

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les états financiers consolidés du
« Groupe SOMOCER »

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Tunis, le 26 mai 2010

Messieurs les actionnaires du groupe

de la Société Moderne de Céramique

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe de la ***Société Moderne de Céramique «Groupe SOMOCER»***, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que l'état de résultat, et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes aux états financiers. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres consolidés positifs de 46.439.133 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 3.020.783 DT.

Les organes de gestion sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. A l'exception des questions évoquées dans les paragraphes suivants, nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A défaut de réponses à nos lettres de confirmation adressées à certains clients étrangers, et en l'absence de procédures alternatives permettant la validation de ces créances, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le solde des comptes correspondants totalisant, au 31 décembre 2009, un montant de 3 millions de dinars.

Les comptes du « Groupe SOMOCER » font ressortir une participation au capital social de la société SAPHIR de Commerce International S.A.R.L pour un montant de 500 mDT. L'absence d'une information comptable concernant cette société, arrêtée au 31 décembre 2009, n'a permis ni de l'intégrer dans le périmètre de consolidation, ni d'apprécier la juste valeur de cette participation.

La filiale A.B.C a procédé au cours des exercices 2008 et 2009 à la réalisation des travaux d'aménagement de plusieurs points de vente et dépôts pour une valeur totale s'élevant à 509 mDT au 31 décembre 2009. A défaut d'inventaire physique, il nous a été impossible de nous assurer de l'exactitude et l'exhaustivité de ces agencements.

Par ailleurs, nous devons formuler les réserves suivantes :

La société mère SOMOCER détient des participations dans une société Libyenne (SUNILIT), qui est encore en phase de démarrage, pour un montant de 1 350 mDT. La cote part détenue s'élève au 31 décembre 2009 à 24%. Cette société n'a pas été prise en considération au niveau du périmètre de consolidation du « Groupe SOMOCER » malgré l'existence d'une influence notable exercée par le groupe sur cette société.

L'examen des actifs des sociétés du groupe révèle l'existence de créances dont le recouvrement pourrait être incertain. Le montant consolidé de ces créances totalise 761 mDT au 31 décembre 2009.

A notre avis, sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si nous avions reçu les réponses aux lettres de confirmation des soldes des clients étrangers, si nous avions disposé des états financiers de la société SAPHIR de Commerce International S.A.R.L et si un inventaire physique des agencements a été effectué, et sous réserve de l'incidence sur les états financiers des situations évoquées dans les paragraphes précédents, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du « *Groupe SOMOCER* » au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la filiale A.B.C a reçu une notification de vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur la période non prescrite, à savoir les exercices 2006 à 2009. En l'absence d'une notification des résultats de ce contrôle, il est impossible d'en estimer l'impact éventuel sur les états financiers consolidés du groupe SOMOCER.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers consolidés, des informations fournies dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaija

Radhouen Zarrouk

Etats financiers consolidés

SOMOCER
Bilan consolidé au 31 Décembre
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	2009	2008
<i>Actifs non courants</i>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1.1	5 687 896	5 679 421
<i>Moins : amortissements et provisions</i>	1.1	<1 867 010>	<1 659 496>
Immobilisations corporelles	1.2	86 776 911	79 186 149
<i>Moins : amortissements</i>	1.2	<44 157 047>	<39 853 288>
Immobilisations financières	1.3	2 904 327	2 570 184
<i>Moins : Provisions</i>	1.3	<124 948>	<124 948>
Total des actifs immobilisés		49 220 129	45 798 022
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>49 220 129</u>	<u>45 798 022</u>
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	1.4	25 369 879	23 312 379
<i>Moins : Provisions</i>	1.4	<1 832 913>	<1 373 261>
Clients et comptes rattachés	1.5	44 719 442	36 653 019
<i>Moins : Provisions</i>	1.5	<9 779 234>	<9 330 463>
Autres actifs courants	1.6	11 592 041	10 340 411
<i>Moins : Provisions</i>	1.6	<1 337 717>	<1 058 981>
Placements courants & autres actifs financiers	1.7	1 450 000	1 450 346
Liquidités et équivalents de liquidités	1.8	2 017 322	1 111 264
<u>Total des actifs courants</u>		<u>72 198 820</u>	<u>61 104 714</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>121 418 949</u>	<u>106 902 736</u>

