

<i>Sommaire :</i>	<b>الفهرس:</b>
• Rapport général	• التقرير العام
• Rapport spécial	• التقرير الخاص
• Etats financiers clos au 31/12/2009	• القوائم المالية المختومة في 2009/12/31

***RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES  
AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31/12/2009***

Tunis le 06 Mai 2010

Messieurs les actionnaires de la société  
Les Ciments de Bizerte

## **Objet : Rapport Général**

**Messieurs les actionnaires,**

1- Dans le cadre de l'exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 27 Juin 2007, et en application des dispositions du décret 87/529 du 1er Avril 1987 et des articles 258 et suivant du code des sociétés commerciales, nous vous présentons ci-après notre rapport sur les états financiers de la société Les Ciments de Bizerte arrêtés au 31/12/2009.

Conformément à la réglementation en vigueur, les états financiers clos au 31/12/2009 sont établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration de votre société. Notre mission consiste à exprimer une opinion sur la régularité et la sincérité de ces états.

### **I- ETENDUE DES CONTROLES**

2- Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan national et international. L'application de ces standards nous a amené à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, de preuves de validité des montants et des notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables adoptés, des estimations importantes faites par la direction ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

3- Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009, qui sont annexés au présent rapport, incluent les régularisations comptables intervenues à la suite de nos travaux de révision.

4- Nous présentons ci-après certaines informations d'ordre général sur les états financiers qui sont soumis à votre attention pour approbation :

4-1- Les états financiers de la société Les Ciments de Bizerte, clos au 31/12/2009, ont été arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises Tunisien qui a été institué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Ils dégagent entre autres :

- Un total brut de bilan de **305 769 250 D** contre **203 555 012 D** pour l'exercice 2008.
- Un total net de bilan de **202 727 160 D** contre **101 829 717 D** pour l'exercice 2008.
- Un bénéfice net de **2 335 101 D** contre un résultat bénéficiaire de **7 533 205 D** pour l'exercice 2008.
- Une trésorerie à la clôture de l'exercice 2009 de (+) **101 789 597 D** contre (+) **17 978 176 D** pour l'exercice 2008 (Etat de flux de trésorerie).

4-2- Le bénéfice net de **2 335 101 D** dégagé au 31/12/2009 résulte des agrégats suivants :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
▪ Produits d'exploitation	92 870 443	98 199 194
▪ Charges ( y compris dot/aux amort. Et aux prov.)	-92 134 253	-91 513 437
▪ Produits et gains divers nets	2 271 411	2 532 548
▪ Impôt sur les sociétés	-672 500	-1 685 100
▪ <b>Bénéfice net</b>	<b>2 335 101 D</b>	<b>7 533 205 D</b>

4-3- Le total des valeurs brutes des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève au 31/12/2009 à **143 178 456 D** contre **133 048 151 D** au 31/12/2008.

4-4- La valeur nette (après déduction des provisions) des Stocks inventoriés au 31/12/2009 s'élève à **34 865 206 D** contre **29 187 804 D** pour l'exercice 2008. La dotation aux provisions pour dépréciation des stocks constituée au 31 décembre 2009 s'élève à **76 201 D**.

4-5- Le total des valeurs nettes des comptes clients et comptes rattachés (compte tenu de la provision pour dépréciation de ces comptes) s'élève au 31/12/2009 à **1 526 057 D** contre **1 979 856 D** au 31/12/2008.

Ceci étant, et dans le cadre de la vérification du respect par la SCB, des conventions comptables de base, et notamment le principe de permanence des méthodes, nous avons remarqué que votre société, et en vue de se conformer aux dispositions des normes comptables en vigueur, a procédé en 2009 au reclassement de pièces de rechange spécifiques parmi les valeurs immobilisées, alors que pour les exercices précédents, elles étaient classées parmi les valeur d'exploitation (stocks) et comptabilisées lors de leur utilisation dans les comptes « grosses réparation » et amorties sur une période de trois ans. Le montant des pièces de rechange spécifiques reclassées s'élève à **3 737 323 DT** se détaillant comme suit :

- **1 462 127 DT** un lot des articles provenant des stocks des pièces de rechanges arrêtés au 31/12/2008
- **2 275 196** provenant des articles achetés au cours de l'exercice 2009

Ces articles ont fait l'objet d'amortissements aux taux usuels de 15% maximum ce qui a engendré au titre de l'exercice 2009 des amortissements de **112 246 DT** au lieu de **285 809 DT** si la société aurait suivi le même système de comptabilisation des exercices précédents.

Ce changement au niveau de comptabilisation a engendré une réduction de charges de **173 563 DT**.

4-6- Par ailleurs, le cabinet chargé de la mission d'inventaire physique des immobilisations de la SCB a remis au mois de février 2010 un rapport définitif faisant état à la date de 31/12/2008 d'un écart (en moins) entre la comptabilité de la SCB et l'inventaire physique des immobilisations de :

- Valeurs brutes	- 3 509 802 DT
- Amortissements	- 3 404 833 DT
- Valeurs nettes comptables	- 104 969 DT

La provision pour risques et charges déjà constituée en 2008 pour **136 773 DT** à été ramenée à la nouvelle valeur comptable négative soit **104 969 DT**.

Il reste donc à la S.C.B. de :

- Terminer l'inventaire physique au 31/12/2009,
- Justifier les écarts dégagés par l'inventaire physique des immobilisations s'ils sont confirmés et soumettre les résultats définitifs de cet inventaire physique au conseil d'administration pour avis.
- Passer les écritures de redressements y afférentes après approbation du conseil d'administration et information des autorités compétentes.

## II- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

5- En conclusion, et compte tenu des diligences que nous avons accomplies, de notre remarque sur les résultats de l'inventaire physique des immobilisations de votre société (paragraphe 4-6 ci-dessus), de la présentation détaillée des comptes, ci-après exposée, et qui fait partie intégrante de notre rapport, et de tout ce qui précède, Nous estimons que les états financiers de la société Les Ciments de Bizerte arrêtés au 31/12/2009 sont sincères et réguliers, et qu'ils présentent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de votre société à cette date.

## III- AUTRES INFORMATIONS

6- Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention que le projet d'extension de la capacité de production de la SCB n'est pas encore entamé à la date de notre dernière intervention au mois d'Avril 2010. Cette situation risque d'affecter la réalisation du business plan préparé et présenté dans le dossier d'introduction en bourse ayant servi de base pour l'augmentation du capital de votre société et qui a été réalisée en mois d'octobre 2009.

## IV- VERIFICATIONS SPECIFIQUES

7- Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

7-1- Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la concordance des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2009 avec les états financiers arrêtés au 31/12/2009.

7-2- Nous avons, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen de disposition et des procédures du dispositif de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne que vous a été remise au titre de l'exercice 2009. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-haut.

7-3- Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. Toutefois, nous avons remarqué que les propriétaires de 25 720 actions ne sont pas encore identifiés.

## LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET A.JEMLI DE CONSEIL  
D'AUDIT ET D'EUDES

P/ SOCIETE FORMATION CONSEIL  
M.S. AZZABI

***RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES  
POUR L'EXERCICE 2009***

Tunis le 06 Mai 2010

Messieurs les actionnaires de la société  
Les Ciments de Bizerte**Objet : Rapport spécial des Co-commissaires aux comptes****Pour l'exercice clos au 31 /12/2009****Messieurs,**

Conformément aux dispositions de l'article 09 du décret 529-87 du 1<sup>er</sup> avril 1987 et de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après le rapport spécial des Co-commissaires aux comptes de la S.C.B pour l'exercice 2009.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31/12/2009. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de notre intervention pour auditer les comptes, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations et le cas échéant de leur approbation.

**I- Situation des Crédits :**

Dans le cadre du financement de son programme de mise à niveau, la société Les Ciments de Bizerte a obtenu des crédits récapitulés comme suit :

1) Un contrat de crédit unique signé en 2005, avec certaines banques de la place, et qui a continué à produire ses effets juridiques et financiers au cours de l'exercice 2009.

