

***La Société Moderne de Céramique***  
**«SOMOCER»**

***Rapport des Commissaires aux Comptes***  
*sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2013*

*Tunis, le 05 septembre 2013*

**Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique  
SOMOCER**

**Messieurs,**

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» au 30 juin 2013 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 52.089.184 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 3.402.010 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 2013 a révélé l'existence de créances présentant des soldes dont l'antériorité dépasse une année. Lesdites créances présentent un montant brut de 7.014 mille DT et sont provisionnées à hauteur de 3.242 mille DT.

Il convient ainsi de préciser qu'une grande partie du reliquat non provisionné concerne un client opérant sur le marché Libyen, à savoir AL MAWADA dont le solde est de 2.300 mille DT. 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 AL MAWADA et cliente de SOMOCER, au titre de ladite créance.

Les titres de participation de la société SOMOCER englobent des participations au sein des sociétés Libyennes INCOMA et SANILIT respectivement pour 1.836 mille DT et 1.350 mille DT, provisionnées à hauteur de 200 mille DT. A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, la société SOMOCER ne dispose pas d'informations quant à la situation financière de ces deux entités.

### Conclusion

Sous réserve de l'incidence sur les états financiers intermédiaires 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 2013, 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 intermédiaires***

**BILAN**  
**Arrêté au 30 juin 2013**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <b><u>Actifs</u></b>                        | <b><u>Notes</u></b> | <b><u>juin-13</u></b>     | <b><u>juin-12</u></b>    | <b><u>déc-12</u></b>      |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>           |                     |                           |                          |                           |
| Immobilisations incorporelles               | IV. 1               | 2 237 296                 | 2 184 371                | 2 237 296                 |
| Moins : amortissements                      |                     | <967 118>                 | <867 428>                | <914 669>                 |
|                                             |                     | <b>1 270 178</b>          | <b>1 316 943</b>         | <b>1 322 627</b>          |
| Immobilisations corporelles                 | IV. 2               | 86 871 846                | 73 372 371               | 82 384 315                |
| Moins : amortissements et provisions        |                     | <48 975 029>              | <45 780 396>             | <47 321 196>              |
|                                             |                     | <b>37 896 817</b>         | <b>27 591 975</b>        | <b>35 063 119</b>         |
| Immobilisations financières                 | IV. 3               | 29 050 699                | 27 265 817               | 28 665 816                |
| Moins : provisions                          |                     | <246 938>                 | <46 938>                 | <46 938>                  |
|                                             |                     | <b>28 803 761</b>         | <b>27 218 879</b>        | <b>28 618 878</b>         |
| <b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>  |                     | <b>67 970 756</b>         | <b>56 127 797</b>        | <b>65 004 624</b>         |
| Autres actifs non courants                  | IV.4                | 241 104                   | 118 110                  | 88 901                    |
| <b><u>Total des actifs non courants</u></b> |                     | <b>68 211 860</b>         | <b>56 245 907</b>        | <b>65 093 525</b>         |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>               |                     |                           |                          |                           |
| Stocks                                      | IV. 5               | 18 159 239                | 15 148 107               | 14 608 806                |
| Moins : provisions                          |                     | <789 975>                 | <807 087>                | <789 975>                 |
|                                             |                     | <b>17 369 264</b>         | <b>14 341 020</b>        | <b>13 818 831</b>         |
| Clients et comptes rattachés                | IV. 6               | 31 136 953                | 29 857 852               | 28 805 999                |
| Moins : provisions                          |                     | <10 534 798>              | <9 810 788>              | <9 953 710>               |
|                                             |                     | <b>20 602 155</b>         | <b>20 047 064</b>        | <b>18 852 289</b>         |
| Autres actifs courants                      | IV. 7               | 8 237 710                 | 7 158 072                | 7 503 499                 |
| Moins : provisions                          |                     | <594 111>                 | <631 657>                | <601 334>                 |
|                                             |                     | <b>7 643 599</b>          | <b>6 526 415</b>         | <b>6 902 165</b>          |
| Autres actifs financiers                    | IV. 8               | 1 130 446                 | -                        | -                         |
| Liquidités et équivalents de liquidités     | IV. 9               | 145 618                   | 89 452                   | 26 023                    |
| <b><u>Total des actifs courants</u></b>     |                     | <b>46 891 082</b>         | <b>41 003 951</b>        | <b>39 599 308</b>         |
| <b><u>Total des actifs</u></b>              |                     | <b><u>115 102 942</u></b> | <b><u>97 249 858</u></b> | <b><u>104 692 833</u></b> |