SOMOCER
Bilan consolidé au 31 Décembre
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	2009	2008
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social		24 255 000	23 100 000
Réserves consolidées		14 229 373	11 999 515
Capitaux propres part - du groupe		38 484 373	35 099 515
Intérêts minoritaires		4 933 977	3 238 990
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 418 350	38 338 505
<i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i>		<i>2 881 385</i>	<i>4 702 544</i>
<i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i>		<i>139 398</i>	<i>134 569</i>
<u>Total des capitaux propres consolidés</u>	2.1	<u>46 439 133</u>	<u>43 175 618</u>
<i>Passifs non courants</i>			
Provisions pour risques	2.2	17 826	32 598
Emprunts	2.3	9 481 432	4 473 267
Autres passifs non courants	2.4	1 966 567	1 846 349
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>11 465 825</u>	<u>6 352 214</u>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	2.5	27 116 802	26 786 396
Autres passifs courants	2.6	6 089 502	3 194 993
Autres passifs financiers	2.7	26 229 120	22 949 278
Concours bancaires	2.8	4 078 567	4 444 237
<u>Total des passifs courants</u>		<u>63 513 991</u>	<u>57 374 904</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>74 979 816</u>	<u>63 727 118</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>121 418 949</u>	<u>106 902 736</u>

SOMOCER
Etat de résultat consolidé
 Pour l'exercice clos le 31 décembre
 (exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	3.1	63 170 785	52 560 186
Autres produits d'exploitation	3.2	681 193	661 643
<i>Total des produits d'exploitation</i>		63 851 978	53 221 829
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation des stocks des produits finis & encours	3.3	<849 180>	<3 455 631>
Achats de marchandises consommées	3.4	2 501 816	1 248 401
Achats d'approvisionnements consommés	3.5	34 053 326	31 582 691
Charges de personnel	3.6	8 637 877	7 139 563
Dotations aux amortissements	3.7	4 623 755	3 537 723
Dotations aux provisions	3.8	2 062 602	1 534 994
Reprises sur provisions	3.9	<897 307>	<1 178 539>
Autres charges d'exploitation	3.10	6 248 447	4 865 045
<i>Total des charges d'exploitation</i>		56 381 336	45 274 247
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>7 470 642</u>	<u>7 947 582</u>
Charges financières nettes	3.11	4 385 985	3 776 013
Autres gains ordinaires	3.12	268 567	1 349 265
Autres pertes ordinaires	3.13	143 773	348 614
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u>3 209 451</u>	<u>5 172 220</u>
Impôt sur les sociétés	3.14	188 668	335 107
<i>Résultat net avant mise en équivalence</i>		3 020 783	4 837 113
Q-part dans les résultats des entités mises en équivalence		<u>0</u>	<u>0</u>
<u><i>Résultat consolidé</i></u>		<u>3 020 783</u>	<u>4 837 113</u>
<i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i>		2 881 385	4 702 544
<i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i>		139 398	134 569

SOMOCER
Etat de flux de trésorerie consolidé
 Pour l'exercice clos le 31 décembre
 (exprimé en dinar tunisien)

	2009	2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	3 020 783	4 837 113
Ajustements pour :		
• Amortissements & provisions	5 683 660	3 746 110
• Quote-part des Subv. d'invest. inscrite en résultat	<397 441>	<344 087>
• Variation des stocks	<2 057 500>	<5 486 697>
• Variation des créances	<8 066 422>	<644 696>
• Variation des autres actifs	<1 434 139>	<491 286>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	3 785 184	8 046 548
• Variation des autres dettes	2 791 706	<326 691>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>3 325 831</u>	<u>9 336 314</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<11 054 015>	<10 992 965>
• Décaissements pour Acqu. d'intérêts des minoritaires	<727 270>	0
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	<151 634>	<936 171>
• Solde des opérations de placements courants	346	<650 346>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u><11 932 573></u>	<u><12 579 482></u>
Flux de trésorerie liés au financement		
• Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	2 125 000	2 000 000
• Dividendes et autres distributions	<1 155 000>	0
• Encaissements des subventions d'investissement	642 106	530 510
• Solde des emprunts à LT (encaissement - remboursement)	6 446 305	<2 040 606>
• Solde des opérations de financements du cycle d'exploitation	<894 516>	<1 053 441>
• Solde de l'escompte commercial	2 714 574	2 961 907
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	<u>9 878 469</u>	<u>2 398 370</u>
Variation de trésorerie	1 271 727	<844 798>
Trésorerie au début de la période	<3 332 972>	<2 488 174>
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>	<u><2 061 245></u>	<u><3 332 972></u>