Ce contrat qui a été enregistré à la recette des finances Rue Nelson Mandella à Tunis en date du 18/11/2005, a porté sur un montant total de crédit de **17.000.000 DT** réparti entre les banques suivantes :

La STB pour	6 800 000
La BH pour	3 400 000
L'ATB pour	3 400 000
La BS (Attijari Bank) pour	3 400 000
<b>Total</b>	<b>17 000 000</b>

Les crédits ci-dessus indiqués ont été conclus avec les mêmes conditions à savoir :

- Taux d'intérêt moyen du marché monétaire augmenté de 1.5% l'an
- Unité monétaire conventionnelle : le Dinar Tunisien
- Durée de remboursement : 7 ans
- Débloqué : par tranches selon les besoins de la Société

## ➤ Garantie de remboursement :

**Pour la garantie** de remboursement de ces prêts, la S.C.B a **consenti** au profit des banques ci-dessus indiquées une hypothèque immobilière de 1<sup>er</sup> rang sur un immeuble qu'elle possède à Bizerte et qui est composé :

- D'une parcelle d'une superficie approximative de 2 Ha 78 Ares 40 Ca, objet du contrat de vente en date du 10/04/1974 enregistré à BIZERTE le 29/04/1974 Folio 12 Case 152.
- D'une parcelle d'une superficie approximative de 3 Ha 43 Ares 97 Ca, objet du contrat de vente enregistré à BIZERTE le 19/10/1999 N° de quittance 52731 N° d'enregistrement 99105453.

Ces deux parcelles sont à distraire du Titre foncier N° 131.232.

- D'une parcelle d'une superficie approximative de 3 Ha 61 Ares 08 Ca, objet du contrat de vente enregistré à BIZERTE le 19/10/1999, N° de Quittance 52731, N° d'enregistrement 99105453, à distraire du Titre foncier N° 130.445 refondu sous le N° 17.680 BIZERTE.

2) Un contrat de crédit de cinq million de dinars accordé par la STB et enregistré à la recette des finances de Bizerte en date de 24 Octobre 2009, à un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 1.5%, une durée de remboursement de 7 ans, et garanti par une hypothèque en rang utile sur l'immeuble sis à Bizerte et grevant les crédits obtenus en 2005.

3) Un contrat de crédit de deux million de dinars, accordé à votre société par la BNA, enregistré à la recette de finance de Bizerte en date du 1<sup>er</sup> Juillet 2009 à un taux d'intérêt de 3.75% et une durée de remboursement de 10 ans dont trois années de franchise.

**La situation comptable** des crédits contractés par la société Les Ciments de Bizerte dans le cadre du financement de son programme de mise à niveau, se présente à la date du 31/12/2009 comme suit :

		Montants débloqués				Montants remboursés		Montants restants à rembourser	
Banques	Parts	2005	2006	2008	2009	2006-2008	2009	2010	Années suivantes
STB	11 800 000	2 000 000	2 000 000	2 800 000	5 000 000	1 333 334	1 066 667	2 180 953	7 219 046
BH	3 400 000	1 000 000	1 000 000	1 400 000		583 334	333 333	566 666	1 916 667
ATB	3 400 000	1 000 000	1 000 000	1 400 000		666 667	441 026	548 718	1 743 589
BS	3 400 000	1 000 000	1 000 000	1 400 000		741 758	404 396	512 088	1 741 758
BNA	2 000 000				2 000 000				2 000 000
<b>Total</b>	<b>24 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>	<b>3 325 093</b>	<b>2 245 422</b>	<b>3 808 425</b>	<b>14 621 060</b>

## **II. Rémunération des dirigeants :**

### **• Président Directeur Général :**

Les éléments de rémunérations du Président Directeur Général de la société Les Ciments de Bizerte sont fixés comme suit :

- Par la loi n° 187 du 31 Juillet 2009 fixant les montants des éléments de salaire octroyés aux chefs d'entreprises à majorité publique.
- Par le décret du 25 Octobre 1991 fixant la catégorie dans laquelle est classée la société Les Ciments de Bizerte, à savoir la catégorie « A ».
- Par la décision du conseil d'Administration du 14 Mai 2001 portant nomination du Mr Amor Nsairi Président Directeur Général de la société Les Ciments de Bizerte.
- Et par la note circulaire du Ministre de l'Industrie et l'Energie et des Petites et Moyennes Entreprises n°13 du 17 Aout 2009 fixant les éléments de rémunérations de salaires des chefs d'Entreprises à majorité publique.

Cette rémunération est composée des éléments suivants :

Salaire Brut annuel : 33 648 D.  
Cotisation Sociales & mutuelle : 5 350 D  
Bons d'essences et frais de téléphone : 8 336 D

Autres Avantages en natures : Voiture de fonction, une deuxième voiture avec chauffeur, la prise en charge des soins médicaux.

Le chef d'entreprise bénéficie du droit aux congés payés.

### **• Membres du conseil d'administration :**

Les membres du conseil d'administration bénéficie pour chacun d'eux de jetons de présence annuel de 3000 D soit 18 000 D par an pour l'ensemble des membres du conseil.

**Ceci Etant**, le président du conseil d'administration de votre société ne nous a pas avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2009, de conventions avec l'un ou l'autre des membres du conseil d'administration entrant dans le cadre de celles visées par les articles précités.

De même, nos investigations n'ont pas révélé d'autres conventions qui rentrent dans le cadre des dispositions des articles ci-dessus indiqués.

## **LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**CABINET A.JEMLI DE CONSEIL  
D'AUDIT ET D'ETUDE**

**P / SOCIETE FORMATION CONSEIL  
MOHAMED SALAH AZZABI**

Tunis le 25 Mai 2010

Messieurs les actionnaires de la société  
Les Ciments de Bizerte

**Objet : Rapport Complémentaire**

Messieurs,

Faisant suite :

- A notre rapport spécial daté du 06 Mai 2010 et dans lequel nous avons mentionné, sur la base de la note d'information de la S.C.B du 30/03/2010 ; que le Président Directeur Général bénéficie d'une deuxième voiture de fonction avec chauffeur.
- A la lettre qui nous est parvenue de la S.C.B. datée du 21/05/2010 et signée par Messieurs le Président Directeur Général, le Directeur Administratif et le Directeur financier de la S.C.B. précisant que :
  - la dite voiture est affectée au fait au bureau d'ordre de Tunis et non pas au Président Directeur Général, comme c'était mentionné par erreur dans la Note du 30/03/2010
  - les bons d'essence et les frais de téléphone dont bénéficie le Président Directeur Général se sont élevés pour 2009 respectivement à 7128 D et 560 D.

Nous avons l'honneur de vous adresser le présent rapport complémentaire sur les éléments de la rémunération du Président Directeur Général telle que mentionnée dans la lettre de la S.C.B. datée du 21/05/2010 :

Salaire Brut annuel :	33 648 DT.
Cotisation Sociales & mutuelle :	5 350 DT
Avantages en nature 450 litres d'essence par mois soit	7 128 DT / an
Frais de téléphone :	560 DT / an
Autres avantages en nature : Voiture de fonction avec chauffeur, affiliation au régime de prévoyance sociale de la société (assurance groupe sous forme de mutuelle)	
Le chef d'entreprise bénéficie du droit aux congés payés.	

**LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

CABINET A.JEMLI DE CONSEIL  
D'AUDIT ET D'ETUDE

P / SOCIETE FORMATION CONSEIL  
MOHAMED SALAH AZZABI

**ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2009**

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2009**

(Exprimés en dinars)

A C T I F	Notes	31/12/2009	31/12/2008
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		820 136	709 812
Moins : Amortissements		-522 358	-426 196
	<b>3</b>	<b>297 778</b>	<b>283 616</b>
Immobilisations corporelles		142 358 320	132 338 339
Moins : Amortissements		-93 741 989	-92 352 564
	<b>4</b>	<b>48 616 331</b>	<b>39 985 775</b>
Immobilisations financières		2 465 144	1 852 930
Moins : Provisions		-576 605	-600 605
	<b>5</b>	<b>1 888 539</b>	<b>1 252 325</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>50 802 648</b>	<b>41 521 716</b>
<b>Autres Actifs non courants (charges à répartir)</b>	<b>6</b>	<b>7 401 784</b>	<b>5 555 335</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>58 204 432</b>	<b>47 077 051</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		38 843 732	33 273 787
Moins : Provisions		-3 978 526	-4 085 983
	<b>7</b>	<b>34 865 206</b>	<b>29 187 804</b>
Clients et comptes rattachés		5 713 835	6 204 970
Moins : Provisions		-4 187 778	-4 225 114
	<b>8</b>	<b>1 526 057</b>	<b>1 979 856</b>
Compte de régularisation et autres actifs courants		6 042 708	5 401 493
Moins : Provisions		-34 833	-34 833
	<b>9</b>	<b>6 007 875</b>	<b>5 366 660</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	94 833 993	8 473 370
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	7 289 597	9 744 976
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>144 522 728</b>	<b>54 752 666</b>
<b>Total des Actifs</b>		<b>202 727 160</b>	<b>101 829 717</b>

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2009**

(Exprimés en dinars)

<b>P A S S I F</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		44 047 290	35 237 833
Réserves	<b>12</b>	100 586 334	6 727 735
Autres capitaux propres	<b>12</b>	789 132	629 132
Résultats reportés	<b>12</b>	16 035 340	11 968 130
<b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>		<b>161 458 096</b>	<b>54 562 830</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 335 101</b>	<b>7 533 206</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>163 793 197</b>	<b>62 096 036</b>
<b><u>P A S S I F S</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Subvention FODEC		574 476	574 476
Provisions pour impôts		14 621 060	11 429 485
Emprunts bancaires	<b>13</b>		
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>15 195 536</b>	<b>12 003961</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	13 770 744	16 987 856
Autres passifs courants	<b>15</b>	5 959 312	8 282 449
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	4 008 373	2 459 415
<b>Total des passifs courants</b>		<b>23 738 429</b>	<b>27 729 720</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>38 933 965</b>	<b>39 733 681</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>202 727 160</b>	<b>101 829 717</b>

## ÉTAT DE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2009

(Exprimés en dinars)

	31/12/2009	31/12/2008
Revenus	81 589 931	90 455 542
Coût des ventes	-68 264 464	-70 933 546
<b>Marge Brute</b>	<b>13 325 467</b>	<b>19 521 996</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	11 280 512	7 743 652
Frais de distribution	-5 465 695	-5 386 849
Frais d'administration	-4 106 623	-4 067 151
Autres charges d'exploitation	-13 492 506	-10 330 958
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 541 155</b>	<b>7 480 690</b>
Charges financières nettes	-804 965	-794 933
Produits financiers	1 379 762	1 083 777
Autres gains ordinaires	891 649	1 448 771
<b>Résultats des activités ordinaires avant impôts</b>	<b>3 007 601</b>	<b>9 218 305</b>
Impôt sur les bénéfices	-672 500	-1 685 100
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>	<b>2 335 101</b>	<b>7 533 205</b>
Eléments extraordinaires	0	0
Gains	0	0
Pertes	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2 335 101</b>	<b>7 533 205</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	00	0
<b>Résultat après modification comptable</b>	<b>2 335 101</b>	<b>7 533 205</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE  
AU 31 DECEMBRE 2009**

(Exprimés en dinars)

	31/12/2009	31/12/2008
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
Encaissements reçus des clients	95 860 398	103 897 476
Sommes perçues des produits ordinaires	121 451	103 320
Sommes versées aux fournisseurs	-81 933 284	-68 941 573
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux	-11 018 731	-9 885 178
Intérêts payés	-93 838	-13 899
Sommes versées à l'Etat	-1 126 835	-2 055 978
Redevances	-2 103 606	-1 911 480
Impôt sur les sociétés payé	-706 990	-1 685 100
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-1 001 435</b>	<b>19 507 588</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-10 023 249	-13 628 227
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-7 022 183	-7 310 082
Décaissements provenant de l'aménagement du quai de l'O.M.M.P.	-1 100 000	-880 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-110 324	-137 846
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-1 322 931	-281 913
Encaissements provenant des remboursements des prêts	718 088	531 995
Flux liés aux réserves du fonds social	8 940	-16 977
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>-18 851 659</b>	<b>-21 723 050</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Encaissements des emprunts	7 000 000	7 000 000
Remboursements des emprunts en principal et intérêts	-3 118 016	-2 186 441
Encaissements provenant de l'augmentation de capitaux	101 308 790	-
Encaissements provenant des subventions FODEC	160 000	000
Dividendes et autres distributions payées	-2 172 339	-1 758 071
Dividendes et autres distributions reçues	66 411	49 674
Produits financiers des placements	230 644	691 807
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>103 475 490</b>	<b>3 796 969</b>
Incidence des variations des taux de change	189 026	333 682
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>83 811 422</b>	<b>1 915 189</b>
<b>Trésorerie du début d'exercice</b>	<b>17 978 176</b>	<b>16 062 987</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>101 789 597</b>	<b>17 978 176</b>

**2009**

**31**

2010 06

2009

: \_\_\_\_\_

31 258 87/529 -1

.2009

: \_\_\_\_\_ -1

-2

2009 31 -3

: -4

2009 31 - 1-4

: 1996 30 1996 112

2008 203 555 012 305 769 250: -

2008 101 829 717 202 727 160 : -

2008 7 533 205 2 335 101 : -

101 789 597: ( ) -

.2008 17 978 176

	:	2009	-2-4
<b>2008</b>	<b>2009</b>		
98 199 194	92 870 443		
-91 513 437	-92 134 253		
2 532 548	2 271 411		
-1 685 100	-672 500		
<b>7 533 205</b>	<b>2 335 101</b>		
2009	31	( )	-3-4
		2008/12/31	133 048 151
29 187 804	34 865 206	2009	31
.2009	76 201	( )	2008
1 526 057		( )	-5-4
		.2008/12/31	1 979 856
			2009/12/31
	2009		
:	<b>3.737.323</b>		.
	2008/12/31		1.462.127-
	2009		2.275.196-
285 809	112 246	2009	
173 563			
			6-4
:			.2010
	-3 509 802		-
	-3 404 833		-
	-104 979		-
136 773		2008	
			104 979
		:	
	.2009/12/31		-
			-
			-

							-II
						:	
(6-4 )							-5
	2009	31					
							-III
						:	
							-6
		(2010		)			
							.2009
							-IV
						:	
							-7
							1-7
							.2009
							2-7
2005-96		1994	14	117-94	3		
					2005	18	
	2001	20	2001	2728	19		3-7
					2006	28	
							. 25720

**2009 31**

2010 06

2009

: \_\_\_\_\_

2009

:

200

1987

01

87/529

200

: \_\_\_\_\_ -1

:

2009

17 000 000

2005

18

✓

:

6 800 000

3 400 000

3 400 000

3 400 000

( )

17 000 000

:

1.5

:

-

:

-

7:

-





**2009 31**



2009/12/31

	2008	2009	
110 324	709 812	820 136	
-96 163	-426 196	-522 358	:
<b>14 161</b>	<b>283 617</b>	<b>297 778</b>	
10 019 981	132 338 339	142 358 320	
-1 389 425	-92 352 564	-93 741 989	:
<b>8 630 556</b>	<b>39 985 775</b>	<b>48 616 331</b>	
612 214	1 852 930	2 465 144	
24 000	-600 605	-576 605	:
<b>636 214</b>	<b>1 252 325</b>	<b>1 888 539</b>	
<b>9 280 931</b>	<b>41 521 717</b>	<b>50 802 648</b>	
1 846 449	5 555 335	7 401 784	
<b>11 127 380</b>	<b>47 077 052</b>	<b>58 204 432</b>	
5 569 945	33 273 787	38 843 732	
107 457	-4 085 983	-3 978 526	:
<b>5 677 402</b>	<b>29 187 804</b>	<b>34 865 206</b>	
-491 135	6 204 970	5 713 835	
37 336	-4 225 114	-4 187 778	:
<b>-453 799</b>	<b>1 979 856</b>	<b>1 526 057</b>	
641 215	5 401 493	6 042 708	
0	-34 833	-34 833	:
<b>641 215</b>	<b>5 366 660</b>	<b>6 007 875</b>	
86 360 623	8 473 370	94 833 993	
-2 455 379	9 744 976	7 289 597	
<b>89 770 062</b>	<b>54 752 666</b>	<b>144 522 728</b>	
<b>100 897 443</b>	<b>101 829 717</b>	<b>202 727 160</b>	

2009/12/31

	2008	2009	
8 809 457	35 237 833	44 047 290	
93 858 599	6 727 735	100 586 334	
160 000	629 132	789 132	
4 067 210	11 968 130	16 035 340	
<b>106 895 266</b>	<b>54 562 830</b>	<b>161 458 096</b>	
<b>-5 198 104</b>	<b>7 533 205</b>	<b>2 335 101</b>	
<b>101 697 161</b>	<b>62 096 035</b>	<b>163 793 197</b>	
0	574 476	574 476	
3 191 575	11 429 485	14 621 060	
<b>3 191 575</b>	<b>12 003 961</b>	<b>15 195 536</b>	
-3 217 112	16 987 856	13 770 744	
-2 323 137	8 282 449	5 959 312	
1 548 958	2 459 415	4 008 373	
<b>-3 991 291</b>	<b>27 729 720</b>	<b>23 738 429</b>	
<b>-799716</b>	<b>39733681</b>	<b>38 933965</b>	
<b>100 897 443</b>	<b>101 829 717</b>	<b>202 727 160</b>	

( ) 2009/12/31

	2008	2009	
-8 865 611	90 455 542	81 589 931	
2 669 082	-70 933 546	-68 264 464	
<b>-6 196 529</b>	<b>19 521 996</b>	<b>13 325 467</b>	
3 536 860	7 743 652	11 280 512	
-78 846	-5 386 849	-5 465 695	
-39 472	-4 067 151	-4 106 623	
-3 161 548	-10 330 958	-13 492 506	
<b>-5 939 536</b>	<b>7 480 691</b>	<b>1 541 155</b>	
-10 032	-794 933	-804 965	
295 985	1 083 777	1 379 762	
-557 122	1 448 771	891 649	
<b>-6 210 470</b>	<b>9 218 305</b>	<b>3 007 601</b>	
1 012 600	-1 685 100	-672 500	
<b>-5 198 410</b>	<b>7 533 205</b>	<b>2 335 101</b>	
<b>-5 198 410</b>	<b>7 533 205</b>	<b>2 335 101</b>	
			- -
<b>-5 198 104</b>	<b>7 533 205</b>	<b>2 335 101</b>	

( ) 2009/12/31

	2008	2009	
-8 037 078	103 897 476	95 860 398	
18 131	103 320	121 451	
-12 991 711	-68 941 573	-81 933 284	
-1 133 553	-9 885 178	-11 018 731	
-79 939	-13 899	-93 838	
929 143	-2 055 978	-1 126 835	
-192 126	-1 911 480	-2 103 606	
978 110	-1 685 100	-706 990	
<b>-20 509 023</b>	<b>19 507 588</b>	<b>-1 001 435</b>	
287 899	-731 0082	-702 2183	
360 4978	-136 282 27	-100 232 49	
27 522	-137 846	-110 324	
-220 000	-880 000	-1 100 000	
0	0	0	
-1 041 018	-281 913	-1 322 931	( )
186 093	531 995	718 088	( )
25 917	-16 977	8 940	
<b>2 871 391</b>	<b>-21 723 050</b>	<b>-18 851 659</b>	
0	7 000 000	7 000 000	
-931 575	-2 186 441	-3 118 016	- -
101 308 790	0	101 308 790	
-414 268	-1 758 071	-2 172 339	
160 000	0	160 000	
16 737	49 674	66 411	
-461 163	691 807	230 644	
<b>99 678 521</b>	<b>3 796 969</b>	<b>103 475 490</b>	
-144 656	333 682	189 026	
<b>81 896 232</b>	<b>1 915 189</b>	<b>83 811 422</b>	
<b>1 915 189</b>	<b>16 062 987</b>	<b>17 978 176</b>	
<b>83 811 421</b>	<b>17 978 176</b>	<b>101 789 597</b>	

**NOTES ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2009**

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### NOTE 1- SYSTÈME COMPTABLE

Le système comptable de la SCB se présente comme suit :

- La comptabilité est traitée sur ordinateur ;
- La saisie s'effectue directement sur la base des pièces comptables ;
- La gestion commerciale ainsi que la gestion de la paie sont intégrées à l'application comptabilité générale ;
- Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer des journaux auxiliaires, du grand livre, de la balance tiers, de la balance générale.

### NOTE 2- NOTES RELATIVES AUX BASES DE MESURE ET AUX PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables les plus significatifs pour la préparation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 se résument comme suit :

#### **2-1 Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leurs coûts d'acquisitions, hors taxes déductibles pour les immobilisations acquises et à leurs coûts de production si elles sont produites par la société conformément aux normes N°5 et N°6.

Elles sont amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées et les taux d'amortissement appliqués par la société au titre de la période allant du 01 janvier au 31 décembre 2009 se détaillent comme suit :

- Logiciels informatiques	33%
- Terrains de gisements	2%
- Bâtiments	5%
- Installations générales & aménagement constructions	10%
- Installations techniques, matériels & outillages	10%
- Matériel de transport	20%
- Installations, agencements & aménagements divers	10%
- Équipement de bureau	10%
- Matériel informatique	15%
- Palettes	100%

## **2-2 Charges à répartir :**

Ce poste reçoit les grosses réparations qui sont évaluées en fin d'année par la cellule comptabilité analytique sur la base des informations fournies par le département bureau de méthodes de la SCB.

Ces dernières sont comptabilisées au compte « charges à répartir » par le crédit du compte « transferts des charges ». Ces charges sont résorbées sur une durée de 2 et 3 ans.

En outre, dans le cadre de la vérification du respect par la SCB, des conventions comptables de base, et notamment le principe de permanence des méthodes comptables nous avons remarqué que votre société a procédé en 2009 au reclassement de certaines pièces de rechange parmi les valeurs immobilisées pour un montant global de **3 737 323 DT** se détaillant comme suit :

- **1 462 127 DT** un lot des articles provenant des stocks des pièces de rechanges arrêtés au 31/12/2008
- **2 275 196** provenant des articles achetés au cours de l'exercice 2009

Ces articles ont fait l'objet d'amortissements aux taux usuels de 15% maximum ce qui a engendré au titre de l'exercice 2009 des amortissements de **112 246 DT** au lieu de **285 809DT** si la société aurait suivi le même système de comptabilisation des exercices précédents.

Ce changement au niveau de comptabilisation a engendré une réduction de charges de **173 563 DT**.

## **2-3 Stocks:**

La valorisation des stocks se fait comme suit :

- Les matières premières, matières consommables, pièces de rechange et les emballages sont valorisés au coût moyen pondéré hors taxes récupérables ;
- Les stocks des produits finis et semi-finis sont valorisés à leurs prix de revient hors taxes récupérables ;
- Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks est faite selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Pour l'exercice 2009, la S.C.B. a constitué une dotation complémentaire aux provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange à faible rotation (Articles n'ayant pas été mouvementés entre 10 et 14 ans : 50%, sachant que les articles non mouvementés depuis 15 ans et plus sont déjà provisionnés en totalité).