**BILAN**  
**arrêté au 30 juin 2013**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>           | <b><u>Notes</u></b> | <b><u>Juin-13</u></b> | <b><u>Juin-12</u></b> | <b><u>Déc-12</u></b> |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                      |                     |                       |                       |                      |
| Capital social                                      |                     | 27 273 400            | 26 680 500            | 27 273 400           |
| Réserves                                            |                     | 14 606 578            | 14 320 073            | 14 320 073           |
| Autres capitaux propres                             |                     | 4400 000              | 3 560 000             | 3 000 000            |
| Résultats reportés                                  |                     | 2 407 196             | 1 529 691             | 1 496 791            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b>    | IV. 10              | <b>48 687 174</b>     | <b>46 090 264</b>     | <b>46 090 264</b>    |
| Résultat de la période                              |                     | 3 402 010             | 1 031 362             | 4 233 314            |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b> |                     | <b>52 089 184</b>     | <b>47 121 626</b>     | <b>50 323 578</b>    |
| <b><u>Passifs</u></b>                               |                     |                       |                       |                      |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                  |                     |                       |                       |                      |
| Emprunts et dettes à long terme                     | IV. 11              | 12 117 914            | 6 705 547             | 8 700 222            |
| Provisions pour risques                             | IV. 12              | 157 354               | 157 354               | 157 354              |
| <b>Total des passifs non courants</b>               |                     | <b>12 275 268</b>     | <b>6 862 901</b>      | <b>8 857 576</b>     |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                      |                     |                       |                       |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | IV. 13              | 20 663 343            | 15 370 040            | 16 995 427           |
| Autres passifs courants                             | IV. 14              | 5 524 042             | 4 572 429             | 3 683 392            |
| Autres passifs financiers                           | IV. 15              | 19 594 557            | 17 031 648            | 16 678 040           |
| Concours bancaires                                  | IV. 16              | 4 956 548             | 5 650 697             | 8 154 820            |
| <b>Total des passifs courants</b>                   |                     | <b>50 738 490</b>     | <b>42 624 814</b>     | <b>45 511 679</b>    |
| <b>Total des passifs</b>                            |                     | <b>63 013 758</b>     | <b>49 487 715</b>     | <b>54 369 255</b>    |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>    |                     | <b>115 102 942</b>    | <b>96 609 341</b>     | <b>104 692 833</b>   |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2013**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|                                                      | <u>Notes</u> | <u>juin-13</u>            | <u>juin-12</u>            | <u>déc-12</u>             |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |              |                           |                           |                           |
| Revenus                                              | V.I          | 37 756 854                | 35 629 992                | 67 747 336                |
| Autres produits d'exploitation                       | V.I          | 211 422                   | 191 367                   | 444 096                   |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |              | <b>37 968 276</b>         | <b>35 821 359</b>         | <b>68 191 432</b>         |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |              |                           |                           |                           |
| Variation stocks des produits finis et encours       | V.2          | 802 765                   | <4 204 641>               | <4 875 761>               |
| Achats d'approvisionnements consommés                | V.3          | <21 507 299>              | <19 589 410>              | <37 690 193>              |
| Charges de personnel                                 | V.4          | <5 371 214>               | <4 175 703>               | <8 902 683>               |
| Dotations aux amortissements                         | V.5          | <1 706 282>               | <1 528 436>               | <3 173 078>               |
| Dotations aux provisions                             | V.5          | <800 000>                 | <558 537>                 | <953 954>                 |
| Reprises sur provisions                              | V.5          | 26 134                    | 203 632                   | 503 562                   |
| Autres charges d'exploitation                        | V.6          | <2 237 428>               | <2 358 997>               | <4 488 245>               |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |              | <b>&lt;30 793 324&gt;</b> | <b>&lt;32 212 092&gt;</b> | <b>&lt;59 580 352&gt;</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |              | <b><u>7 174 952</u></b>   | <b><u>3 609 267</u></b>   | <b><u>8 611 080</u></b>   |
| Charges financières nettes                           | V.7          | <3 255 804>               | <2 409 290>               | <4 753 493>               |
| Produits des placements                              | V.8          | 11 013                    | 23 722                    | 899 515                   |
| Autres gains ordinaires                              | V.9          | 57 387                    | 20 296                    | 301 475                   |
| Autres pertes ordinaires                             | V.10         | <45 538>                  | <41 315>                  | <51 530>                  |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b> |              | <b><u>3 942 010</u></b>   | <b><u>1 202 680</u></b>   | <b><u>5 007 047</u></b>   |
| Impôt sur les sociétés                               | V.11         | <540 000>                 | <171 318>                 | <773 733>                 |
| <b>Résultat de la période</b>                        |              | <b><u>3 402 010</u></b>   | <b><u>1 031 362</u></b>   | <b><u>4 233 314</u></b>   |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2013**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|                                                                                        | <u>Notes</u> | <u>juin-13</u>                  | <u>juin-12</u>                  | <u>déc-12</u>                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>                                 |              |                                 |                                 |                                 |
| Encaissements reçus des clients                                                        |              | 40 229 543                      | 35 235 873                      | 71 479 839                      |
| Sommes versées aux fournisseurs                                                        |              | <31 056 868>                    | <27 884 652>                    | <54 254 282>                    |
| Sommes versées au personnel                                                            |              | <4 041 593>                     | <3 594 434>                     | <7 951 337>                     |
| Frais financiers payés                                                                 |              | <1 236 014>                     | <942 797>                       | <1 979 136>                     |
| Impôt et taxes                                                                         |              | <1 167 597>                     | <794 594>                       | <2 136 287>                     |
| <b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>                           |              | <b>2 727 471</b>                | <b>2 019 396</b>                | <b>5 158 797</b>                |
| Décaissements pour l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles                  |              | <3 395 496>                     | <1 565 355>                     | <4 216 178>                     |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles   |              | -                               | 826 575                         | 826 529                         |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières                             | VI.1         | <537 420>                       | <447 283>                       | <447 283>                       |
| <b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>               |              | <b>&lt;3 932 916&gt;</b>        | <b>&lt;1 186 063&gt;</b>        | <b>&lt;3 836 932&gt;</b>        |
| Dividendes et autres distributions                                                     | VI.2         | -                               | -                               | 525 547                         |
| Encaissements provenant des subventions d'exploitation                                 |              | 23 904                          | -                               | -                               |
| Encaissements provenant des emprunts                                                   |              | 5 120 000                       | -                               | -                               |
| Remboursement d'emprunts                                                               |              | <2 765 918>                     | <1 537 000>                     | <3 898 750>                     |
| Encaissements provenant des moyens de financements court termes                        | VI.1         | 36 282 200                      | 26 401 100                      | 59 348 000                      |
| Décaissements liés aux moyens de financements à court termes                           | VI.2         | <34 781 646>                    | <24 038 100>                    | <56 247 500>                    |
| Remboursement des dividendes et des jetons de présence                                 |              | <25 314>                        | <91 750>                        | <1 427 319>                     |
| <b><u>Flux de trésorerie affectés aux / provenant des activités de financement</u></b> |              | <b>3 853 226</b>                | <b>734 250</b>                  | <b>&lt;1 700 022&gt;</b>        |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                         |              | <b><u>2 647 781</u></b>         | <b><u>1 567 583</u></b>         | <b><u>&lt;378 157&gt;</u></b>   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                               |              | <b>&lt;8 132 797&gt;</b>        | <b>&lt;7 754 640&gt;</b>        | <b>&lt;7 754 640&gt;</b>        |
| <b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>                                               |              | <b><u>&lt;5 485 015&gt;</u></b> | <b><u>&lt;6 187 057&gt;</u></b> | <b><u>&lt;8 132 797&gt;</u></b> |



