

Avis des Sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'EMAIL

Siège social : *Route de SFAX Menzel Hayet –5033– Monastir*

La Société Tunisienne d'EMAIL publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires aux comptes associés MTBF) & Mme Chiraz DRIRA (CRG AUDIT).

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		284 452	248 027	284 452
Amortissements des Immo Incorp		(242 624)	(216 890)	(233 150)
	IV.1	41 828	31 137	51 302
Immobilisations corporelles		105 104 223	85 123 891	104 620 893
Amortissements des Immo Corp		(38 008 445)	(38 513 404)	(36 036 744)
	IV.2	67 095 778	46 610 487	68 584 149
Immobilisations financières		13 138 554	13 184 498	12 784 914
Provisions des Immo financières		(3 147 146)	(1 958 900)	(3 147 146)
	IV.3	9 991 408	11 225 598	9 637 768
Total des actifs immobilisés		77 129 014	57 867 222	78 273 218
Autres actifs non courants	IV.4	2 377 378	4 529 486	3 003 295
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>79 506 392</u>	<u>62 396 708</u>	<u>81 276 514</u>
Actifs courants				
Stocks		22 059 871	23 222 060	24 341 544
Provisions sur Stocks		(686 299)	(513 448)	(686 300)
	IV.5	21 373 571	22 708 612	23 655 244
Clients et comptes rattachés		21 709 995	37 408 000	26 103 158
Provisions sur Clients		(4 824 271)	(4 068 854)	(4 824 271)
	IV.6	16 885 724	33 339 146	21 278 887
Autres actifs courants		14 845 223	10 457 563	15 160 100
Provisions sur autres actifs courants		(205 033)	(205 033)	(205 033)
	IV.7	14 640 190	10 252 530	14 955 067
Autres actifs financiers	IV.8	805 769	3 258 063	697 168
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	286 770	1 055 126	217 186
<u>Total des actifs courants</u>		<u>53 992 024</u>	<u>70 613 477</u>	<u>60 803 552</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>133 498 416</u>	<u>133 010 185</u>	<u>142 080 066</u>

Bilan SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Capitaux propres				
Capital	IV.10	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	IV.10	656 890	656 890	656 890
Autres capitaux propres	IV.10	13 591 558	13 770 557	13 681 057
Résultats reportés	IV.10	(21 023 856)	(11 256 225)	(21 023 856)
Réserve spéciale de réévaluation légale	IV.10	7 013 452	-	7 013 452
Réserve spéciale de réévaluation libre	IV.10	16 018 520	-	16 018 520
Résultats en instance d'affectation	IV.10	(14 524 034)	(9 767 631)	-
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		36 246 044	27 917 104	50 859 577
Résultat de la période/ l'exercice	IV.10	(7 925 402)	(7 106 989)	(14 524 034)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>28 320 642</u>	<u>20 810 115</u>	<u>36 335 543</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	36 844 455	32 797 094	40 710 165
Autres passifs non courants	IV.12	1 953 212	1 565 721	1 803 213
Total des passifs non courants		38 797 667	34 362 815	42 513 378
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	10 353 394	23 556 731	16 248 032
Autres passifs courants	IV.14	17 121 863	17 831 073	11 177 548
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	38 904 850	36 449 451	35 805 565
Total des passifs courants		66 380 107	77 837 255	63 231 145
<u>Total des passifs</u>		<u>105 177 774</u>	<u>112 200 070</u>	<u>105 744 523</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>133 498 416</u>	<u>133 010 185</u>	<u>142 080 066</u>

Etat de résultat SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	20 472 878	21 137 575	37 437 705
Autres produits d'exploitation	V.2	170 499	89 500	178 999
Total des produits d'exploitation		20 643 377	21 227 075	37 616 704
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis		(2 371 836)	(2 199 912)	(1 500 551)
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(13 173 511)	(13 139 051)	(25 260 982)
Charges de personnel	V.4	(3 551 251)	(2 725 260)	(6 066 549)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(3 151 271)	(4 208 671)	(10 415 630)
Autres charges d'exploitation	V.6	(2 633 785)	(2 275 063)	(3 741 992)
Total des charges d'exploitation		(24 881 654)	(24 547 957)	(46 985 703)
<u>Résultat d'exploitation</u>		(4 238 277)	(3 320 882)	(9 368 999)
Charges financières nettes	V.7	(3 233 865)	(2 901 623)	(5 226 453)
Produits des placements	V.8	261 922	293 094	441 757
Autres gains ordinaires		15	(1 484)	12 500
Autres pertes ordinaires	V.9	(655 197)	(1 121 094)	(329 776)
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		(7 865 402)	(7 051 989)	(14 470 972)
Impôt sur les sociétés		(60 000)	(55 000)	(53 062)
<u>Résultat net de la période/ l'exercice</u>		(7 925 402)	(7 106 989)	(14 524 034)

Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A.
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(7 925 402)	(7 106 989)	(14 524 034)
Retraitements pour :				
Amortissements et provisions		3 151 269	4 208 671	10 415 630
Quote-part subvention d'investissement		(89 499)	(89 499)	(178 999)
Provision des titres de placements / participation		-	(138 860)	-
Encaissements liés aux titres de placement		-	2 000 000	-
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement			(172 228)	6 249 806
Produit action gratuites STB		(5 127)		
Variation des :				
Stocks		2 281 674	3 939 712	2 820 228
Créances clients		4 393 163	734 638	12 039 480
Autres actifs courants		314 877	(539 405)	(5 151 641)
Fournisseurs et autres dettes		(821 957)	4 724 745	(179 930)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	VI.1	<u>1 298 998</u>	<u>7 560 784</u>	<u>11 490 541</u>
 Déc. liés à l'acq. d'immo. et AA non courants		(877 509)	(1 278 328)	(2 566 945)
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.		(457 114)	(165 306)	143 977
<u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u>	VI.2	<u>(1 334 623)</u>	<u>(1 443 635)</u>	<u>(2 422 968)</u>
Flux de trésorerie liés au financement				
Encaissements des emprunts et des crédits de gestion		10 033 502	8 984 524	27 133 377
Remboursements des emprunts et des crédits de gestion		(10 079 160)	(16 322 072)	(40 295 749)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	VI.3	<u>(45 658)</u>	<u>(7 337 548)</u>	<u>(13 162 372)</u>
Variation de trésorerie		(81 283)	(1 220 399)	(4 094 799)
Trésorerie au début de la période / l'exercice		(11 903 528)	(7 808 729)	(7 808 729)
<u>Trésorerie à la clôture de la période / l'exercice</u>		<u>(11 984 811)</u>	<u>(9 029 128)</u>	<u>(11 903 528)</u>

I. Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 30 Juin 2025 à 34.513.514 DT divisé en 34.513.514 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

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

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun au taux de 10% conformément à l'article 20 de la loi de finance de l'année 2018 portant sur l'unification du régime fiscal des entreprises implantées dans les zones de développement régional.

SOTEMAIL détient des participations de 99% dans la filiale russe "LTD KIT", 58,5% dans la filiale tunisienne "IDEALE DE TRANSPORT SARL" créée en 2019 et 30% dans la filiale tunisienne « Media plus » créée en 2020.

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

La société « Somocer de Transport SARL » est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. Le contrôle exclusif effectif sur cette filiale est exercé par la société mère SOMOCER et non pas par la société SOTEMAIL. En effet, le Directeur Général de SOMOCER est lui-même Gérant de la société « Somocer de Transport SARL ». Par ailleurs, les politiques opérationnelles et financières sont fixées au niveau du management de SOMOCER. Par conséquent, SOTEMAIL n'a pas de contrôle exclusif sur cette société et n'est pas tenue, par voie de conséquence, d'établir des états financiers consolidés à ce titre.

II. Faits marquants de la période

1) Difficultés opérationnelles et financières

La société SOTEMAIL a connu des difficultés opérationnelles et financières courant les exercices 2022, 2023, 2024 et le premier semestre 2025 qui ont impacté négativement les performances et la situation financière de la société. Ces difficultés sont dues aux diverses raisons externes et internes dont notamment :

- La conjoncture économique difficile qu'a connue la Tunisie au cours des dernières années et le contexte inflationniste qui impacté négativement les taux d'endettement et en

conséquence le niveau des charges financières ainsi que la hausse du taux de défaut des clients et des retards de paiements importants par rapport aux échéanciers contractuels ;

- Les conséquences négative de la crise sanitaire Covid-19 ainsi que la guerre de l'Ukraine ayant impacté significativement les chaînes d'approvisionnement en matière premières et ont résulté aussi à une hausse significative des coûts de matières première au niveau mondial ;
- Les importations illégales des matériaux de construction à bas prix en provenance notamment de l'Inde ayant entraîné une baisse significative des prix de vente sur le marché local.

Ces facteurs combinés avec d'autres, sont à l'origine des pertes cumulées enregistrées par SOTEMAIL et ayant atteint un niveau de 43.473 mille DT au 30 juin 2025 (y compris la perte enregistrée au 30 juin 2025 s'élevant à 7.925 mille DT).

Face à cette situation, la société a entrepris un nombre d'actions afin de redresser la situation financière de la société. Les principales actions menées sont les suivantes :

- Des réunions avec les autorités et les administrations tunisiennes afin de demander le renforcement du contrôle sur les importations illégales à bas prix en provenance notamment de l'Inde. Ces discussions ont abouti à la prise de mesures de la part de l'administration tunisienne pour un renforcement de contrôle sur les importations illégales
- Elargissement de la gamme des produits de la société (notamment des produits économiques) et renforcement des équipes commerciales dédiées à certains secteurs porteurs à l'instar du secteur hôtelier ;
- Une meilleure gestion des impayés clients moyennant de la limitation de l'octroi des crédits de paiement aux clients ayant des antécédents de paiement et le renforcement du dispositif de réalisation des garanties pour les clients défaillants ;
- Reprise des importations des matières premières de l'Ukraine et Identification des nouveaux circuits d'approvisionnement (Espagne, Turquie, Algérie) pour faire face aux problèmes de pénurie et de hausse des prix de matière première en provenance des pays traditionnels d'approvisionnement ;
- Diversification du relationnel bancaire pour assurer des nouvelles sources de financement avec un coût acceptable. Des négociations sont aussi en cours avec les autres institutions financières pour le rééchelonnement des autres dettes bancaires.
- Bénéfice des mesures prévues par les lois de finances pour bénéficier des amnisties fiscales et sociales ainsi que des calendriers de paiement aménagés des dettes de la société envers l'administration fiscale et la sécurité sociale ;
- Des actions d'optimisation des charges d'exploitation notamment les charges de personnel grâce à la mise en place des plans de départs volontaires.

Sur la base de ces éléments, le management de la société a établi un business plan pour la période 2025-2035 et sur lequel il estime que la société serait en mesure d'honorer ses engagements et redresser sa situation financière.

Une réunion a été tenue au Tribunal de Première Instance de Tunis en date du 14 mai 2025 présidée par Madame le Juge du séquestre, de la liquidation et de l'administration judiciaire, à

laquelle a assisté Madame le juge commissaire, les mandataires de justice, le management de SOTEMAIL, les représentants de la STEG, de la CNSS, la Direction des Grandes Entreprises auprès du ministère des finances et les représentants des principales banques partenaires à savoir la STB, la BH Bank et la BNA et ce à l'effet de la restructuration et du rééchelonnement des dettes.

Ces discussions, ont abouti à la mise en place d'un programme global de restructuration destiné à rééquilibrer l'endettement de SOTEMAIL et à préserver sa capacité de financement de l'exploitation.