Notes aux états financiers consolidés

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêtés au 31/12/2009, couvrant la période allant du 01 janvier 2009 au 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la société SOMOCER, de sa filiale SOTEMAIL, de sa filiale A.B.C. de sa filiale SOMOCER NEGOCE et de sa filiale SOMOSAN .

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers annuels individuels arrêtés au 31 décembre 2009 des sociétés du groupe.

I. PRESENTATION DU GROUPE « SOMOCER » :

Le groupe « SOMOCER » est composé de La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère, de sa filiale SOTEMAIL, de sa filiale A.B.C., de sa filiale SOMOCER NEGOCE et de sa filiale SOMOSAN.

a. Structure juridique du groupe:

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- ✚ **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2009 à 24.255.000 DT divisé en 24.255.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayett.

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

- ✚ **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société anonyme créée le 01/06/2002 avec un capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital s'élève au 31 décembre 2009 à 14.645.500 DT divisé en 146 450 actions de valeur nominale de 100 DT chacune. La principale activité de la SOTEMAIL est la fabrication des émaux des carreaux de céramiques, carreaux de faïences, grès et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région d'Essouassi. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

- ❖ **ABC** (Abdennadher Bricolage Center) : La société ABC est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2009 à 8.635.000 DT. Il est divisé en 863.500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

- ❖ **SOMOCER NEGOCE**: La société « SOMOCER NEGOCE » est une société à responsabilité limitée créée en Octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31/12/2009 à 1.150.000 DT, divisé en 11 500 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.

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

- ❖ **SOMOSAN**: La société « SOMOSAN » est une société anonyme, créée le 10/07/2009. Son capital s'élève à 7 600 000 Dinars divisé en 76 000 actions de 100 dinars chacune qui sont à souscrire en numéraire et libéré à concurrence de la moitié lors de la souscription.

La société SOMOSAN a pour objet la fabrication et la commercialisation de produits sanitaires. Le siège social de la société est à Menzel Hayet et l'usine est sise à la Zone Industrielle Metlaoui Gafsa. A la fin de l'exercice 2009 la société n'est pas encore entrée en production.

b. Participations et organigramme du groupe :

La participation de la société « SOMOCER » dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- ❖ La société 'SOMOCER' détient 115 166 actions sur les 146 455 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 78.64 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- ❖ La société 'SOMOCER' détient 737 500 parts sur les 863 500 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 120 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 96.34%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- ❖ La société 'SOMOCER' détient 11 400 parts sur les 11 500 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 1 000 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99.81%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;

SOMOCER- Notes aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009

- ❖ La société 'SOMOCER' et ses filiales détiennent 33 500 actions sur les 76 000 actions formant le capital de la société SOMOSAN, soit 43.913%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;

II. METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

a. Méthodes de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenus par la société " SOMOCER " ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL », « ABC », « SOMOCER NEGOCE » et « SOMOSAN ».

La méthode de consolidation retenue pour les quatre sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus que la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisations et les règles de présentation.
- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ; et
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

b. Date de clôture :

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

c. Déclaration de conformité :

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment :

- La NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La NC 36 relative aux participations dans les entreprises associées ;
- La NC 38 relative aux regroupements d'entreprises.

III. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de SOMOCER. Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus importantes :

a. Principes de base

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

b. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

c. Placements

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur de marché. La valeur de marché est calculée par référence aux cours boursier de clôture à la date du bilan.

d. Immobilisations corporelles

L'amortissement des immobilisations corporelles du Groupe SOMOCER est déterminé selon le mode linéaire, sur la durée d'utilisation estimée comme suit :

- Terrains	Non amortissables
- Constructions	Amortissables sur 20 ou 10 ans à partir de la date de mise en service
- Inst. Tech. Mat. Out. Indust.	Amortissable sur 10 ou 5 ans à partir de la date de mise en service
- Mat. De transport des biens	Amortissable sur 5 ans à partir de la date de mise en service
- Autres immob. Corporelles	Amortissable sur 10 ,6 ou 5 ans à partir de la date de mise en service

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles entre les sociétés du Groupe sont éliminés, et ce afin de ramener les immobilisations cédées à leurs valeurs historiques, avant la cession intergroupe.

Les immobilisations corporelles acquises par voie de crédit bail sont comptabilisées en bilan à leur juste valeur en application de la convention la prééminence du fond sur la forme (cadre conceptuel de la comptabilité).

e. Subvention d'investissement

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés dans les dettes à long terme (compte de régularisation passif), au lieu d'être classées en tant que capitaux propres et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

Lors du retraitement des subventions d'investissements au niveau des états financiers consolidés, il convient de tenir compte du passif d'impôt différé s'y rattachant.

f. Stocks

- Stocks de marchandises, matières premières et consommables.

Les stocks de matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisés au prix moyen pondéré d'acquisition avec toutes les charges d'approvisionnement.

- Stock de produit finis et semi-finis.

Les stocks de produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production moyen de l'année, qui est inférieure à la valeur de réalisation nette du marché.

g. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances jugées irrécouvrables sont provisionnées au cours de l'année pendant laquelle elles sont identifiées.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits en résultat.

h. Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés et qu'il est probable que la sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

Les droits des employés aux congés payés et aux congés basés sur l'ancienneté sont constatés au fur et à mesure que les droits sont accumulés par les employés. Une provision est constatée pour le passif estimé au titre des congés payés annuels et congés basés sur l'ancienneté résultants des services rendus par les employés jusqu'à la date du bilan.

i. Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt étant retenu est celui du droit commun, qui est 30%.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés liés à des pertes reportables ou non utilisées ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

j. Constatation des produits

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe. Les ventes liées aux contrats à long terme sont comptabilisées selon la méthode à l'avancement.

IV. ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

1. ACTIFS

1.1. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2009 un montant de 3.820.886 DT contre 4.019.925 DT au 31 décembre 2008. Elles se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Concessions, brevets & licences	2 751	0	2 751
Logiciels	189 848	184 124	5 724
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000	0
Fonds de commerce	2 554 330	2 554 330	0
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250	0
Fonds de commerce Hachicha Plus	694 185	694 185	0
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532	0
Total des Immobilisations Incorporelles	5 687 896	5 679 421	8 475
Amort. des Immob. Incorporelles	-779 478	-571 964	-207 514
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-1 087 532	0
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 867 010	-1 659 496	-207 514
Total des immobilisations Incorporelles nettes	3 820 886	4 019 925	-199 039

1.2. Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2009 à 42.619.864 DT contre 39.332.861 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Terrains	3 035 680	3 284 053	-248 373
Constructions	19 810 594	18 373 662	1 436 932
Install. techniques matériels et outillage	48 138 199	43 812 582	4 325 617
Matériel de transport	1 541 742	1 401 660	140 082
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	8 279 501	7 682 037	597 464
Mobilier et matériel de bureau	854 850	796 942	57 908
Matériel informatique	79 368	63 745	15 623
Immobilisations en cours	2 102 724	1 452 977	649 748
Avances sur commandes d'Immo.	186 047	136 047	50 000
Immobilisations en location financement	2 748 206	2 182 444	565 761
Total des Immobilisations Corporelles	86 776 911	79 186 149	7 590 762
Amort. des Immob. Corporelles	-43 521 962	-39 210 973	-4 310 990
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	-635 085	-642 315	7 231
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-44 157 047	-39 853 288	-4 303 759
Total des immobilisations Corporelles nettes	42 619 864	39 332 861	3 287 003

1.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2009 à 2.779.379 DT contre 2.445.236 DT au 31 décembre 2008 et elles sont détaillées comme suit :