***Notes relatives  
aux Etats Financiers intermédiaires***

## ***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 2013 à 27.273.400 DT divisé en 27.273.400 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.

## ***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 les 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 2013 un montant de 1.270.178 DT contre 1.322.627 DT au 31 décembre 2012. Ces comptes se détaillent comme suit :

|                                             | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>Déc-12</u>    |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Logiciels                                   | 263 368          | 210 443          | 263 368          |
| Fonds de commerce SOMOCER                   | 298 000          | 298 000          | 298 000          |
| Fonds de commerce Pyramide du Lac           | 120 493          | 120 493          | 120 493          |
| Fonds de commerce Hammamet                  | 861 250          | 861 250          | 861 250          |
| Fonds de commerce Hachicha +                | 694 185          | 694 185          | 694 185          |
| <b>Total</b>                                | <b>2 237 296</b> | <b>2 184 371</b> | <b>2 237 296</b> |
| Moins : amortissements                      | <967 118>        | <867 428>        | <914 669>        |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>1 270 178</b> | <b>1 316 943</b> | <b>1 322 627</b> |

### IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2013 à 37.896.817 DT contre 35.063.119 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

|                                                | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrains                                       | 2 995 143         | 2 995 143         | 2 995 143         |
| Construction                                   | 14 878 961        | 14 723 487        | 14 774 727        |
| Installations techniques matériel et outillage | 44 671 609        | 41 137 440        | 42 492 315        |
| Matériel de transport                          | 1 728 542         | 1 620 159         | 1 712 735         |
| AAI                                            | 6 034 637         | 5 662 325         | 5 929 702         |
| Mobiliers Matériels de Bureau                  | 1 015 514         | 954 996           | 976 564           |
| Constructions en cours                         | 4 842 296         | 3 667 480         | 3 964 148         |
| Agencements en cours                           | 502 293           | 6 500             | 67 618            |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 7 178 076         | 2 596 830         | 6 773 058         |
| Matériel et outillage en cours                 | 3 024 776         | 8 011             | 2 698 305         |
| <b>Total</b>                                   | <b>86 871 847</b> | <b>73 372 371</b> | <b>82 384 315</b> |
| Moins : amortissements                         | <48 339 945>      | <45 145 311>      | <46 686 111>      |
| Moins : provisions                             | <635 085>         | <635 085>         | <635 085>         |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>      | <b>37 896 817</b> | <b>27 591 975</b> | <b>35 063 119</b> |

### IV.3 Immobilisations financières :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2013 à 28.803.761 DT contre 28.618.878 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                                 | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>Déc-12</u>     |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Participations                                  | 28 381 000        | 26 647 800        | 28 047 800        |
| Restant dû sur participation                    | <22 500>          | <22 500>          | <22 500>          |
| Dépôt & cautionnement                           | 692 199           | 640 517           | 640 516           |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>29 050 699</b> | <b>27 265 817</b> | <b>28 665 816</b> |
| Moins : Provisions                              | <246 938>         | <46 938>          | <46 938>          |
| <b>Total immobilisations financières nettes</b> | <b>28 803 761</b> | <b>27 218 879</b> | <b>28 618 878</b> |

Les titres de participations au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

| <b>Société</b>               | <b>Valeur brute</b> |
|------------------------------|---------------------|
| 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.                 | 1 836 171           |
| Portage DRISS (SOTEMAIL)     | 1 126 775           |
| Portage U.M.A. (SOTEMAIL)    | 207 555             |
| Portage ATD SICAR (SOTEMAIL) | 1 241 561           |
| Participation ste EL AKKAR   | 75 000              |
| SOMOSAN                      | 3 200 000           |
| BIOMASS Power Génération     | 25 000              |
| <b>Total</b>                 | <b>28 381 000</b>   |

#### **IV.4 Autres actifs non courants :**

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 241.104 DT au 30 juin 2013 contre 88.901 DT au 31 décembre 2012. 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 17.369.264 DT au 30 juin 2013 contre 13.818.831 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                              | <b>juin-13</b>    | <b>juin-12</b>    | <b>déc-12</b>     |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières                 | 11 054 935        | 8 178 976         | 8 335 534         |
| Stocks de consommables et Pièces de rechange | 2 278 230         | 2 274 702         | 2 249 963         |
| Stocks de produits finis                     | 4 826 074         | 4 694 429         | 4 023 309         |
| <b>Total</b>                                 | <b>18 159 239</b> | <b>15 148 107</b> | <b>14 608 806</b> |
| Moins : provision                            | <789 975>         | <807 087>         | <789 975>         |
| <b>Solde net</b>                             | <b>17 369 264</b> | <b>14 341 020</b> | <b>13 818 831</b> |