Un accord de rééchelonnement a été conclu avec la STEG. Des échéanciers de rééchelonnement ont été signés dans le cadre de l'amnistie fiscale et de l'amnistie sociale.

Le management est actuellement en phase de finalisation de la mise en place des crédits avec les banques. Les principaux accords sont les suivants :

STEG

- Le rééchelonnement a été effectué sur 3 ans, soit 36 mensualités portant sur un montant de 2,6 MDT.

Amnistie fiscale

- Dans le cadre de l'amnistie fiscale, SOTEMAIL a convenu, le 30 juin 2025, d'un échéancier de règlement avec l'administration fiscale pour un montant de 40.527 mille dinars moyennant l'abandon des pénalités d'un montant de 23.160 mille dinars au 31 décembre 2024 sous réserve du respect du calendrier.

Amnistie sociale

- Dans le cadre de l'amnistie sociale, SOTEMAIL a convenu, le 31 mars 2025, d'un échéancier de règlement avec la Caisse Nationale de Sécurité Sociale, pour un montant de 1.423 mille dinars sur une période de 4 ans.

Banques

- La BH Bank a notifié son accord de principe en date du 08 septembre 2025 pour notamment la mise en place d'un crédit de restructuration des impayés à la date du 15 mai 2025 d'un montant de 4.860 MDT sur 10 ans avec 2 années de grâce au taux TMM+3 avec maintien des garanties ainsi que l'enveloppe des crédits de gestion.
- La STB a notifié son accord de principe pour l'octroi :
 - D'un Crédit CLT de consolidation sur 10 ans dont 2 années de grâce d'un montant de 5 .652 mdt,
 - D'un crédit de rééchelonnement du COVID sotugaré d'un montant de 0,086 mDT,
 - D'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant de 8.590 mdt.

2) Administration Judiciaire

Le juge d'instruction auprès du pôle judiciaire économique et financier a décidé en date du 12 avril 2024 le gel des comptes bancaires de SOTEMAIL et sa mise sous administration d'un mandataire de justice. Ce gel est levé suite à la désignation, par décision du tribunal de première instance de Monastir en date du 09 Mai 2024, d'un mandataire de justice chargé de la gestion de la société jusqu'à la levée de l'administration judiciaire.

Par décision du Tribunal de Première Instance de Tunis en date du 17 février 2025, deux administrateurs de justice et un contrôleur ont été nommés pour assurer la poursuite du

redressement de la société, en remplacement du mandataire précédent, avec obligation de signature conjointe pour toute opération.

En date du 24 juin 2025, un troisième mandataire de justice a été ajouté pour formant ainsi un comité de mandataire.

III. Principes, règles et méthodes comptables

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

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2022.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2022.

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

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

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

Nature	Taux
Logiciels	33%
Constructions	2%
Matériel industriel - Constructions métalliques	3,33%
Installations techniques, matériel et outillage	3,33% et 6,67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	3,33% et 6,67%
Matériel de transport	6,67% et 10%

Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Grosses réparations	10%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers. En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués 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 en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

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

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

III.3 Les emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

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

III.4 Contrats de location financement

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

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

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

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

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

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

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

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

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

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.

Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Provisions pour risques et charges

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

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

1. Classification

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

Les placements à long terme comprennent :

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

2. Evaluation

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

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

III.10 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

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

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

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

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

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

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

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Logiciels	254 452	218 027	254 452
Fonds commercial	30 000	30 000	30 000
Immobilisations incorporelles brutes	284 452	248 027	284 452
Amortissement Logiciel	(231 749)	(207 515)	(223 025)
Amortissement Fonds commercial	(10 875)	(9 375)	(10 125)
Immobilisations incorporelles nettes	41 828	31 137	51 302

IV.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Terrains	7 393 081	2 327 442	7 393 081
Constructions	26 524 651	12 763 027	26 520 625
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387	1 363 387
Matériels de transport	327 024	327 024	327 024
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 216 079	1 216 079	1 216 079
Matériels industriels à statut juridique particulier	4 028 957	4 028 957	4 028 957
Matériels informatiques	313 240	308 050	309 549
Matériels de bureaux	111 019	110 302	110 302
Matériels industriels	57 372 420	56 476 092	57 038 191
Agencements et aménagements divers	5 071 873	5 071 873	5 071 873
Immobilisations en cours	1 382 492	1 131 658	1 241 825
Immobilisations corporelles brutes	105 104 223	85 123 891	104 620 893
Amortissements cumulés	(38 008 445)	(38 513 404)	(36 036 744)
Immobilisations corporelles nettes	67 095 778	46 610 487	68 584 149

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Titres de participations (voir Note IV. 3.1)	8 553 128	8 553 128	8 553 128
Titres de placements (*)	447 202	447 202	447 202
Dépôts et cautionnements	632 809	632 809	632 809
Prêt à long terme envers AB Corporation	1 546 648	1 613 966	1 546 648
Prêt à long terme Somocer Négoce	1 448 647	1 655 597	1 552 122
Fonds de garantie	510 120	281 795	53 005
Immobilisations financières brutes	13 138 554	13 184 498	12 784 914
Provisions pour dépréciation des participations	(3 147 146)	(1 958 900)	(3 147 146)
Immobilisations financières nettes	9 991 408	11 225 598	9 637 768

(*) Les titres de placements au 30 Juin 2025 se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Placement STB	197 200	197 200	197 200
Placement SANIMED	250 002	250 002	250 002
Total	447 202	447 202	447 202

IV.3.1 Titres de participation

(**) Les titres de placements au 30 Juin 2025 se détaillent comme suit :

