	V.2	<4 204 641>	<2 719 781>	<1 508 051>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<19 589 410>	<21 346 381>	<40 931 306>
Charges de personnel	V.4	<4 175 703>	<3 656 259>	<7 926 249>
Dotations aux amortissements	V.5	<1 528 436>	<1 453 764>	<2 911 963>
Dotations aux provisions	V.5	<558 537>	<1 100 000>	<2 108 529>
Reprises sur provisions	V.5	203 632	41 291	732 373
Autres charges d'exploitation	V.6	<2 358 997>	<2 757 998>	<5 014 358>
Total des charges d'exploitation		<32 212 092>	<32 992 892>	<59 668 083>
Résultat d'exploitation		<u>3 609 267</u>	<u>2 738 593</u>	<u>4 728 113</u>
Charges financières nettes	V.7	<2 409 290>	<1 922 889>	<4 216 896>
Produits des placements	V.8	23 722	951 657	1 651 211
Autres gains ordinaires	V.9	20 296	5 398	699 180
Autres pertes ordinaires	V.10	<41 315>	<6 381>	<314 043>
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>1 202 680</u>	<u>1 766 378</u>	<u>2 547 565</u>
Impôt sur les sociétés	V.11	<171 318>	<175 000>	<335 228>
Résultat de la période		<u>1 031 362</u>	<u>1 591 378</u>	<u>2 212 337</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		35 235 873	35 637 330	75 140 248
Sommes versées aux fournisseurs		<27 884 652>	<28 308 358>	<61 510 979>
Sommes versées au personnel		<3 594 434>	<3 559 772>	<7 162 891>
Frais financiers payés		<942 797>	<1 166 109>	<2 365 055>
Impôt et taxes		<794 594>	<1 018 921>	<2 031 946>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		2 019 396	1 584 170	2 069 377
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		<1 565 355>	<1 254 347>	<5 504 184>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	VI.1	<447 283>	<222 679>	<240 679>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		<1 186 063>	<1 477 026>	<2 633 939>
Dividendes et autres distributions reçus	VI.2	-	795 012	795 012
Encaissements provenant des subventions d'exploitation		-	25 323	25 323
Encaissements provenant des emprunts			658 458	3 877 970
Remboursement d'emprunts		<1 537 000>	<1 894 408>	<3 747 374>
Encaissements provenant des moyens de financements court termes	VI.1	26 401 100	23 401 900	49 015 100
Décaissements liés aux moyens de financements à court termes	VI.2	<24 038 100>	<22 947 099>	<51 545 199>
Remboursement jeton de présence		<91 750>	<2 814>	<17 814>
<u>Flux de trésorerie affectés aux / provenant des activités de financement</u>		734 250	36 372	<1 596 982>
Variation de trésorerie		<u>1 567 583</u>	<u>143 516</u>	<u><2 161 544></u>
Trésorerie au début de l'exercice		<7 754 640>	<5 593 096>	<5 593 096>
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u><6 187 057></u>	<u><5 449 580></u>	<u><7 754 640></u>

***Notes relatives
aux Etats Financiers***

I. Présentation de la société :

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2012 à 26.680.500 DT divisé en 26.680.500 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

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

II. Les faits significatifs de l'exercice :

L'amélioration de la situation au niveau de la Lybie a entraîné une reprise des exportations de la SOMOCER sur ce marché;

La réalisation de prospection et ventes vers de nouveaux marchés : Liban, Russie, Algérie;

Suite à la hausse de la demande d'embauche, conséquence directe des événements survenus en Tunisie en janvier 2011, la société a procédé courant 2012 à des recrutements de 20 employés et à une augmentation des salaires de l'ordre de 5%.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables :

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2 Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel informatique, lequel est amorti selon le mode dégressif.