#### **IV.6 Clients et comptes rattachés :**

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2013 à 20.602.155 DT contre 18.852.289 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

|                                                       | <b>juin-13</b>    | <b>juin-12</b>    | <b>déc-12</b>     |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires                                    | 16 295 728        | 16 693 007        | 13 661 351        |
| Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement | 4 306 427         | 3 354 057         | 5 190 938         |
| Clients douteux ou litigieux                          | 10 534 798        | 9 810 788         | 9 953 710         |
| <b>Total</b>                                          | <b>31 136 953</b> | <b>29 857 852</b> | <b>28 805 999</b> |
| Moins : Provisions                                    | <10 534 798>      | <9 810 788>       | <9 953 710>       |
| <b>Solde net</b>                                      | <b>20 602 155</b> | <b>20 047 064</b> | <b>18 852 289</b> |

**IV.7 Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2013 à 7.643.599 DT contre 6.902.165 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                  | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Personnel prêts et avances       | 932 376          | 816 083          | 979 170          |
| Etat impôts et taxes             | 3 748 187        | 2 970 420        | 3 712 686        |
| Débiteurs divers                 | 2 755 176        | 1 970 854        | 1 805 909        |
| Créances Factoring               | <38>             | 231 364          | 89 474           |
| Loyer à recevoir Pyramide du Lac | 223 817          | 190 748          | 315 595          |
| Blocage crédits documentaires    | 323 645          | 695 547          | 379 273          |
| Charges constatées d'avance      | 254 547          | 283 056          | 221 392          |
| <b>Total</b>                     | <b>8 237 710</b> | <b>7 158 072</b> | <b>7 503 499</b> |
| Moins : Provisions               | <594 111>        | <631 657>        | <601 334>        |
| <b>Solde net</b>                 | <b>7 643 599</b> | <b>6 526 415</b> | <b>6 902 165</b> |

**IV.8 Autres actifs financiers :**

Le solde des autres actifs financiers s'élève à 1.130.446 DT au 30 juin 2013 contre un solde nul au 31 décembre 2012. Les actifs financiers correspondent à un placement auprès de la SICAV BH Obligataire.

**IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2013 à 145.618 DT contre 26.023 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

|              | <u>juin-13</u> | <u>juin-12</u> | <u>déc-12</u> |
|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Banques      | 94 294         | 11 902         | 23 050        |
| Caisse       | 51 324         | 77 550         | 2 973         |
| <b>Total</b> | <b>145 618</b> | <b>89 452</b>  | <b>26 023</b> |

**IV.10 Capitaux propres :**

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2013 à 52.089.184 DT contre 50.323.578 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                                     | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                      | 27 273 400        | 26 680 500        | 27 273 400        |
| Réserves                                            | 14 556 578        | 14 270 073        | 14 270 073        |
| Réserve spéciale                                    | 4 400 000         | 3 560 000         | 3 000 000         |
| Fonds social                                        | 50 000            | 50 000            | 50 000            |
| Résultats reportés                                  | 2 407 196         | 1 529 691         | 1 496 791         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b>    | <b>48 687 174</b> | <b>46 090 264</b> | <b>46 090 264</b> |
| Résultat de la période                              | 3 402 010         | 1 031 362         | 4 233 314         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b> | <b>52 089 184</b> | <b>47 121 626</b> | <b>50 323 578</b> |

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

|                      | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Réserves légales     | 2 259 170         | 1 972 665         | 1 972 665         |
| 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         |
| <b>Total</b>         | <b>14 556 578</b> | <b>14 270 073</b> | <b>14 270 073</b> |

#### **IV.11 Emprunts :**

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2013 à 12.117.914 DT contre un solde de l'ordre de 8.700.222 DT au 31 décembre 2012. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

|                               | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Crédit SACMI à plus d'un an   | 2 729 142         | -                | 3 017 266        |
| Emprunt STB 30250             | -                 | 2 161            | -                |
| EMPRUNT UTB 2000000           | -                 | 643 337          | 331 713          |
| EMPRUNT LEASING               | 736 770           | 701 974          | 682 675          |
| AUTRES DETTES ( fiscales)     | 465 198           | 111 100          | 111 100          |
| EMPRUNT UTB 1000000           | 498 415           | 770 961          | 630 030          |
| Emprunt STB 1170              | 334 286           | 501 429          | 417 857          |
| Emprunt STB 330               | 94 286            | 141 429          | 117 857          |
| Emprunt STB 1200              | 600 000           | 771 429          | 685 714          |
| Emprunt STB 347000            | 173 500           | 223 071          | 198 285          |
| EMPRUNT UTB 1250 000          | 1 214 888         | 1 628 656        | 1 407 725        |
| EMPRUNT BNA 1 540 000.000     | 990 000           | 1 210 000        | 1 100 000        |
| CMT BNA 4000MD 1ERE TR.2000MD | 1 642 855         | -                | -                |
| CMT BNA 4000MD 2EME TR.1000MD | 821 430           | -                | -                |
| CMT BNA 4000MD 3EME TR.1000MD | 857 144           | -                | -                |
| EMPRUNT STB 900 000           | 771 429           | -                | -                |
| EMPRUNT STB 220 000           | 188 571           | -                | -                |
| <b>Total</b>                  | <b>12 117 914</b> | <b>6 705 547</b> | <b>8 700 222</b> |

#### **IV.12 Les provisions pour risques :**

Le solde des provisions pour risques s'élève à 157.354 DT aussi bien au 30 juin 2013 qu'au 31 décembre 2012.