Titre de participation	30.06.2025	% de détention	Provision pour dépréciation	Solde Net 31.12.2025
ABC	2 700 000	21,90%	-	2 700 000
SAPHIR	75 000	15%	75 000	-
SOMOSAN	50 000	0,40%	50 000	-
SOMOCER NEGOCE	1 010 000	33,67%	1 010 000	-
LTD KIT	214 128	99%	214 128	-
SMC	340 000	27,63%	-	340 000
3S Trading	100 000	9,10%	100 000	-
SOMOCER DE TRANSPORT SARL (**)	1 025 000	58,25%	-	1 025 000
SANIMED	3 003 000	11,71%	1 368 810	1 634 190
Medias plus	30 000	30%	30 000	-
Ste Périmètre de gestion	6 000	0,05%	-	6 000
Total	8 553 128		2 847 938	5 705 190

(**) La société « SOMOCER de Transport SARL » est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. Le contrôle exclusif effectif sur cette filiale est exercé par la société mère SOMOCER et non pas par la société SOTEMAIL. En effet, le Directeur Général de SOMOCER est lui-même Gérant de la société « SOMOCER Transport SARL ». Par ailleurs, les politiques opérationnelles et financières sont fixées au niveau du management de SOMOCER.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Frais préliminaires (i)	16 906 199	15 863 008	16 476 326
Charges à répartir (ii)	1 884 620	1 884 620	1 884 620
Autres actifs non courants bruts	18 790 819	17 747 628	18 360 946
Amortissements & résorptions	(16 413 441)	(13 218 142)	(15 357 651)
Autres actifs non courants nets	2 377 378	4 529 486	3 003 295

- (i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux annuel de 33%.
- (ii) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :
- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
 - Les frais de publicité : 3 ans

Les frais préliminaires de la période sont relatifs aux frais de recherche et de développement de nouveaux produits.

IV.5 Stocks

Les stocks se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Stocks de matières premières & consommables	5 973 662	5 463 374	5 883 497
Stocks de produits finis et en cours	16 086 208	17 758 686	18 458 047
Total des stocks bruts	22 059 870	23 222 060	24 341 544
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	(665 189)	(492 337)	(665 189)
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	(21 110)	(21 111)	(21 111)
Total des stocks nets	21 373 571	22 708 612	23 655 244

IV.6 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Clients ordinaires	15 921 215	29 756 314	17 558 929
Clients effets à recevoir	2 152 482	4 760 006	4 647 789
Clients avoirs à établir	(1 167 200)	(1 177 174)	(927 831)
Clients douteux ou litigieux	4 803 498	4 068 854	4 824 271
Total des comptes clients bruts	21 709 995	37 408 000	26 103 158
Provisions sur créances clients	(4 824 271)	(4 068 854)	(4 824 271)
Total des comptes clients nets	16 885 724	33 339 146	21 278 887

IV.7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Avances et prêts au personnel	142 733	152 422	137 773
Etat et collectivités publiques	5 252 365	4 156 796	6 317 568
Fournisseurs débiteurs	685 792	832 798	681 838
Créances envers les sociétés du groupe (*)	8 113 069	4 282 352	6 937 014
Charges constatées d'avance	211 264	484 408	221 080
Débiteurs et créditeurs divers	96 390	-	-
RRR à obtenir	-	192 001	-
Produits à recevoir	138 005	151 753	609 209
Blocage et déblocage	572	-	50 585
Compte d'attente provisionné	205 033	205 033	205 033
Total des autres actifs courants Brut	14 845 223	10 457 563	15 160 100
Provisions des autres actifs courants	(205 033)	(205 033)	(205 033)
Total des autres actifs courants nets	14 640 190	10 252 530	14 955 067

(*) Les créances envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

IV.8 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
STB SICAV	110 692	2 505 640	105 565
BTK SICAV	239 944	239 944	239 944
Sanadett Sicav	7 878	7 878	7 878
Salamet CAP	2 194	2 194	2 194
Echéance à moins d'un an sur Prêt AB Corporation	134 637	191 982	134 637
Echéance à moins d'un an sur Prêt Somocer Négoce	310 424	310 425	206 950
Total des autres actifs financiers	805 769	3 258 063	697 168

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Banques	278 446	1 050 233	211 887
Caisse	8 324	4 893	5 299
Total des liquidités & équivalents de liquidités	286 770	1 055 126	217 186

IV.10 Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Capital social	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	656 890	656 890	656 890
Réserve spéciale de réévaluation légale	7 013 452	-	7 013 452
Réserve spéciale de réévaluation libre	16 018 520	-	16 018 520
Prime d'émission	12 986 487	12 986 487	12 986 487
Subventions d'investissements	605 071	784 069	694 570
Résultats reportés	(21 023 856)	(11 256 225)	(21 023 856)
Résultats en instance d'affectation	(14 524 034)	(9 767 631)	-
Capitaux propres avant résultat	36 246 044	27 917 104	50 859 577
Résultat de l'exercice (**)	(7 925 402)	(7 106 989)	(14 524 034)
Capitaux propres avant affectation	28 320 642	20 810 115	36 335 543

Les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2025 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Résultat en instance d'affectation	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2025
Capital	34 513 514	-	-	-	34 513 514
Réserve légale	656 890	-	-	-	656 890
Réserve spéciale de réévaluation légale	7 013 452				7 013 452
Réserve spéciale de réévaluation libre	16 018 520				16 018 520
Prime d'émission	12 986 487	-	-	-	12 986 487
Résultats reportés	(21 023 856)	-	-	-	(21 023 856)
Subv. D'investissement	694 570	-	-	(89 499)	605 071
Résultat en instance d'affectation	-	(14 524 034)			(14 524 034)
Résultat de la période/ l'exercice (**)	(14 524 034)	14 524 034	(7 925 402)	-	(7 925 402)
Total	36 335 543	-	(7 925 402)	(89 499)	28 320 642

(**) Le résultat par action de la société se présente comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Résultat net	(7 925 402)	(7 106 989)	(13 414 034)
Nombre moyen pondéré d'actions	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Résultat par action	(0,230)	(0,206)	(0,389)