## **2-4 Crédits bancaires:**

Les emprunts bancaires sont comptabilisés en principal et les échéances à moins d'un an sont reclassées en dettes à moins d'un an. Les charges d'emprunt sont enregistrées parmi les charges financières de l'exercice au cours duquel elles sont courues, et ce conformément aux dispositions du système comptable des entreprises Tunisien.

**ACTIFS****NOTE 3- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur nette des immobilisations incorporelles est passée de **283 617 DT** à fin 2008 à **297 778 DT** au 31/12/2009, soit une augmentation de **14 161 DT** qui s'explique comme suit :

- Acquisitions de logiciels	71 529
- Autres Immobilisations Incorporelles	38 795
- Amortissements de l'exercice	<u>-96 163</u>
<b>TOTAL</b>	<b>14 161 DT</b>

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			
	Valeurs Brutes au 31/12/2008	Acquisitions de l'exercice	Régularisation	Valeurs Brutes au 31/12/2009
Logiciels	655 855	71 529	-	727 385
Immobilisations incorporelles en cours	53 957	38 795	-	92 752
<b>Totaux</b>	<b>709 812</b>	<b>110 324</b>	<b>-</b>	<b>820 136</b>

Nature des Immobilisations	AMORTISSEMENTS				
	Amortiss. au 31/12/2008	Dotations de de l'exercice	Régularisation	Amortis. au au 31/12/2009	Valeurs Comptables Nettes
Logiciels	4 26 196	96 162		522 358	<b>205 026</b>
Immobilisations incorporelles en cours	0			0	<b>92 752</b>
	<b>426 196</b>	<b>96 162</b>	<b>0</b>	<b>522 358</b>	<b>297 778</b>

**NOTE 4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur nette des immobilisations corporelles est passée de **39 985 775 DT** à fin 2008 à **48 616 331 DT** au terme de l'exercice 2009 enregistrant une augmentation de **8 630 556 DT** qui se détaille comme suit :

- Investissements et reclassements de l'exercice	17 192 276 (i)
- Reclassement des travaux en cours en immobilisations corporelles	-4 419 511
- Sorties de l'exercice	-2 752 784 (ii)
- Dotations aux amortissements de l'exercice	- 4 152 771
- Réintégrations amortissements sur cessions et régularisations	2 763 346

(i) Les investissements de l'exercice ainsi que les reclassements des travaux en cours en immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

▪ Terrain de gisements	(a)	2 106
▪ Constructions	(b)	1813 475
▪ Matériels et Outillages	(c)	5 077 103
▪ Matériels de Transport	(d)	984 877
▪ Mobilier et Matériels de Bureau	(e)	124 051
▪ Agencements Aménagements et Installations	(d)	194 762
▪ Emballage Identifiable Récupérable	(g)	148 673
▪ Immobilisations en cours	(h)	<u>8 847 228</u>
<b>TOTAL</b>		<b>17 192 276</b>

***a- Terrains de gisements expropriés :***

Les investissements de l'exercice se présentent comme suit :

▪ Bornage terrains de carrière, facture STOM n°15	1 750
▪ Droit d'enregistrement du terrain du gisement exproprié	356

**b-Constructions**

Les investissements de l'exercice se détaillent comme ainsi :

▪ Fournitures et montage de panneaux métalliques, facture n°358- Général Meca	13 629
▪ Reclassement du compte immobilisations en cours	
- Aménagement atelier engins	642 097
- Clôture usine coté mer	96 748
- Hangar en charpente parc Magasin	232 687

- Bétonnage air de stockage coke de pétrole	685 377
- Construction d'un parking et accès carrière	66 848
- Construction de clôture EST de l'usine	70 851
- Autres travaux	5 238

### *c-Matériels et outillages*

Les investissements de l'exercice se détaillent comme ainsi :

▪ Reclassement du compte immobilisations en cours :	
- Système de fluide silos chauds	22 893
- Deux tronçons de virole four 1	222 828
- Surélévation structure métallique transporteur AJ 06	175 381
- Rénovation transporteur A2 J04	41 198
- Rénovation transporteur A2 J05	97 629
- Rénovation transporteur A2 J06	86 642
- Réducteur de vitesse PEKRUN	1 810 627
▪ Production d'immobilisations 2009	2 408 292
▪ Rénovation Doseur d'alimentation four 2	68 018
▪ Achat 2 unités de levage fixe électrique : facture n°38-SAMETAL	19 000
▪ Fourniture et montage pont roulant 10 T	45 000
▪ Fourniture et installation de système de mesure et surveillance émissions de poussières facture n°12-05-06-2009 RKB	16 337
▪ Achat compresseur à air, facture n° 3788- STE	614
▪ Achat 2 réfrigérateurs, facture n°2754- C.L.A.	503
▪ Achat 10 distributeurs de solvant, facture n°52-Scientifix SARL	8 590
▪ Achat 10 éprouvettes à Piston facture n°41-Bio sciences	12 000
▪ Achat 2 Etuves universelle à circulation, facture n°127-Alpha ch	6 200
▪ Achat 2 burettes à piston motorisé, facture n°51-Bio sciences	7 974
▪ Achat tamiseuses alpine complet, facture n°356	11 990
▪ Achat Calcimetre de Dietrich, facture n°290495-TECHNOLABO	840
▪ Achat divers matériel, facture n°22 Tech-plus	4 893
▪ Achat 2 pompes à graisse pneu, facture n°3795-Aqui Moderne	5 017
▪ Achat appareil d'alignement accouplement, facture n°1139-CCD	3 000
▪ Divers achats du matériel et outillage	1 637

### *d- Matériels de transport*

Les acquisitions se détaillent comme suit :

▪ Achat Trax Dumper, facture 1642 PIMA	790 000
▪ Achat camion arroseur-laveur, facture 24 EMITRACK	194 877

***e- Mobilier et matériel de bureau***

Les acquisitions se détaillent comme suit :

▪ Matériel informatique	94 823
▪ Equipements de bureaux	29 228

***f- Agencements, aménagements et installations***

Les investissements se détaillent comme suit :

▪ Aménagement étagère pour Hangar	23 960
▪ Aménagement atelier d'ensachage	19 095
▪ Arborisation	17 038
▪ Installations d'éclairage d'incendie	125 994
▪ Autres	8 675

***g- Emballages identifiables récupérables***

Les investissements se détaillent comme suit :

▪ Achat 2300 palettes auprès de SOTUFAB	148673
---	--------

***h- Immobilisations en cours***

Les investissements se détaillent comme suit :

▪ Conversion coke de pétrole, Lot génie civile	472 962
▪ Conversion coke de pétrole, Lot Matériel	2 743 003
▪ Aménagement atelier d'entretien d'engin de carrière	113 410
▪ Réducteur de vitesse PEKRUN	90 441
▪ Réseau eaux usées	38 830
▪ Aménagement Hangar, parc magasin	158 916
▪ Construction parking à la carrière	66 848
▪ Conception d'une salle de supervision à distance	743 615
▪ Bétonnage air de stockage de coke de pétrole	694 930
▪ Aménagement parc magasin (Génie civile)	73 771
▪ Aménagement route carrière	396 038
▪ Installation filtres à manches	1 100 998
▪ Construction clôture de l'usine	70 851
▪ Système d'analyse des lignes	85 053
▪ Rénovation transporteur A2 J05	97 629
▪ Rénovation transporteur A2 J06	86 642
▪ Tronçons de viole, four 1	222 828
▪ Surélévation structure transporteur	175 381
▪ Plaques de blindage	453 712
▪ Tubes pour refroidisseur	794 487
▪ Divers AAI	166 883

Les travaux en cours s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **18 574 876 DT** contre **14 147 159 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une augmentation de **4 427 717 DT** qui s'explique comme suit :