#### **IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2013 à 20.663.343 DT contre 16.995.427 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                                     | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation                         | 15 142 000        | 9 808 443         | 10 984 900        |
| Fournisseurs d'exploitation effets à payer          | 5 130 970         | 5 022 846         | 5 568 595         |
| Fournisseurs d'immobilisations                      | 465               | 465               | 465               |
| Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie | 142 073           | 217 842           | 125 936           |
| Charges à payer                                     | 247 835           | 320 444           | 315 531           |
| <b>Total</b>                                        | <b>20 663 343</b> | <b>15 370 040</b> | <b>16 995 427</b> |

**IV.14 Autres passifs courants :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2013 à 5.524.042 DT contre 3.683.392 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                  | <u><b>juin-13</b></u> | <u><b>juin-12</b></u> | <u><b>déc-12</b></u> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Personnel                        | 82 202                | 689 040               | 811 832              |
| Etat, impôts et taxes            | 2 378 239             | 1 608 210             | 2 170 269            |
| Etat reconnaissance de dettes    | 622 101               | 148 134               | 74 067               |
| Actionnaires, dividendes à payer | 1 637 180             | 1 257 481             | -                    |
| Autres créiteurs divers          | 804 320               | 869 564               | 627 224              |
| <b>Total</b>                     | <b>5 524 042</b>      | <b>4 572 429</b>      | <b>3 683 392</b>     |

**IV.15 Autres passifs financiers :**

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2013 à 19.594.557 DT contre 16.678.040 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                       | <u><b>juin-13</b></u> | <u><b>juin-12</b></u> | <u><b>déc-12</b></u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Emprunts à moins d'un an              | 3 521 799             | 4 698 808             | 3 708 845            |
| Emprunts leasing à moins d'un an      | 429 841               | 359 642               | 373 888              |
| Intérêts courus                       | 459 422               | 197 862               | 88 575               |
| Charges à payer sur échelle d'intérêt | 159 955               | 119 836               | 114 192              |
| 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                 | 6 200 000             | 2 700 000             | 1 000 000            |
| Crédit relais BNA                     | -                     | -                     | 2 000 000            |
| M.C.N.E                               | 323 540               | 455 500               | 892 540              |
| <b>Total</b>                          | <b>19 594 557</b>     | <b>17 031 648</b>     | <b>16 678 040</b>    |

**IV.16 Concours bancaires :**

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2013 à 4.956.548 DT contre 8.154.820 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|                                                            | <u><b>juin-13</b></u> | <u><b>juin-12</b></u> | <u><b>déc-12</b></u> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Découvert bancaire                                         | 5 630 633             | 6 276 509             | 8 158 820            |
| Crédit sur effet escompté non échu en cours d'encaissement | <674 085>             | <625 812>             | <4 000>              |
| <b>Total</b>                                               | <b>4 956 548</b>      | <b>5 650 697</b>      | <b>8 154 820</b>     |



## V. Notes sur l'état de Résultat :

### V.1 Les produits d'exploitation :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2013 à 37.756.854 DT contre 35.629.992 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                        | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes locales         | 29 769 418        | 26 750 045        | 49 876 368        |
| Ventes à l'exportation | 5 740 841         | 6 295 047         | 13 449 157        |
| Autres Ventes          | 2 246 595         | 2 584 900         | 4 421 811         |
| <b>Total</b>           | <b>37 756 854</b> | <b>35 629 992</b> | <b>67 747 336</b> |

|                            |                |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Loyers Centre Pyramide     | 211 422        | 191 367        | 419 158        |
| Subventions d'exploitation | -              | -              | 24 938         |
| <b>Total</b>               | <b>211 422</b> | <b>191 367</b> | <b>444 096</b> |

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

Au cours du premier semestre 2013 il y a eu stockage pour la somme de 802.765 DT contre un déstockage enregistré au cours du premier semestre de l'année 2012 de l'ordre de 4.204.641 DT.

### V.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2013 à 21.507.299 DT contre 19.589.410 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                                            | <u>juin-13</u>    | <u>juin-12</u>    | <u>déc-12</u>     |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés de M.P et de consommables | 14 627 062        | 13 029 622        | 24 872 392        |
| Consommation énergétique                   | 4 143 577         | 3 382 926         | 6 915 364         |
| Achats non stockés                         | 1 794 287         | 1 688 478         | 3 035 820         |
| Achat de sous traitance                    | 942 373           | 1 488 384         | 2 866 617         |
| <b>Total</b>                               | <b>21 507 299</b> | <b>19 589 410</b> | <b>37 690 193</b> |

### V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2013 à 5.371.214 DT contre 4.175.703 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                            | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Appointements et salaires  | 4 613 398        | 3 499 261        | 7 503 294        |
| Charges sociales et autres | 757 816          | 676 442          | 1 399 389        |
| <b>Total</b>               | <b>5 371 214</b> | <b>4 175 703</b> | <b>8 902 683</b> |

### V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2013 à 2.480.148 DT contre 1.883.341 DT au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

|                                                  | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 1 706 282        | 1 528 436        | 3 173 078        |
| Dotations aux provisions                         | 800 000          | 558 537          | 953 954          |
| Reprises sur provisions                          | <26 134>         | <203 632>        | <503 562>        |
| <b>Total</b>                                     | <b>2 480 148</b> | <b>1 883 341</b> | <b>3 623 470</b> |