IV.11 Emprunts

Les emprunts à long terme se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Emprunt leasing	110 040	344 618	232 272
Emprunts BNA	555 832	1 544 960	939 555
Emprunts STB	1 548 581	2 903 518	2 115 901
Emprunts BH	1 332 102	1 939 994	1 642 995
Emprunts Attijari	230 329	397 521	315 847
Engagement créance fiscale	30 395 625	25 666 483	34 448 375
Engagement dette sociale CNSS	949 187	-	1 015 220
Engagement créance STEG	1 722 759	-	-
Total des emprunts	36 844 455	32 797 094	40 710 165

IV.12 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Provision pour risques et charges	1 691 382	1 391 383	1 541 383
Provision pour départ à la retraite	261 830	174 338	261 830
Total des autres passifs non courants	1 953 212	1 565 721	1 803 213

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Fournisseurs d'exploitation	7 290 914	19 106 754	12 167 100
Fournisseurs effets à payer	1 283 139	4 219 336	2 429 758
Fournisseurs d'immobilisations	43 854	230 641	43 854
Fournisseurs factures non parvenues	153 970	-	25 803
Fournisseurs arrangements	1 581 517	-	1 581 517
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 353 394	23 556 731	16 248 032

IV.14 Autres passifs courants

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Dettes dues au personnel	422 854	332 833	376 873
Dettes sociales CNSS	786 500	1 125 055	1 107 828
Congés à payer	244 968	140 974	154 969
Etat, impôts et taxes	12 440 529	12 828 111	7 141 705
Actionnaires dividendes à payer	15 833	15 833	15 833
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	186 423	67 633	188 777
Obligations cautionnées	141 622	287 839	235 589
Débiteurs créditeurs divers	7 000	7 000	7 000
Charges à payer	2 824 008	2 979 276	1 906 970
Créditeurs divers	52 126	46 519	42 004
Total des autres passifs courants	17 121 863	17 831 073	11 177 548

(*) Les dettes envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Découverts bancaires	12 271 581	10 084 254	12 120 714
Crédits de gestion à court terme	5 880 000	5 880 000	5 880 000
Factures escomptées	1 855 214	4 426 936	2 439 777
Financement en devises	4 861 014	5 708 887	5 139 238
Intérêts courus et non échus	1 168 808	682 338	926 116
Emprunts leasing à moins d'un an	234 580	208 976	215 606
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (*)	8 941 591	7 489 529	8 413 445
Crédits immobilisables	2 793 232	1 968 531	670 669
Echéance à moins d'un an STEG	898 830	-	-
Total concours bancaires et autres passifs financiers	38 904 850	36 449 451	35 805 565

(*) Voir note IX.2 pour le détail des emprunts bancaires ainsi que les mouvements de l'exercice.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Ventes locales	18 542 758	19 176 403	33 809 918
Ventes à l'exportation	1 809 271	1 453 660	3 614 678
Ventes en suspension	120 849	13 109	13 109
RRR Accordés	-	494 403	-
Total des revenus	20 472 878	21 137 575	37 437 705

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30.06.2025 à 170.499 DT contre 89.500 DT au 30.06.2024 et sont relatifs à la quote-part passée en résultat des subventions d'investissements et d'exploitation et au revenu de loyer.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Achats Matières	7 631 345	6 555 364	15 321 479
Achats d'approvisionnements	2 448 828	1 990 499	4 371 566
Variations de stocks MP & approvisionnements	-	1 757 444	-
Achats non stockés	3 093 338	2 835 744	5 567 937
Total des achats d'approvisionnement	13 173 511	13 139 051	25 260 982

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Salaires et compléments de salaires	2 817 156	2 039 079	4 742 605
Charges sociales légales	579 052	578 472	1 059 490
Autres charges de personnel	155 043	107 709	264 454
Total des charges de personnel	3 551 251	2 725 260	6 066 549

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Dotations aux amortissements	1 945 481	1 734 951	3 448 395
Résorptions des autres actifs non courants	1 055 790	1 934 787	4 074 295
Dotations aux provisions sur stocks	-	-	172 852
Dotation aux provisions des soldes clients	-	138 226	893 643
Dotation aux provisions pour risques et charges	150 000	150 000	300 000
Dotation aux provisions pour départ à la retraite	-	-	87 492
Dotation aux prov. pour dép. des Immo. Fin	-	250 707	1 438 953
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	3 151 271	4 208 671	10 415 630

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Loyers et charges locatives	81 428	55 600	159 133
Entretiens et réparations	54 832	61 667	128 600
Assurances	192 100	132 000	(263 368)
Autres services extérieurs	9 410	744	10 151
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	210 000	216 000	288 672
Publicité	60 000	96 000	53 754
Transport sur ventes	347 504	315 367	687 560
Dons et subventions	75 000	72 000	148 257
Jetons de présence	50 022	(62 503)	-
Voyages et déplacements	9 000	10 200	5 561
Missions & réceptions	15 398	10 512	32 911
Frais postaux et de télécommunication	18 899	24 872	45 940
Frais de gardiennage	34 850	46 762	91 891
Commissions sur ventes	1 028 881	1 051 345	1 904 178
Commissions bancaires	428 398	223 454	425 040
Impôts et taxes	18 063	21 043	23 712
Total des autres charges d'exploitation	2 633 785	2 275 063	3 741 992

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>30.06.2025</i>	<i>30.06.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
Intérêts sur opérations d'escomptes	205 016	492 001	713 453
Intérêts débiteurs	553 648	572 089	1 269 131
Intérêts sur crédits de gestion	352 492	141 009	293 476
Intérêts des emprunts et des dettes	555 777	687 808	1 202 288
Intérêts leasing	34 447	51 624	94 859
Intérêts sur financement en devise	14 379	172 359	271 818
Intérêts sur ouverture de lettres de crédits	2 852	31 635	75 112
Intérêts liés aux avances sur factures	175 251	220 736	396 293
Escomptes accordées	305 334	212 639	403 199
Intérêts de retard	1 028 937	245 335	564 382
Pertes de change	172 599	118 786	133 221
Total des charges financières	3 400 732	2 946 021	5 417 232
Gains de change	(166 867)	(28 936)	(193 044)
Intérêt sur prorogation clients	-	(15 462)	2 265
Total des produits financiers	(166 867)	(44 398)	(190 779)
Total des charges financières nettes	3 233 865	2 901 623	5 226 453

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 30.06.2025 à 261.922 DT contre 293.094 DT au 30.06.2024 et correspondent aux intérêts sur le prêt accordé à AB Corporation de 67.252 DT, aux intérêts sur le prêt accordé à Somocer Négoce de 70.754 DT, aux intérêts des placements de 118.790 DT et autres intérêts de 5.126 DT.