- Investissements en 2008 constatés en travaux en cours pour 8 847 228 DT
- Reclassement en immobilisations corporelles pour - 4 419 511 DT

(ii) Les sorties de l'exercice concernent particulièrement la cession de divers matériel de chargement et de manutention, détaillés comme suit :

<b>Cessionnaire</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Valeur de cession</b>
Tlili Mohamed	1 235 837	120 500
Mourad Hanchi	242 596	11 700
SOCOREM	35 000	1 650
Louati Mohamed	7 094	3 600
SOMERE	1 230 182	17 095
Vol mobylette Vespa	2 075	-
<b>Total</b>	<b>2 752 784</b>	<b>154 545</b>

## TABLEAU D'AMORTISSEMENT

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			
	Valeurs Brutes au 31/12/2008	Acquisitions de l'exercice	Régularisation	Valeurs Brutes au 31/12/2009
Terrain de gisements expropriés	3 707 844	356		3 708 200
Terrain de gisements	2 000 554	1 750	-510 478	1 491 826
Terrains bâtis	865 499		510 478	1 375 977
Constructions	22 804 823	1 813 475		24 618 298
Matériels et Outillages	68 832 531	5 077 104		73 909 635
Matériels de Transport	13 405 827	984 877	-2 752 784	11 637 920
Mobilier et Matériels de Bureau	2 612 959	124 051		2 737 011
Agencements Aménagements et Installations	3 543 431	194 762		3 738 192
Emballage Identifiable Récupérable	417 713	148 673		566 386
Immobilisations en cours	14 147 159	8 847 228	-4 419 511	18 574 876
<b>Totaux</b>	<b>132 338 339</b>	<b>17 192 276</b>	<b>-7 172 295</b>	<b>142 358 320</b>

Nature des Immobilisations	AMORTISSEMENTS				Comptables Nettes
	Amortiss. au 31/12/2008	Dotations de de l'exercice	Régularisation	Amortis. au au 31/12/2008	
Terrain de gisements expropriés	477 194	185 405		662 599	3 045 600
Terrain de gisements	319 900	29 816	-11 496	338 220	1 153 606
Terrains bâtis	0			0	1 375 977
Constructions	19 339 761	320 163		19 659 923	4 958 374
Matériels et Outillages	54 960 309	2 565 448		57 525 757	16 383 878
Matériels de Transport	11 573 489	689 551	-2 751 850	9 511 189	2 126 731
Mobilier et Matériels de Bureau	2 085 459	121 633		2 207 092	529 919
Agencements Aménagements et Installations	3 178 740	92 083		3 270 823	467 370
Emballage Identifiable Récupérable	417 713	148 673		566 386	0
Immobilisations en cours					18 574 876
<b>Totaux</b>	<b>92 352 564</b>	<b>4 152 771</b>	<b>-2 763 346</b>	<b>93 741 989</b>	<b>48 616 331</b>

**NOTE 5- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31/12/2009 à **1 888 539 DT** contre **1 252 325 DT** à la fin de l'exercice précédent soit une augmentation de **636 214 DT** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	2009	2008	VARIATION
<input type="checkbox"/> Titres de participation	1 102 580	1 102 580	-
<input type="checkbox"/> Dépôts et cautionnements	211 306	211 306	-
<input type="checkbox"/> Prêts à plus d'un an sur fonds social	1 149 991	537 030	612 961
<input type="checkbox"/> Effets à recevoir à plus d'un an	1 267	2 014	- 747
<b>Total brut</b>	<b>2 465 144</b>	<b>1 852 930</b>	<b>612 214</b>
<input type="checkbox"/> Provisions pour dépréciation des titres de participation	- 501 145	-525 145	24 000
<input type="checkbox"/> Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements	- 75 460	- 75 460	-
<b>Valeur nette</b>	<b>1 888 539</b>	<b>1 252 325</b>	<b>636 214</b>

**NOTE 6-AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Les charges à répartir s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **7 401 784 DT** contre **5 555 335 DT** à la fin de l'exercice précédent soit une augmentation de **1 846 449 DT** qui s'explique comme suit :

▪ Grosses réparations effectuées en 2009(a)	7 022 183
▪ Résorption de l'exercice des grosses réparations	-5 521 625
▪ Indemnités de licenciement	32 750
▪ Frais d'augmentation du capital	1 006 926
▪ Résorption travaux sur quai 2009	-327 893
▪ Résorption frais d'évaluation et d'augmentation du capital	-365 892

(a) Les grosses réparations s'établissent comme suit :

▪ Coût des pièces de rechange consommées sur stock	6 978 216
▪ Frais de main d'œuvre de la S.C.B.	43 967

Les grosses réparations faites en 2009 concernent essentiellement les broyeurs à ciment et à cru, l'ensachage, les terex, les fours et la carrière.

**NOTE 7- STOCKS**

Les stocks s'élèvent en valeur nette au 31/12/2009 à **34 865 206 DT** contre **29 187 804 DT** à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de **5 677 402 DT** qui se détaille comme suit :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Stock de matières premières	276 948	262 636	14 312
Stock de matières consommables	4 497 933	2 778 888	1 719 045
Stock d'emballages commerciaux	903 572	1 253 330	-349 758
Stock magasin	23 275 704	24 309 525	-1 033 821
Stock négoce à Rades	20 060	20 060	-
Stock de matières semi œuvrées	7 871 745	3 094 120	4 777 625
Stock de produits finis	1 997 770	1 555 228	442 542
<b>TOTAL</b>	<b>38 843 732</b>	<b>33 273 787</b>	<b>5 569 945</b>
Provisions sur stock	-3 978 526	-4 085 983	107 457
<b>VCN</b>	<b>34 865 206</b>	<b>29 187 804</b>	<b>5 677 402</b>

Le détail des provisions sur stock se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Stock magasin	3 958 466	4 065 923	107 457
Stock marchandises	20 060	20 060	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 978 526</b>	<b>4 085 983</b>	<b>107 457</b>

**NOTE 8 -CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Les clients et comptes rattachés s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **1 526 057 DT** contre **1 979 856 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une diminution de **453 799 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations		31/12/2009	31/12/2008	Variation
Clients Ordinaires	(a)	65 191	472 085	- 406 894
Clients Douteux	(b)	1 975 104	2 020 951	- 45 847
Clients Chèques Impayés	(d)	1 036 803	1 058 791	-21 988
Clients Effets à Recevoir	(c)	1 970 265	1 111 462	858 803
Clients Effets à Recevoir Impayés	(d)	1 221 608	1 204 278	17 330
Clients Étrangers		-573 539	253 625	-827 164
Crédit commercial Personnel C.B.		20 342	60 952	-40 610
Clients Factures à établir		2 399	21 601	- 19 202
Clients ventes au comptant		-4 982	-5 841	859
Clients Ventes stock négoce		-	12	-12
Actualisation clients étrangers		644	7 054	- 6 410
<b>Total brut</b>		<b>5 713 835</b>	<b>6 204 970</b>	<b>- 491 135</b>
Provisions sur clients		-4 187 778	-4 225 114	37 336
<b>valeur nette</b>		<b>1 526 057</b>	<b>1 979 856</b>	<b>-453 799</b>

(a) Les clients ordinaires se détaillent comme suit :

Clients Ordinaires siège débiteurs	828 211
Clients Ordinaires siège créditeurs	763 020

(b) Les clients douteux se détaillent comme suit :

▪ Clients douteux agences	1 887 038
▪ Clients douteux siège	88 066

(c) Les effets à recevoir se détaillent comme suit :

▪ Effets à recevoir siège	1 970 265
▪ Effet à recevoir agence	-

(d) Les effets et chèques impayés se détaillent comme suit :

▪ Clients effets à recevoir impayés siège	101 587
▪ Clients effets à recevoir impayés agences	1 120 021
▪ Clients chèques impayés siège	252 502
▪ Clients chèques impayés agences	784 301