### V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2013 à 2.237.428 DT contre 2.358.997 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                                 | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Loyers et charges locatives     | 72 634           | 99 133           | 212 475          |
| Assurances                      | 150 000          | 130 000          | 230 743          |
| Entretiens et réparations       | 237 966          | 214 484          | 447 036          |
| Honoraires                      | 158 426          | 162 931          | 321 300          |
| Publicité et propagande         | 300 000          | 320 000          | 625 254          |
| Autres services extérieurs      | 170 599          | 236 959          | 393 548          |
| Transport sur achats            | 16 366           | 550              | 3 259            |
| Transport sur ventes à l'export | 38 103           | 107 231          | 301 497          |
| Transport sur ventes locales    | 18 171           | 41 589           | 70 045           |
| Transports et déplacements      | 76 710           | 51 034           | 86 928           |
| Carburant                       | 76 001           | 68 841           | 140 388          |
| Missions et réceptions          | 142 515          | 125 166          | 267 780          |
| Dons et subventions             | 78 000           | 75 000           | 171 054          |
| Jetons de présence              | 75 000           | 52 500           | 52 500           |
| Services bancaires              | 408 527          | 296 559          | 540 609          |
| Impôts et taxes                 | 216 870          | 204 929          | 432 543          |
| Commissions sur ventes          | 1 540            | 172 091          | 191 286          |
| <b>Total</b>                    | <b>2 237 428</b> | <b>2 358 997</b> | <b>4 488 245</b> |

### V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2013 à 3.255.804 DT contre 2.409.290 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                    | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts bancaires | 2 653 369        | 2 042 451        | 4 174 336        |
| Perte de change    | 1 058 509        | 583 597          | 878 498          |
| Gain de change     | <456 073>        | <216 758>        | <299 341>        |
| <b>Total</b>       | <b>3 255 805</b> | <b>2 409 290</b> | <b>4 753 493</b> |

### V.8 Produits des placements :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2013 à 11.013 DT contre 23.722 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

|                            | <u>juin-13</u> | <u>juin-12</u> | <u>déc-12</u>  |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Produit des participations | -              | -              | 827 992        |
| Autres produits financiers | 11 013         | 23 722         | 71 523         |
| <b>Total</b>               | <b>11 013</b>  | <b>23 722</b>  | <b>899 515</b> |

**V.9 Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2013 à 57.387 DT contre 20.296 DT au 30 juin 2012.

**V.10 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2013 à 45.538 DT contre 41.315 DT au 30 juin 2012.

**V.11 Impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au 30 juin 2013 à 540.000 DT contre 171.318 DT au 30 juin 2012.

## **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 537.420 DT au 30 juin 2013, à 447.283 DT au 31 décembre 2012 et à 447.283 DT au 30 juin 2012.

Les décaissements du premier semestre 2013 sont relatifs au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 537.420 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

### **VI.2 – Encaissements dividendes et autres distributions**

En 2013, la SOMOCER n'a pas encaissé de dividendes alors qu'en 2012 les dividendes encaissés étaient de 525.547 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL pour un montant de 525.547 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 :

|                                           | <b><u>juin-13</u></b> | <b><u>juin-12</u></b> | <b><u>déc-12</u></b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Encaissement billet de trésorerie         | 18 300 000            | 6 200 000             | 20 300 000           |
| Encaissement M.C.N.E                      | 582 200               | 1 301 100             | 2 748 000            |
| Encaissement crédit préfinancement export | 8 000 000             | 8 300 000             | 16 300 000           |
| Encaissement crédit préfinancement stock  | 9 400 000             | 10 600 000            | 20 000 000           |
|                                           | <b>36 282 200</b>     | <b>26 401 100</b>     | <b>59 348 000</b>    |

### **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 :

|                                           | <b><u>juin-13</u></b> | <b><u>juin-12</u></b> | <b><u>déc-12</u></b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Décaissement billet de trésorerie         | 15 100 000            | 3 500 000             | 17 300 000           |
| Décaissement M.C.N.E                      | 2 281 646             | 1 638 100             | 2 647 500            |
| Décaissement crédit préfinancement export | 8 000 000             | 8 300 000             | 16 300 000           |
| Décaissement crédit préfinancement stock  | 9 400 000             | 10 600 000            | 20 000 000           |
|                                           | <b>34 781 646</b>     | <b>24 038 100</b>     | <b>56 247 500</b>    |

## VII. Informations sur les parties liées :

### VII.1 Ventes – clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2013 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 5.128.990 DT contre un montant de 6.274.876 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

|                                     | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>     |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| * Société A.B.C.                    | 2 442 253        | 3 306 460        | 6 123 346         |
| * Société SANIMED                   | -                | 8 656            | 13 442            |
| * Société SOTEMAIL                  | 2 649 490        | 2 911 850        | 5 230 043         |
| * Société SOMOCER NEGOCE            | -                | 33 158           | 240 665           |
| * Société SOMOSAN                   | 37 247           | 14 752           | 48 718            |
| <b>Total chiffre d'affaires (*)</b> | <b>5 128 990</b> | <b>6 274 876</b> | <b>11 656 214</b> |

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

### VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2013 se détaillent comme suit :

|                         | <u>juin-13</u>   | <u>juin-12</u>   | <u>déc-12</u>    |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| * Société A.B.C.        | 1 025            | 3 039            | 16 165           |
| * Société SOTEMAIL      | 1 087 689        | 3 506 997        | 5 435 259        |
| <b>Total achats (*)</b> | <b>1 088 714</b> | <b>3 510 036</b> | <b>5 451 424</b> |