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 :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisation incorporelle	33%
- Construction	5%
- Installation technique, matériel et outillage	10% / durée de vie technique
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent au niveau des passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

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

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

III.5 La comptabilisation des revenus :

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

III.6 L'impôt sur les sociétés :

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

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Le solde net des immobilisations incorporelles totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.316.943 DT contre 1.341.808 DT au 31 décembre 2011. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
Logiciels	210 443	181 370	201 952
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	120 493	107 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha +	694 185	694 185	694 185
Total	2 184 371	2 142 298	2 162 880
Moins : amortissements	<867 428>	<776 603>	<821 072>
Immobilisations incorporelles nettes	1 316 943	1 365 695	1 341 808

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2012 à 27.591.975 DT contre 25.984.252 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Terrains	2 995 143	2 995 143	2 995 143
Construction	14 723 487	14 434 930	14 697 219
Installations techniques matériel et outillage	41 137 440	38 869 059	39 705 605
Matériel de transport	1 620 159	1 169 515	1 526 430
Installations générales agencements aménagement	5 662 325	5 535 952	5 554 089
Mobiliers Matériels de Bureau	954 996	874 306	913 705
Constructions en cours	3 667 480	2 016 044	2 952 828
Agencements en cours	6 500	6 500	6 500
Immobilisations à statut juridique particulier	2 596 830	1 845 946	1 923 037
Matériel et outillage en cours	8 011	-	8 011
Total	73 372 371	67 747 395	70 282 567
Moins : amortissements	<45 145 311>	<42 249 501>	<43 663 230>
Moins : provisions	<635 085>	<635 085>	<635 085>
Immobilisations corporelles nettes	27 591 975	24 862 809	25 984 252

IV.3 Immobilisations financières :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2012 à 26.625.300 DT contre 26.119.463 DT au 31 décembre 2011 se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
Participations	26 647 800	25 812 734	26 141 963
Restant dû sur participation	<22 500>	<22 500>	<22 500>
Immobilisations financières	26 625 300	25 790 234	26 119 463

Les titres de participations au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

Société	Valeur brute
SEDATS	30 000
SOTIEX ALGER	3 038
Société Argile Mednine	26 400
BTS	10 000
A.B.C	5 875 000
SOTEMAIL	12 234 500
SOMOCER NEGOCE	1 140 000
SANILIT	1 350 000
I.N.C.O.M.A.	436 171
Portage DRISS (SOTEMAIL)	1 126 776
Portage U.M.A. (SOTEMAIL)	207 555
Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)	908 360
Participation ste EL AKKAR	75 000
SOMOSAN	3 200 000
BIOMASS Power Génération	25 000
Total	26 647 800

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 118.110 DT au 30 juin 2012 contre 48.346 DT au 31 décembre 2011. Les autres actifs non courants sont composés de l'écart de conversion sur emprunt.

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 14.341.020 DT au 30 juin 2012 contre 18.617.428 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	juin-12	juin-11	déc-11
Stocks de matières premières	8 178 976	6 799 463	8 400 914
Stocks de consommables et P.de rechange	2 274 702	1 721 558	2 123 905
Stocks de produits finis	4 694 429	7 687 340	8 899 070
Total	15 148 107	16 208 361	19 423 889
Moins : provision	<807 087>	<1 025 220>	<806 461>
Solde net	14 341 020	15 183 141	18 617 428

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 20.047.064 DT contre 15.223.832 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	juin-12	juin-11	déc-11
Clients ordinaires	16 693 007	19 522 841	12 007 519
Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	3 354 057	3 402 936	3 216 313
Clients douteux ou litigieux	9 810 788	8 889 860	9 448 648
Total	29 857 852	31 815 637	24 672 480
Moins : Provisions	<9 810 788>	<8 919 619>	<9 448 648>
Solde net	20 047 064	22 896 018	15 223 832

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2012 à 6.479.477 DT contre 8.468.209 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Personnel prêts et avances	816 083	788 895	823 980
Etat impôts et taxes	2 970 420	2 987 144	3 813 787
Débiteurs divers	1 970 854	1 671 758	2 803 968
Créances Factoring	231 364	140 686	177 208
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	190 748	157 515	178 240
Blocage crédits documentaires	695 547	382 952	1 358 281
Charges constatées d'avance	283 056	108 373	-
Total	7 158 072	6 237 323	9 155 464
Moins : Provisions	<678 595>	<706 448>	<687 255>
Solde net	6 479 477	5 530 875	8 468 209

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers est nul aussi bien au 30 juin 2012 qu'au 31 décembre 2011.