Les provisions sur créances douteuses se détaillent comme suit au 31/12/2009 :

	<b>Siège</b>	<b>Agences</b>	<b>Total</b>
Provisions clients douteux	88 066	1 886 973	1 975 039
Provisions Effets impayés	61 710	1 120 021	1 181 731
Provisions chèques impayés	252 503	778 505	1 031 008
<b>Totaux</b>	<b>402 279</b>	<b>3 785 499</b>	<b>4 187 778</b>

Les variations des provisions sur créances par rapport à 2008 se détaillent comme suit :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Provisions clients douteux	1 975 039	2 020 887	-45 848
Provisions sur effets impayés	1 181 731	1 181 731	-
Provisions sur chèques impayés	1 031 008	1 022 496	8 512
<b>Totaux</b>	<b>4 187 778</b>	<b>4 225 114</b>	<b>-37 336</b>

#### **NOTE 9- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants s'élèvent en valeur nette à la clôture de l'exercice 2009 à **6 007 875 DT** contre **5 366 660 DT** à la fin de l'exercice précédent soit une augmentation de **641 215 DT** qui se détaille comme suit :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Personnel & comptes rattachés	274 848	191 640	83 208
État & collectivités publiques (a)	2 658 987	4 407 321	- 1748 334
Débiteurs divers (b)	1 036 337	166 363	869 974
Compte d'attente à régulariser	46 915	49 235	-2 320
Compte de régularisation (c)	2 025 621	586 934	1 438 687
<b>Total</b>	<b>6 042 708</b>	<b>5 401 493</b>	<b>641 215</b>
Provisions	-34 833	-34 833	0
<b>Valeur nette</b>	<b>6 007 875</b>	<b>5 366 660</b>	<b>641 215</b>

(a) Les comptes État et collectivités publiques se détaillent comme suit :

<input type="checkbox"/> Retenues à la source sur articles constatés	70 092
<input type="checkbox"/> Retenues à la source opérées par des tiers	40 145
<input type="checkbox"/> TVA	181 687
<input type="checkbox"/> Acomptes provisionnels	1 373 474
<input type="checkbox"/> T F P	384 764
<input type="checkbox"/> Taxe de douane	213 239
<input type="checkbox"/> Etat subvention à recevoir	395 586
<b>État &amp; collectivités publiques</b>	<b>2 658 987</b>

(b) Les comptes débiteurs divers se détaillent comme suit :

<input type="checkbox"/> Produits à recevoir (intérêt courus et non échus/placement)	944 891
<input type="checkbox"/> SOCOREMU	46 959
<input type="checkbox"/> SNDP	14 312
<input type="checkbox"/> Autres débiteurs divers	30 175
<b>Débiteurs divers</b>	<b>1 036 337</b>

(c) Les comptes de régularisation se détaillent comme suit :

<input type="checkbox"/> Assurance 2010	260 100
<input type="checkbox"/> Achats payés d'avance	1 373 334
<input type="checkbox"/> Mobilisation caution CNBM	379 706
<input type="checkbox"/> Dividendes SODIS-SICAR	12 481
<b>Comptes de régularisation actifs</b>	<b>2 025 621</b>

#### **NOTE 10– PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **94 833 993 DT** contre **8 473 370 DT** à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de **86 360 623 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation
Placements et bons de trésor	94 500 000	8 233 200	86 266 800
Prêts à moins d'un an sur fonds social	333 993	240 170	93 823
<b>Total</b>	<b>94 833 993</b>	<b>8 473 370</b>	<b>86 360 623</b>

#### **NOTE 11- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **7 289 597 DT** contre **9 744 976 DT**, soit une baisse de **2 455 379 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation
<input type="checkbox"/> Comptes courants bancaires siège	7 282 923	9 742 747	- 2 459 824
<input type="checkbox"/> Caisses	6674	2 229	4 445
<b>Total</b>	<b>7 289 597</b>	<b>9 744 976</b>	<b>- 2455 379</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****NOTE 12- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION**

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **163 793 197 DT** contre **62 096 036 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une augmentation de **101 697 161 DT** qui se détaille comme suit :

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variation</b>
▪ Capital social	44 047 290	35 237 833	8 809 457
▪ Réserves	100 586 334	6 727 735	93 858 599
▪ Autres capitaux propres	789 132	629 132	160 000
▪ Résultats reportés	16 035 340	11 968 130	4 067 210
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>161 458 096</b>	<b>54 562 830</b>	<b>106 895 266</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 335 101</b>	<b>7 533 206</b>	<b>- 5 198 105</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>163 793 197</b>	<b>62 096 036</b>	<b>101 697 161</b>

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2008.
- La constatation de l'augmentation du capital pour 8 809 457 DT.
- La constatation de la prime d'émission sur augmentation du capital pour 92 499 330 DT.
- Le reclassement de la subvention d'investissement pour 395 586 DT.
- L'encaissement de 20% FODEP pour 160 000 DT.
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social pour 42 797 DT.
- La constatation des dons pour fonds social pour - 35 255 DT.
- Le résultat de l'exercice 2009.

L'assemblée générale ordinaire du 12/05/2009 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2008 comme suit :

▪ Résultat de l'exercice	7 533 206
▪ Réserves légales 5%	- 975 067
▪ Réserves pour fonds social	- 376 660
▪ Résultats reportés 2008	11 968 130
▪ Dividendes à distribuer	- 2 114 270
<b>Résultats reportés au 31/12/2009</b>	<b>16 035 339</b>

**NOTE 13- PASSIFS NON COURANTS**

Les passifs non courants s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **15 195 536 DT** contre **12 399 547 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une augmentation de **2 795 989 DT** qui se détaille comme suit :

DÉSIGNATION	2009	2008	Variation
▪ Provision pour impôts	574 476	574 476	0
▪ Subvention FODEC (a)	-	395 586	- 395 586
▪ Emprunts bancaires (b)	14 621 060	11 429 485	3 191 575
<b>Total</b>	<b>15 195 536</b>	<b>12 399 547</b>	<b>2 795 989</b>

(a) La société a procédé au reclassement de la subvention FODEC parmi les capitaux propres.

(b) La variation des emprunts se présente comme suit :

▪ Solde à fin 2008	11 429 485
▪ Emprunts 2009	7 000 000
▪ Reclassement échéances à moins d'un an	- 3 808 425
	<b>14 621 060</b>

**NOTE 14- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à la clôture de l'exercice 2009 à **13 770 744 DT** contre **16 987 856 DT** à la fin de l'exercice précédent, soit une baisse de **3 217 112 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Fournisseurs Ordinaires	10 159 625	12 719 414	- 2 559 789
Fournisseurs Effets à Payer	2 243 161	2 672 310	- 429 149
Fournisseurs Factures non Parvenues	575 287	680 456	- 105 169
Fournisseurs Retenues de Garanties	852 218	968 534	- 116 316
Fournisseurs Avance sur Commande	- 6 015	-6 015	0
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	- 53 532	-46 843	- 6 689
<b>Totaux</b>	<b>13 770 744</b>	<b>16 987 856</b>	<b>- 3 217 112</b>

**NOTE 15- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants s'élevaient à la clôture de l'exercice 2009 à **5 959 312 DT** contre **8 282 449 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une baisse de **2 323 137 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations	2009	2008	Variation
Personnel et Comptes Rattachés (a)	3 524 885	3 690 452	- 165 567
État Impôts et Collectivités Publiques (b)	1 355 732	2 340 772	- 985 040
Associés Dividendes à Payer	21 965	17 031	4 934
Créditeurs Divers	813 236	1 945 487	-1 132 251
Comptes d'Attente à Régulariser	138 514	151 934	-13 420
Provisions Courantes pour Immobilisations	104 980	136 773	-31 793
<b>TOTAL</b>	<b>5 959 312</b>	<b>8 282 449</b>	<b>- 2 323 137</b>