V.9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2025 à 655.197 DT contre 1.121.094 DT au 30 juin 2024 et correspondent principalement à des pénalités de retard fiscales.

VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont atteint 1.298.998 DT et sont principalement retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, l'actualisation des titres de placements et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un décaissement net de 1.334.623 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants pour 877.509 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de 457.114 DT ;

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux provenant du financement ont dégagé un décaissement net de 45.658 DT lié aux encaissements et aux décaissements des crédits de gestion et des emprunts bancaires et leasing.

VII. Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

Les transactions et les soldes avec les parties liées se présentent ainsi :

VII.1 Ventes

Les ventes hors taxes réalisées au cours du premier semestre de 2025 avec les sociétés de groupe SOMOCER et les autres parties liées se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Société A.B.C.	1 243 302	872 389	1 316 506
Société Moderne de Conditionnement « SMC »	-	224 551	571 121
Société SOMOCER	1 283 050	1 020 840	3 559 002
Société AB Corporation	-	2 534	-
Société AGRIMED	-	8 401	8401
Société 3S TRADING	343 220	158 164	624 247
Société SOMOCER TRANSPORT	130 557	99 495	180 690
Société SOMOCER NEGOCE	-	-	2 195
Total du chiffre d'affaires (HTVA)	3 000 129	2 386 374	6 262 162

VII.2 Achats

Les achats réalisés au cours du premier semestre de 2025 avec les sociétés de groupe SOMOCER et les autres parties liées se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Société SOMOCER	8 430 184	8 100 189	15 656 146
Société Moderne de Conditionnement « SMC »	1 229 112	1 252 909	2 438 930
SOMOCER Transport	317 298	330 486	635 422
Société SOMOCER NEGOCE	-	2 450	-
Total des achats (HTVA)	9 976 594	9 686 034	18 730 498

VII.3 Soldes avec les parties liées

La situation des soldes avec les parties liées au 30 juin 2025 se résume au tableau ci-dessous :

En Dinar Tunisien	Autres actifs courants	Soldes Clients	Prêt (Long & Court termes)	Solde Fournisseurs (*)	Autres passifs courants	Total
A.B.C.		5 741 008				5 741 008
SOMOCER	507 545	(907 433)		262 795		(137 093)
AB Corporation	981 875	55 967	1 681 285			2 719 127
SANIMED	186 423	556				186 979
SOMOCER NEGOCE	3 921 993	30 258	1 759 072	(1 136 872)		4 574 451
AGRIMED		20 108			(186 423)	(166 315)
3S TRADING	238 743	1 041 060				1 279 803
KIT		87 214				87 214
SMC	33 608	858 849		(702 530)		189 927
STE SOMOCER DE TRANSPORT	185 814	751 055		(618 787)		318 082
SOCIETE PERIMETRE DE GESTION	2 057 068					2 057 068
Total	8 113 069	7 678 642	3 440 357	(2 195 394)	(186 423)	16 850 251

La situation des soldes avec les parties liées au 31 décembre 2024 se résume au tableau ci-dessous :

En Dinar Tunisien	Autres actifs courants	Soldes Clients	Prêt (Long & Court termes)	Solde Fournisseurs (*)	Autres passifs courants	Total
A.B.C.		2 632 230				2 632 230
SOMOCER	46 625	374 155		(1 307 029)		(889 691)
AB Corporation	1 251 015	55 967	1 681 285			2 988 267
SANIMED	67 633	556				68 189
SOMOCER NEGOCE	3 058 540	30 258	1 759 072	(1 262 033)		3 585 837
AGRIMED		20 108			(67 633)	(47 525)
3S TRADING	239 627	1 229 491				1 469 118
KIT		87 214				87 214
SMC		961 914		(219 625)	(121 144)	621
STE SOMOCER DE TRANSPORT	120 302	475 685		(471 185)		124 802
SOCIETE PERIMETRE DE GESTION	2 153 272					2 153 272
Total	6 937 014	5 867 578	3 440 357	(3 259 872)	(188 777)	12 796 300

VII.4 Autres transactions avec les parties liées

- Courant le premier semestre 2025, SOTEMAIL a acheté de l'électricité auprès de SOMOCER, par l'intermédiaire de la Société Tunisienne d'électricité et de Gaz. Le montant constaté par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2025 s'élève à 807.030 DT hors taxes.
- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%.
Un nouvel échéancier a été établi en date du 1^{er} janvier 2023, portant sur le rééchelonnement du montant restant dû au 31 décembre 2022, s'élevant à 1.666.855 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans à partir du 31 Mars 2023 et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%.
Un deuxième échéancier a été établi en date du 3^{er} janvier 2024, portant sur le rééchelonnement du montant restant dû au 31 décembre 2023, s'élevant à 1.805.948 DT remboursable annuellement sur une période de 10 ans à partir du 31 décembre 2024 et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%
Le solde restant dû au 30 juin 2025 s'élève à 1.681.285 DT dont 134.637 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2025 s'élèvent à 67.251 DT hors taxes.
- Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négocier qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négocier est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisés par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction.
Un premier avenant a été signé le 1er juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1er janvier 2019.
Un deuxième avenant signé en 2023 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant, à partir du 1er janvier 2023, de 2,5% à 3,5%.
Un troisième avenant signé en 2024 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant, à partir du 1er janvier 2024, de 3,5% à 5%.
Le montant des commissions constaté par la société SOTEMAIL au titre du premier semestre 2025 s'élève à 1.023.644 DT hors taxes.
- La société loue auprès de la société « SOMOCER » un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.
- En date du 1^{er} janvier 2023, SOTEMAIL a transformé les créances de la société SOMOCER NEGOCE en un prêt en compte courant pour un montant de 2.172.972 DT payable semestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 30 juin 2025 s'élève à 1.759.072 DT dont 310.424 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre du premier semestre 2024 s'élèvent à 70.754 DT hors taxes.