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2012 à 89.452 DT contre 71.540 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Banques	11 902	295 202	69 195
Caisse	77 550	13 710	2 345
Total	89 452	308 912	71 540

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2012 à 47.121.626 DT contre 47.424.288 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Capital social	26 680 500	24 255 000	26 680 500
Réserves	14 270 073	14 087 245	14 087 245
Réserve spéciale	3 560 000	3 000 000	3 000 000
Fonds social	50 000	-	-
Résultats reportés	1 529 691	3 869 706	1 444 206
Total des capitaux propres avant résultat	46 090 264	45 211 951	45 211 951
Résultat de la période	1 031 362	1 591 378	2 212 337
Total des capitaux propres avant affectation	47 121 626	46 803 329	47 424 288

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Réserves légales	1 972 665	1 789 837	1 789 837
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154	2 965 154
Total	14 270 073	14 087 245	14 087 245

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2012 à 6.705.547 DT contre un solde de l'ordre de 7.681.094 DT au 31 décembre 2011. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Emprunt BNA 600	-	30 000	-
Emprunt STB 30250	2 161	6 483	4 321
EMPRUNT UTB 2000000	643 337	1 249 844	925 048
EMPRUNT AMEN B 1500000.000	-	319 048	147 692
EMPRUNT LEASING	701 974	458 360	382 110
AUTRES DETTES (fiscales)	111 100	259 234	185 167
EMPRUNT UTB 1000000	770 961	1 066 638	894 600
Emprunt STB 1170	501 429	668 571	585 000
Emprunt STB 330	141 429	188 571	165 000
Emprunt STB 1200	771 429	942 857	857 143
Emprunt STB 347000	223 071	272 643	247 857
EMPRUNT UTB 1250 000	1 628 656	-	1 817 156
EMPRUNT BNA 1 540 000.000	1 210 000	-	1 320 000
Emprunt/portage	-	-	150 000
Total	6 705 547	5 462 249	7 681 094

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève à 157.354 DT aussi bien au 30 juin 2012 qu'au 31 décembre 2011.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 15.370.040 DT contre 16.003.309 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Fournisseurs d'exploitation	9 808 443	11 979 386	10 357 045
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	5 022 846	6 479 748	5 316 536
Fournisseurs d'immobilisations	465	<55 558>	<13 783>
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	217 842	117 543	179 518
Charges à payer	320 444	191 396	163 993
Total	15 370 040	18 712 515	16 003 309

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2012 à 4.572.429 DT contre 2.854.964 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Personnel	689 040	581 656	725 805
Etat, impôts et taxes	1 608 210	1 188 919	1 340 142
Etat reconnaissance de dettes	148 134	148 134	148 134
Actionnaires, dividendes à payer	1 257 481	6 456	6 456
Autres créditeurs divers	869 564	1 355 568	634 427
Total	4 572 429	3 280 733	2 854 964

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2012 à 17.031.647 DT contre 14.564.749 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Emprunts à moins d'un an	4 698 808	4 617 484	4 553 636
Emprunts leasing à moins d'un an	359 642	341 754	306 677
Intérêts courus	197 862	84 926	270 746
Charges à payer sur échelle d'intérêt	119 836	139 999	141 190
Préfinancement export	3 900 000	3 900 000	3 900 000
Préfinancement stock	4 600 000	4 600 000	4 600 000
Billets de trésorerie	2 700 000	2 300 000	-
M.C.N.E	455 500	1 277 400	792 500
Total	17 031 648	17 261 563	14 564 749

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2012 à 5.650.697 DT contre 7.189.119 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Découvert bancaire	6 276 509	5 758 492	7 826 180
Crédit sur effet escompté non échu en cours d'encaissement	<625 812>	<949 841>	<637 061>
Total	5 650 697	4 808 651	7 189 119

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Les produits d'exploitation :**

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2012 à 35.629.992 DT contre 35.540.471 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Ventes locales	26 750 045	24 283 391	46 086 273
Ventes à l'exportation	6 295 047	8 487 178	12 438 509
Autres Ventes	2 584 900	2 769 902	5 464 177
Total	35 629 992	35 540 471	63 988 959
Loyers Centre Pyramide	191 367	165 692	381 915
Subventions d'exploitation	-	25 322	25 322
Total	191 367	191 014	407 237