(a) La rubrique personnel et comptes rattachés s'élevait à la clôture de l'exercice 2009 à **3 524 885 DT** contre **3 690 452 DT** au terme de l'exercice précédent, soit une baisse de **165 567 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation
Assurances mutuelles et décès	1 914 491	1 703 913	210 578
Caisse secours du personnel	25 979	25 979	-
Épargne logements	2 075	2 075	-
Fonds d'intéressement	86 763	87 146	-383
Rémunérations diverses	283 554	203 974	79 580
Saisies - Arrêts	9 320	3 368	5 952
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 014 997	1 158 832	-143 835
Prime de productivité	187 655	375 997	-188 342
Rappel sur salaires	-	129 115	-129 115
Autres	51	53	-2
	<b>3 524 885</b>	<b>3 690 452</b>	<b>-165 567</b>

(b) La rubrique Etat & collectivités publiques s'élève à la clôture de l'exercice 2009 à **1 355 732 DT** contre **2 340 772 DT** au terme de l'exercice précédent soit une diminution de **985 040 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation
Impôts sur les revenus (I. R.)	281 529	129 720	151 809
Timbres fiscaux	207	169	38
Redevances de l'année	155 702	117 154	38 548
Impôts à liquider	528 141	1 675 853	-1 147 712
Retenues à la source sur paiements à des tiers	364 705	409 081	-44 376
Retenues à la source opérées / des tiers non résidents	10 589	0	10 589
FOPROLOS	14859	8 795	6 064
	<b>1 355 732</b>	<b>2 340 772</b>	<b>- 985 040</b>

#### **NOTE 16- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires s'élèvent au 31/12/2009 à **4 008 373 DT** contre **2 459 415 DT** au 31/12/2008, soit une augmentation de **1 548 958 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Variation</u>
Échéances à moins d'un an sur crédit	3 808 426	2393773	1 414 653
Intérêts courus sur emprunt	199 947	65642	134 305
	<b>4 008 373</b>	<b>2 459 415</b>	<b>1 548 958</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT**

L'état de résultat dégage au 31/12/2009 un bénéfice net de **2 335 101 DT** contre **7 533 206 DT** à l'issue de l'exercice précédent, soit une diminution de **5 198 105 DT**.

**I/ Résultat d'exploitation :**

La variation du résultat d'exploitation se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Revenus	(1)	81 589 931	90 455 542	- 8 865 611
variation des stocks produits finis et produits semi finis		5 220 167	- 1 877 631	7 097 798
Autres produits d'exploitation	(2)	11 280 512	7 743 652	3 536 860
<b>TOTAL I</b>		<b>98 090 610</b>	<b>96 321 563</b>	<b>1 769 047</b>
Achats consommés	(3)	62 276 265	55 141 304	7 134 961
Services extérieurs		5 351 380	4 858 559	492 821
Autres services extérieurs		6 687 293	6 387 816	299 477
Charges diverses ordinaires		65 251	66 479	- 1 228
charges de personnel		11 173 684	10 215 247	958 437
Impôts et taxes		436 845	358 736	78 109
Dotations aux amortissements et aux provisions		10 558 737	11 812 731	-1 253 994
<b>TOTAL II</b>		<b>96 549 455</b>	<b>88 840 872</b>	<b>7 708 583</b>
<b>Résultat d'exploitation I-II</b>		<b>1 541 155</b>	<b>7 480 691</b>	<b>- 5 939 536</b>
Charges financières nettes		- 804 965	-794 933	- 10 032
Produits financiers		1 379 762	1 083 777	295 985
Autres gains ordinaires		891 649	1 448 771	- 557 122
<b>TOTAL III</b>		<b>1 466 446</b>	<b>1 737 615</b>	<b>- 271 169</b>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>3 007 601</b>	<b>9 218 306</b>	<b>- 6 210 705</b>

L'examen du tableau ci-dessus nous amène à signaler que la diminution du résultat d'exploitation provient essentiellement des éléments suivants :

(1) Le chiffre d'affaires à l'export, est passé de **36 814 429 DT** en 2008 à **17 839 538 DT** en 2009, soit une baisse de **18 974 891 DT**, ce déficit à été légèrement épongé par les ventes locales qui ont enregistré une hausse de **10 109 280 DT**, en passant de **53 641 113 DT** en 2008 à **63 750 393 DT** en 2009.

Le chiffre d'affaires à l'export représente environ 21.9% du chiffre d'affaires global de 2009 alors que ce même pourcentage était de l'ordre de 40.7% en 2008.

La répartition en valeur du chiffre d'affaires est présentée dans le tableau suivant :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
□ CA LOCAL	59 407 355	50 137 630	9 269 725
□ CA EXPORT	17 839 538	36 814 429	-18 974 891
□ Transport sur ventes	4 343 038	3 503 483	839 555
<b>Total</b>	<b>81 589 931</b>	<b>90 455 542</b>	<b>- 8 865 611</b>

(2) Le détail du poste « Autres produits d'exploitation » est le suivant :

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>variation</b>
Production d'Immobilisations	3 889 300	150 647	3 738 653
Reprise provisions clients négoce	55 528	98 361	-42 833
Reprise provisions effets impayés négoce	-	3 747	-3 747
Reprise provisions stocks clinker et négoce	183 658	99 210	84 448
Reprise amortissements et provisions	67 290	10 364	56 926
Subvention d'exploitation	62 553		62 553
Transfert de Charges (a)	7 022 183	7 381 324	-359 141
<b>Total</b>	<b>11 280 512</b>	<b>7 743 653</b>	<b>3 536 859</b>

(a) : Ce poste est détaillé comme suit

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Grosses réparations pièces consommées	6 978 216	7 237 838	-259 622
Grosses réparations Main d'œuvre	43 967	72 244	-28 277
Ristournes / T F P	-	71 242	-71 242
<b>Total</b>	<b>7 022 183</b>	<b>7 381 324</b>	<b>-359 141</b>

Les réparations concernent essentiellement les broyeurs à ciment, et à cru, les fours I et II ainsi que la carrière.

(3) La variation des achats consommés et de la marge sur coût matière de l'activité industrielle se présente comme suit :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Revenus	81 589 931	90 455 542	- 8 865 611
Var. des stocks de prod. finis et prod. semi finis	5 220 167	-1 877 631	7 097 798
Autres produits d'exploitation	11 280 512	7 743 652	3 536 860
<b>Total (I)</b>	<b>98 090 610</b>	<b>96 321 563</b>	<b>1 769 047</b>
Achats consommés (II)	62 276 265	55 141 304	7 134 961
<b>Marge/coût matière (I-II)</b>	<b>35 814 345</b>	<b>41 180 259</b>	<b>- 5 365 914</b>
<b>Taux de la marge</b>	<b>36.51%</b>	<b>42.75%</b>	

Le tableau ci-dessus montre que les achats consommés ont augmenté plus proportionnellement que les produits entraînant une diminution du taux de la marge sur coût matières. Ceci s'explique par l'effet des augmentations des coûts d'achats consommés et surtout le coût du Fuel et de l'électricité.

## II- Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variation</b>
Ventes ferrailles et autres	574 072	370 260	203 812
Remboursements assurance	4 627	725 867	- 721 240
Profit sur cession d'immobilisation (a)	140 284	-	140 284
Autres gains (b)	172 666	352 644	- 179 978
	<b>891 649</b>	<b>1 448 771</b>	<b>557 122</b>

(a) Il s'agit de produits sur vente du matériel de carrière (engins et chargeurs).

(b) Il s'agit de revenus fonciers et de voix ferrés pour 35 430 DT, les dommages reçus pour 108 270 DT et autres pour 28 966 DT.

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE**

L'état de flux de trésorerie arrêté à la date du 31/12/2009 dégage une variation positive de **83 811 421 DT** qui se détaille comme suit :

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<b>- 1001 435</b>
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	<b>- 18 851 659</b>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<b>103 475 490</b>
Incidence taux de change	<b>189 026</b>