(\*) : Achats TTC en DT

### VII.3 Titres de participation :

Durant le premier semestre de l'année 2013, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 537.420 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

### VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Courant le premier semestre de l'année 2013, 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 16.488 DT;
- Courant le premier semestre de l'année 2013, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à RADES pour la société ABC pour un montant de 21.536 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 2013 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 2013 est de l'ordre de 12.448.846 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 m<sup>2</sup>**

| <b>Nature du crédit</b>     | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|-----------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion          | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                         | 2 750 000                | STB/BDET      | -                            |
| Aval UTB                    | 3 000 000                | STB/BDET      | -                            |
| CMT/AFD                     | 800 000                  | STB           | -                            |
| CMT                         | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                         | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                         | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200                | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347                 | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900                 | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220                 | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                             | <b>26 047 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion           | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                     | 600 000                  | AB            | -                            |
| CMT                         | 1 500 000                | AB            | -                            |
|                             | <b>5 750 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion           | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                    | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                     | 600 000                  | BNA           | -                            |
| CMT 2000                    | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 21000                   | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                    | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                             | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion           | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                         | 210 000                  | UIB           | -                            |
| CMT                         | 1 000 000                | UIB           | -                            |
|                             | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion           | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                             | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                         | 1 700 000                | BTEI          | -                            |
|                             | <b>1 700 000</b>         |               | -                            |
| MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL | 500 000                  | NAIB          | -                            |
| Engagement par signature    | -                        | NAIB          | 526219                       |
|                             | <b>500 000</b>           |               | <b>526219</b>                |
| CMT                         | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT                         | 4 093 400                | TFB           | 539 950                      |
| CMT                         | 2 558 375                | TFB           | 1 214 888                    |
|                             | <b>8 698 475</b>         |               | <b>2 585 530</b>             |
| Crédit de gestion           | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                             | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>        | <b>65 745 725</b>        |               | <b>51 993 705</b>            |

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

| <b>Nature du crédit</b>  | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion       | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                      | 2 750 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| Aval UTB                 | 3 000 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| CMT/AFD                  | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                      | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                      | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                      | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200             | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347              | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900              | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220              | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                          | <b>26 047 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | AB            | 0                            |
| CMT                      | 1 500 000                | AB            | 0                            |
|                          | <b>5 750 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion        | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                 | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | BNA           | 0                            |
| CMT 2000                 | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                          | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                      | 210 000                  | UIB           | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | UIB           | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion        | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                          | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                      | 1 700 000                | BTEI          | 0                            |
|                          | <b>1 700 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| Engagement par signature | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                          | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| CMT                      | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
|                          | <b>2 046 700</b>         |               | <b>830 692</b>               |
| Crédit de gestion        | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                          | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>     | <b>58 593 950</b>        | -             | <b>50 238 867</b>            |



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

| <b>Nature du crédit</b>  | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion       | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                      | 2 750 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| Aval UTB                 | 3 000 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| CMT/AFD                  | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                      | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                      | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                      | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200             | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347              | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900              | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220              | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                          | <b>26 047 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | AB            | 0                            |
| CMT                      | 1 500 000                | AB            | 0                            |
|                          | <b>5 750 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion        | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                 | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | BNA           | 0                            |
| CMT 2000                 | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                          | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                      | 210 000                  | UIB           | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | UIB           | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion        | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                          | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                      | 1 700 000                | BTEI          | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | BTEI          | 0                            |
|                          | <b>2 700 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| Engagement par signature | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                          | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| CMT                      | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
|                          | <b>2 046 700</b>         |               | <b>830 692</b>               |
| Crédit de gestion        | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                          | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>     | <b>59 593 950</b>        |               | <b>50 238 867</b>            |

**4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup> , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

| <b>Nature du crédit</b>     | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|-----------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion          | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                         | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                         | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                         | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200                | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347                 | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900                 | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220                 | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                             | <b>19 497 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Engagement par signature    | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                             | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| Crédit de gestion           | <b>6 120 000</b>         | BNA           | <b>13 711 013</b>            |
| CMT 1540                    | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT 2000                    | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                    | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                    | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
| Crédit de gestion           | <b>3 740 000</b>         | BIAT          | <b>4 516 027</b>             |
| Crédit de gestion           | 3 650 000                | AB            | <b>2 992 575</b>             |
| Engagement par signature    | <b>2 300 000</b>         | BFT           | <b>2 143 857</b>             |
| MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL | <b>900 000</b>           | BFT           | <b>741 965</b>               |
|                             | <b>22 250 000</b>        |               | <b>29 208 294</b>            |
| CMT                         | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT 1250 £                  | 2 437 500                | TFB           | 2 505 625                    |
|                             | <b>4 484 200</b>         |               | <b>3 336 317</b>             |
| Crédit de gestion           | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                             | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>        | <b>49 031 450</b>        |               | <b>52 761 237</b>            |