V.2 Variation des stocks des produits finis et encours :

Au cours du premier semestre 2012 il y a eu déstockage pour la somme de 4.204.641 DT contre un déstockage enregistré au cours du premier semestre de l'année 2011 de l'ordre de 2.719.781 DT.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2012 à 19.589.410 DT contre 21.346.381 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Achats consommés de M.P et de consommables	13 029 622	13 989 460	26 932 888
Consommation énergétique	3 382 926	3 524 233	6 893 191
Achats non stockés	1 688 478	1 576 306	3 401 437
Achat de sous traitance	1 488 384	2 256 382	3 703 790
Total	19 589 410	21 346 381	40 931 306

V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2012 à 4.175.703 DT contre 3.656.259 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Appointements et salaires	3 499 261	3 136 872	6 750 215
Charges sociales et autres	676 442	519 387	1 176 034
Total	4 175 703	3 656 259	7 926 249

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2012 à 1.883.341 DT contre 2.512.473 DT au 30 juin 2011 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 528 436	1 453 764	2 911 963
Dotations aux provisions	558 537	1 100 000	2 108 529
Reprises sur provisions	<203 632>	<41 291>	<732 373>
Total	1 883 341	2 512 473	4 288 119

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2012 à 2.358.997 DT contre 2.757.998 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Loyers et charges locatives	99 133	76 741	165 965
Assurances	130 000	120 000	275 112
Entretiens et réparations	214 484	160 929	407 641
Honoraires	162 931	540 605	553 588
Publicité et propagande	320 000	210 000	390 989
Autres services extérieurs	236 959	241 677	510 810
Transport sur achats	550	370	5 012
Transport sur ventes à l'export	107 231	367 318	583 042
Transport sur ventes locales	41 589	107 573	188 600
Transports et déplacements	51 034	56 328	104 576
Carburant	68 841	60 727	134 639
Missions et réceptions	125 166	116 390	248 855
Dons et subventions	75 000	36 000	209 435
Jetons de présence	52 500	30 000	61 250
Services bancaires	296 559	243 260	545 857
Impôts et taxes	204 929	200 697	338 087
Commissions sur ventes	172 091	189 383	290 900
Total	2 358 997	2 757 998	5 014 358

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2012 à 2.409.290 DT contre 1.922.889 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Intérêts bancaires	2 042 451	1 864 684	4 139 427
Perte de change	583 597	311 811	486 913
Gain de change	<216 758>	<253 606>	<409 444>
Total	2 409 290	1 922 889	4 216 896

V.8 Produits financiers :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2012 à 23.722 DT contre 951.657 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Produit des participations	-	913 969	1 596 739
Autres produits financiers	23 722	37 688	54 472
Total	23 722	951 657	1 651 211

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2012 à 20.296 DT contre 5.398 DT au 30 juin 2011.

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2012 à 41.315 DT contre 6.381 DT au 30 juin 2011.

V.11 Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au 30 juin 2012 à 171.318 DT contre 175.000 DT au 30 juin 2011.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

VI.1 – Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se sont élevés à 447.283 DT au 30 juin 2012, à 240.679 DT au 31 décembre 2011 et à 222.679 DT au 30 juin 2011.

Les décaissements du semestre sont relatifs au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 447.283 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

VI.2 – Encaissements dividendes et autres distributions

En 2012, la SOMOCER n'a pas encaissé de dividendes alors qu'en 2011 les dividendes encaissés étaient de 795.012 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL pour un montant de 795.012 DT.

VI.3 – Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme :

Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Encaissement billet de trésorerie</i>	6 200 000	5 700 000	11 300 000
<i>Encaissement M.C.N.E</i>	1 301 100	1 601 900	3 815 100
<i>Encaissement crédit préfinancement export</i>	8 300 000	7 400 000	15 800 000
<i>Encaissement crédit préfinancement stock</i>	10 600 000	8 700 000	18 100 000
	26 401 100	23 401 900	49 015 100

VI.4 – Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme :

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Décaissement billet de trésorerie</i>	3 500 000	6 000 000	14 100 000
<i>Décaissement M.C.N.E</i>	1 638 100	1 747 099	4 445 199
<i>Décaissement crédit préfinancement export</i>	8 300 000	7 000 000	15 400 000
<i>Décaissement crédit préfinancement stock</i>	10 600 000	8 200 000	17 600 000
	24 038 100	22 947 099	51 545 199