VIII.1 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2025	30.06.2024	Charges	30.06.2025	30.06.2024	Soldes	30.06.2025	30.06.2024
CA Local	18 663 607	19 683 915	Stockage					
CA Export	1 809 271	1 453 660						
Production stocké	(2 371 836)	(2 199 912)						
Total	18 101 042	18 937 663	Total			Production	18 101 042	18 937 664
Production	18 101 042	18 937 664	-					
			Achats consommés	13 173 511	13 139 051	Marge sur coût matière	4 927 531	5 798 613
Marge sur coût matière	4 927 531	5 798 613	Autres charges externes	2 615 722	2 254 021	Valeur ajoutée	2 311 8109	3 544 593
Valeur ajoutée	2 311 809	3 544 593	Charges de personnel	3 551 251	2 725 020			
			Impôts et taxes	18 063	21 043	Excédent brut d'exploitation	(1 257 505)	798 290
			Total	3 569 314	2 746 303			
Excédent brut d'exploitation	(1 257 505)	798 290						
Autre produits ordinaires	15	(1 484)	Charges financières nettes	3 233 865	2 901 623			
Produits financiers	261 922	293 094	Autres pertes ordinaires	655 197	1 121 094			
Quotes-parts des subv d'investissement	89 499	89 500	DAAP	3 151 271	4 208 671			
Autres produits	81 000		Impôt sur les bénéfices	60 000	55 000			
Total	(825 069)	1 179 400	Total	7 100 333	8 286 389	Résultat des activités ordinaires	(7 925 402)	(7 106 989)
Résultat des activités ordinaires	(7 925 402)	(7 106 989)	Pertes extraordinaires	-	-	Résultat après modifications	(7 925 402)	(7 106 989)
Total	(7 925 402)	(7 106 989)	Total	-	-			

IX.1 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	V.B	Acquisit°	V.B	Amortiss. Cumulés 2024	Dotat°	Amortiss. Cumulés 06-2025	V.C.N 2024	V.C.N 06- 2025
	2024		Juin 2025					
Logiciels informatiques	254 452	-	254 452	223 025	8 724	231 749	31 427	22 703
Fond commercial	30 000	-	30 000	10 125	750	10 875	19 875	19 125
Total I. Incorporelles	284 452	-	284 452	233 150	9 474	242 624	51 302	41 828
Terrains	7 393 081	-	7 393 081	-	-	-	7 393 081	7 393 081
Constructions	26 520 625	4 026	26 524 651	154 485	345 341	499 826	26 366 140	26 024 825
AGEN. AMEN ET INST.	5 071 873	-	5 071 873	3 410 840	130 587	3 541 427	1 661 033	1 530 446
Matériels de transport	327 024	-	327 024	164 414	8 834	173 248	162 610	153 776
Matériels industriels	57 038 191	334 229	57 372 420	28 032 527	1 315 162	29 347 689	29 005 664	28 024 731
Equipements de bureau	110 302	717	111 019	95 268	1 889	97 157	15 034	13 862
Matériels informatiques	309 549	3 691	313 240	264 424	9 571	273 995	45 125	39 245
Constructions à ST.JR.PR	1 363 387	-	1 363 387	246 884	13 461	260 345	1 116 503	1 103 042
MAT. IND. ST.JR.PR	4 028 957	-	4 028 957	2 710 181	123 853	2 834 034	1 318 776	1 194 923
MAT. TRANS à ST.JR.PR	1 216 079	-	1 216 079	957 721	23 003	980 724	258 358	235 355
Immobilisations en cours	1 241 825	140 667	1 382 492	-	-	-	1 241 825	1 382 492
Total I. Corporelles	104 620 893	483 330	105 104 223	36 036 744	1 971 701	38 008 445	68 584 149	67 095 778
Total immobilisations	104 905 345	483 330	105 388 675	36 269 894	1 981 175(*)	38 251 069	68 635 451	67 137 606

**Il est à noter que ce montant tient compte d'une partie de la résorption des frais préliminaire de la période qui s'élèvent à 35 694 DT*

IX.2 Tableau de variation des emprunts

Emprunts	Solde au 31.12.2024			Nouveaux emprunts	Règlement échéances	Solde au 30.06.2025		
	Total Fin de l'exercice	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an			Total Fin de l'exercice	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
ATTIJ (0,800 MD)	501 393	315 847	185 546	-	(64 247)	437 146	230 329	206 817
BH (3.5 MD)	3 041 492	1 642 995	1 398 497	-	-	3 041 492	1 332 102	1 709 390
BH (7 MD)	261 782	-	261 782	-	-	261 782	-	261 782
BNA (1.450 MD)	1 160 000	700 833	459 167	-	(24 167)	1 135 833	555 833	580 000
BNA (3.849 MD)	2 081 939	238 722	1 843 217	-	(128 429)	1 953 510	(1)	1 953 511
STB (0,116 MD)	53 420	18 854	34 566	-	(1 571)	51 849	9 427	42 422
STB (0,724 MD)	555 067	289 600	265 467	-	(12 067)	543 000	217 200	325 800
STB (0.004 MD)	2 839	1 585	1 254	-	(726)	2 113	1 188	925
STB (0.017 MD)	9 996	7 344	2 652	-	(1 020)	8 976	6 120	2 856
STB (0.020 MD)	11 501	8 179	3 322	-	(1 022)	10 480	6 646	3 834
STB (0.169 MD)	104 544	44 431	60 113	-	(5 227)	99 317	28 750	70 567
STB (0.181 MD)	100 969	20 194	80 775	-	(30 291)	70 678	-	70 678
STB (0.805 MD)	402 518	-	402 518	-	(150 944)	251 574	-	251 574
STB (1 MD)	633 333	333 333	300 000	-	(116 667)	516 666	233 333	283 333
STB (1,191 MD)	376 295	-	376 295	-	(62 716)	313 579	-	313 579
STB (1,7 MD)	786 905	157 381	629 524	-	(37 714)	749 190	119 667	629 524
STB (2.470 MD)	2 315 625	1 235 000	1 080 625	-	(154 375)	2 161 250	926 250	1 235 000
STB (5 MD)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
UBCI (1,35 MD)	28 125	-	28 125	-	(28 125)	-	-	-
Total emprunts en dinars	13 427 744	5 014 298	8 413 445	-	(819 308)	12 608 436	3 666 844	8 941 591