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 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 2013</i> |
|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion       | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                      | 2 750 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| Aval UTB                 | 3 000 000                | STB/BDE       | 0                            |
|                          |                          | T             |                              |
| CMT/AFD                  | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                      | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                      | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                      | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200             | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347              | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900              | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220              | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                          | <b>26 047 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | AB            | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion        | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                 | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | BNA           | 0                            |
| CMT 2000                 | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                          | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                      | 210 000                  | UIB           | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | UIB           | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion        | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                          | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                      | 1 700 000                | BTEI          | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | BTEI          | 0                            |
|                          | <b>2 700 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| Engagement par signature | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                          | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| Engagement par signature | <b>2 300 000</b>         | BFT           | 2 615 259                    |
| MCNE                     | <b>900 000</b>           | BFT           | 976 248                      |
|                          | <b>3 200 000</b>         |               | <b>3 591 507</b>             |
| CMT                      | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT 1250 £               | 2 437 500                | TFB           | 2 505 625                    |
|                          | <b>4 484 200</b>         |               | <b>3 336 317</b>             |
| Crédit de gestion        | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                          | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>     | <b>63 731 450</b>        |               | <b>56 335 999</b>            |

**6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammal le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammal le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100**

| <b>Nature du crédit</b>  | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion       | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT                      | 2 750 000                | STB/BDET      | 0                            |
| Aval UTB                 | 3 000 000                | STB/BDET      | 0                            |
| CMT/AFD                  | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                      | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                      | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                      | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200             | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347              | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900              | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220              | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                          | <b>26 047 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | AB            | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion        | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                 | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | BNA           | 0                            |
| CMT 2000                 | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                          | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                      | 210 000                  | UIB           | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | UIB           | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion        | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                          | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                      | 1 700 000                | BTEI          | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | BTEI          | 0                            |
|                          | <b>2 700 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| CMT                      | 2 000 000                | BTKD          | 0                            |
| CMT                      | 1 100 000                | BTKD          | 0                            |
|                          | <b>3 100 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| Engagement par signature | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                          | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| Engagement par signature | 2 300 000                | BFT           | 2 615 259                    |
| MCNE                     | 900 000                  | BFT           | 976 248                      |
|                          | <b>3 200 000</b>         |               | <b>3 591 507</b>             |
| CMT                      | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT 1250 £               | 2 437 500                | TFB           | 2 505 625                    |
|                          | <b>4 484 200</b>         |               | <b>3 336 317</b>             |
| Crédit de gestion        | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                          | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>     | <b>66 831 450</b>        |               | <b>56 335 999</b>            |

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

| <b>Nature du crédit</b> | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|-------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion      | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT/AFD                 | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                     | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                     | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                     | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200            | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347             | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900             | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220             | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                         | <b>20 297 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion       | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT 2000                | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                         | <b>11 660 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| CMT                     | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT 1250 £              | 2 437 500                | TFB           | 2 505 625                    |
|                         | <b>4 484 200</b>         |               | <b>3 336 317</b>             |
| Crédit de gestion       | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                         | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>    | <b>39 241 450</b>        |               | <b>41 840 594</b>            |

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

| <b>Nature du crédit</b>  | <b>Montant du crédit</b> | <b>Banque</b> | <b>Solde au 30 Juin 2013</b> |
|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|
| Crédits de gestion       | 15 300 000               | STB           | 14 420 496                   |
| CMT/AFD                  | 800 000                  | STB           | 0                            |
| CMT                      | 30 250                   | STB           | 4 321                        |
| CMT                      | 1 170 000                | STB           | 501 429                      |
| CMT                      | 330 000                  | STB           | 141 429                      |
| CMT STB 1200             | 1 200 000                | STB           | 857 143                      |
| CMT STB 347              | 347 000                  | STB           | 247 857                      |
| CMT STB 900              | 900 000                  | STB           | 900 000                      |
| CMT STB 220              | 220 000                  | STB           | 220 000                      |
|                          | <b>20 297 250</b>        |               | <b>17 292 675</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 650 000                | AB            | 2 992 575                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | AB            | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 992 575</b>             |
| Crédit de gestion        | 6 120 000                | BNA           | 13 711 013                   |
| CMT 1540                 | 1 540 000                | BNA           | 1 210 000                    |
| CMT/AFD                  | 600 000                  | BNA           | 0                            |
| CMT 2000                 | 2 000 000                | BNA           | 1 928 571                    |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 964 286                      |
| CMT 1000                 | 1 000 000                | BNA           | 1 000 000                    |
|                          | <b>12 260 000</b>        |               | <b>18 813 870</b>            |
| Crédit de gestion        | 3 040 000                | UIB           | 2 869 077                    |
| CMT                      | 210 000                  | UIB           | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | UIB           | 0                            |
|                          | <b>4 250 000</b>         |               | <b>2 869 077</b>             |
| Crédit de gestion        | 3 740 000                | BIAT          | 4 516 027                    |
|                          | <b>3 740 000</b>         |               | <b>4 516 027</b>             |
| CMT                      | 1 700 000                | BTEI          | 0                            |
| CMT                      | 1 000 000                | BTEI          | 0                            |
|                          | <b>2 700 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| CMT                      | 2 000 000                | BTKD          | 0                            |
| CMT                      | 1 100 000                | BTKD          | 0                            |
|                          | <b>3 100 000</b>         |               | <b>0</b>                     |
| Engagement par signature | 0                        | NAIB          | 526 219                      |
|                          | <b>0</b>                 |               | <b>526 219</b>               |
| CMT                      | 2 046 700                | TFB           | 830 692                      |
| CMT 1250 £               | 2 437 500                | TFB           | 2 505 625                    |
|                          | <b>4 484 200</b>         |               | <b>3 336 317</b>             |
| Crédit de gestion        | 2 800 000                | UBCI          | 2 397 732                    |
|                          | <b>2 800 000</b>         |               | <b>2 397 732</b>             |
| <b>Total général</b>     | <b>57 881 450</b>        |               | <b>52 744 492</b>            |