VII. Informations sur les parties liées :

VII.1 Ventes – clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2012 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 6.274.876 DT contre un montant de 8.739.881 DT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
* Société A.B.C.	3 306 460	4 018 207	6 994 240
* Société SANIMED	8 656	112 048	223 205
* Société AGRIMED	-	1 348	1 108
* Société SOTEMAIL	2 911 850	3 178 798	6 271 339
* Société SOMOCER NEGOCE	33 158	208 750	364 889
* Société SOPPEC	-	1 201 201	1 201 201
* Société SOMOSAN	14 752	9 193	19 040
* Société AB Corporation		10 336	11 826
Total chiffre d'affaires (*)	6 274 876	8 739 881	15 086 848

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2012 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
* Société A.B.C.	3 039	527	1 567
* Société SOTEMAIL	3 506 997	4 017 699	7 728 152
Total achats (*)	3 510 036	4 018 226	7 729 719

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

Durant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 505.837 DT et ce, dans le cadre de conventions de portages.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Courant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du lac pour la société ABC et à la salle sise à Menzel Hayet pour un montant de 19.460 DT;
- Courant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à RADES pour la société ABC pour un montant de 25.202 DT ;
- Courant le premier semestre de l'année 2012, la société SOMOCER a constaté des commissions sur vente au profit de la société SOTEX pour un montant de 144.492 DT.

VIII. Engagements hors bilan

VIII.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT; l'engagement de la société à la date du 30 juin 2012 s'élève à 2.325.017 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

VIII.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2012 est de l'ordre de 9.290.066 DT.

VIII.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts**1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²**

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT/AFD	600 000	AB	30 000
CMT	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
CMT/AFD	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	-	NAIB	-
Engagement par signature	900 000	NAIB	967364
	900 000		967364
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II"
d'une superficie de 499 m²**

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT/AFD	600 000	AB	30 000
CMT	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT/AFD	600 000	BNA	1 430 000
CMT 1540	1 540 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	
CMT	1 000 000	UIB	
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT/AFD	600 000	AB	30 000
CMT	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
CMT/AFD	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
CMT	1 980 000	STB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77 600 m² , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
CMT	2 100 000	STB	-
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	20 477 250		14 491 000
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 143 857
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	900 000	BFT	741 965
	3 200 000		2 885 822
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	TFB	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	45 204 750		34 865 317

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
MT/AFD	600 000	AB	30 000
	2 850 000		1 381 215
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT/AFD	600 000	BNA	1 430 000
CMT 1540	1 540 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	0
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 143 857
MCNE	900 000	BFT	741 965
	3 200 000		2 885 822
CMT	1 980 000	BFT	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	BFT	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2800 000	STB	2 462 694
	2800 000		2 462 694
Total général	60 344 750		38 763 939

6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2012</i>
<i>Crédits de gestion</i>	15 300 000	STB	12 299 214
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	-
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	40 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	8 644
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	668 571
<i>CMT</i>	330 000	STB	188 571
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	1 028 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
<i>Crédit de gestion</i>	2 250 000	AB	1 351 215
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	30 000
	2 850 000		1 381 215
<i>Crédit de gestion</i>	6 120 000	BNA	5 312 617
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	1 430 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	2 338 622
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 338 622
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
<i>Engagement par signature</i>	2 300 000	BFT	2 143 857
<i>MCNE</i>	900 000	BFT	741 965
	3 200 000		2 885 822
<i>CMT</i>	1 980 000	TFB	1 156 442
<i>CMT 1250</i>	2 437 500	TFB	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
<i>Crédit de gestion</i>	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	63 444 750		38 763 939

7- Terrain sis à Menzel Hayet Zeramdine, nommé souk essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	19 177 250		14 531 000
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
	7 660 000		6 742 617
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	TFB	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	34 054 750		27 398 378

8 - Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT/AID	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	19 177 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT /AFO	600 000	AB	30 000
	2 850 000		1 381 215
Crédit de gestion	6 120 000		5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
CMT/AFD	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	0
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	TFB	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	52 394 750		35 878 117