IX.3 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Charges d'intérêts	Échéance à - 1 an	Échéance à + 1 an	Total des paiements restants au 30.06.2025	Taux d'intérêt
2023	179982	Construction	655 227	34 447	234 580	110 040	344 620	1,42%
		Total	655 227	34 447	234 580	110 039	344 620	1,42%

X. Les engagements hors bilan

X.1 Engagements donnés

Type d'engagements	Valeur totale	Observation
a) Garanties personnelles		
- Cautionnement et autres garanties	1 142 929	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la Société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG) et Unifactors
b) Garanties réelles		
- Hypothèques		
- Nantissements	1,450 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	0,8 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	0,742 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	4 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	5 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	2,5 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	2,540 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	1,7 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	4,8 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	1,35 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	7,3 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce

6,050 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
0,5 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
2,450 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
1,4 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
2,3 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
1,750 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
14,145 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
4,8 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
4 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
2,8 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
6,855 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
0,145 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
4 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
1,8 MD	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
4,4 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
3 MD	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels

c) Effet escomptés et non échus

21 792 592

X.2 Engagements reçus :

Type d'engagement	Valeur totale	Société	Observation
a) Garanties réelles			
Hypothèques	1,4 MD	Ghadhab	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	4,5 MD	Naguez	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	1,7 MD	Naguez	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Nantissement	0,25 MD	Turkoise	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	0,15 MD	Turkoise	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	0,316 MD	GLC	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	0,05 MD	Delta Ceram	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèques	0,082 MD	Nova Ceram	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.

XI. Intérêts sur crédits bancaires non encore échus :

Organisme Financier	Montant (DT)	Intérêts non courus (DT)
ATTIJ- 0.800 MD	8 000	42 648
BH (3.5 MD)	3 500 000	280 760
BNA (1.450 MD)	1 450 000	115 952
BNA (3.849 MD)	3 849 000	28 708
STB (0,116 MD)	116 000	2 229
STB (0,724 MD)	724 000	43 354
STB (0.004 MD)	4 000	241
STB (0.017 MD)	17 000	1 444
STB (0.020 MD)	20 000	1 284
STB (0.169 MD)	169 000	5 655
STB (0.181 MD)	181 000	2 633
STB (1 MD)	1 000 000	42 433
STB (1,7 MD)	805 000	4 681
STB (2.470 MD)	2 470 000	92 838
Total	14 313 000	664 859

Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers Intermédiaires au 30 juin 2025

Tunis, le 19 novembre 2025

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

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email (« SOTEMAIL » ou « Société »), comprenant le bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs s'élevant à 28.320.642 dinars tunisiens, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à 7.925.402 dinars tunisiens.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'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 d'un examen limité 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.

Fondement de notre conclusion avec réserves

- 1) Ainsi qu'il en fait mention dans la note IV.3.1 aux états financiers, SOTEMAIL détient une participation dans le capital de la société SANIMED pour un montant de 3.003.000 DT. Cette participation a fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 1.368.810 DT. Nous estimons, qu'au vu de l'examen de la performance historique et la situation financière SANIMED, une provision complémentaire pour dépréciation pour un montant de 530.762 DT devrait être constatée pour ramener sa valeur comptable à sa valeur recouvrable estimée.

- 2) SOTEMAIL détient des soldes débiteurs (net des soldes créditeurs) à court terme ainsi que des créances clients (net des soldes fournisseurs) sur les sociétés A.B.C, SANIMED et SOMOCER négoce (parties liées) pour respectivement 5.741.008 DT, 186.979 DT et 3.125.803 DT. Ces créances n'ont pas fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Etant donné les retards constatés dans le recouvrement de ces créances et le cas des impayés et au vu de l'examen de la situation financière de ces sociétés, nous estimons qu'une provision pour dépréciation devrait être constatées au niveau des états financiers en couverture au risque de défaut potentiel lié à ces créances.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des points évoqués dans le paragraphe «Fondement de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SOTEMAIL arrêtée au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Observation

Nous attirons votre attention sur le fait que le juge d'instruction auprès du pôle judiciaire économique et financier a décidé en date du 12 avril 2024 le gel des comptes bancaires de SOTEMAIL et sa mise sous administration d'un mandataire judiciaire. Ce gel est levé à la suite de la désignation, par décision du tribunal de première instance de Monastir en date du 5 juin 2024, d'un mandataire de justice chargé de la gestion de la société jusqu'à la levée de l'administration judiciaire. En date du 17 février 2025, deux mandataires de justice et un contrôleur ont été nommés pour assurer la poursuite du redressement de la société, en remplacement d'un mandataire précédent, avec obligation de signature conjointe pour toute opération. Un troisième mandataire de justice a été nommé le 24 juin 2025, formant ainsi un comité de mandataire.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF

CRG Audit

Ahmed Sahnoun

Chiraz Drira