SOMOCER- Notes aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Titres BTS	20 000	20 000	0
Titres AGROMED	100 000	100 000	0
Titres SEDATS	7 500	7 500	0
Titres Management +	21 000	21 000	0
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038	0
Titres Argile Médenine	26 400	26 400	0
Titres SANILIT	1 350 000	1 350 000	0
Titres INCOMA	436 171	436 171	0
Titres Saphir	500 000	500 000	0
Titres Servicom	76 634	0	76 634
Titres El Aakar	75 000	0	75 000
Personnel, prêts à plus d'un an	136 912	72 972	63 940
Dépôts et cautionnements	151 672	33 103	118 569
Total des Immobilisations Financières	2 904 327	2 570 184	334 143
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	-124 948	-124 948	0
Total des Provisions sur Immo. Financières	-124 948	-124 948	0
Total des immobilisations financières nettes	2 779 379	2 445 236	334 143

1.4. Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 23.536.966 DT au 31 décembre 2009 contre 21.939.118 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Matières premières	8 118 502	7 790 494	328 008
Consommables & pièces de rechange	1 533 253	1 442 387	90 866
Produits finis	12 068 241	11 219 061	849 180
Marchandises	3 649 883	2 860 437	789 446
Total des Stocks	25 369 879	23 312 379	2 057 500
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 832 913	-1 373 261	-459 652
Total des Provisions sur Stocks	-1 832 913	-1 373 261	-459 652
Total des stocks nets des provisions	23 536 966	21 939 118	1 597 848

1.5. Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2009 à 34.940.208 DT contre 27.322.556 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Clients ordinaires	18 518 337	15 121 875	3 396 462
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	16 447 422	12 386 594	4 060 828
Clients, factures à établir	58 388	58 388	0
Clients douteux ou litigieux	9 695 295	9 086 162	609 133
Total des Clients	44 719 442	36 653 019	8 066 423
Provisions pour dépréciation des créances	-9 779 234	-9 330 463	-448 771
Total des Provisions sur Clients	-9 779 234	-9 330 463	-448 771
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	34 940 208	27 322 556	7 617 652

1.6. Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2009 à 10.254.324 DT contre 9.281.430 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Fournisseurs, avances & acomptes	1 389 950	856 813	533 137
Personnel, avances & acomptes	734 278	654 985	79 293
Etat, impôts et taxes	3 225 898	3 671 540	-445 642
Etat, actif d'impôt différé	3 199 167	2 851 377	347 790
Locataires pyramide du lac	190 090	287 323	-97 233
Débiteurs divers	1 885 379	1 478 745	406 634
Charges constatées d'avance	87 238	45 840	41 398
Comptes d'attente	119 790	67 025	52 765
Blocage de fonds	677 739	75 073	602 666
Créances factoring	82 512	351 690	-269 178
Total des Autres Actifs Courants	11 592 041	10 340 411	1 251 630
Provisions pour dépréciation des AAC	-1 337 717	-1 058 981	-278 736
Total des Provisions sur AAC	-1 337 717	-1 058 981	-278 736
Total des autres actifs courants nets des provisions	10 254 324	9 281 430	972 894

1.7. Placements courants & autres actifs financiers:

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2009 à 1.450.000 DT contre 1.450.346 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Placements courants	1 450 000	1 450 346	-346
Total des Placements Courants & Autres Actifs Financiers	1 450 000	1 450 346	-346

1.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2009 à 2.017.322 DT contre 1.111.264 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Banques	1 963 444	1 093 395	870 049
Caisses	53 878	17 869	36 009
Total des Liquidités	2 017 322	1 111 264	906 058

2. Capitaux propres et passifs

2.1. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe SOMOCER se détaillent au 31 décembre 2009 comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Capital social	24 255 000	23 100 000	1 155 000
Total des Capital	24 255 000	23 100 000	1 155 000
Réserves légales	1 426 874	1 140 102	286 772
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	0
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609	0
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154	0
Résultats reportés	5 094 434	3 626 248	1 468 186
Réserves consolidées	-4 589 343	-5 064 243	474 900
Total réserves consolidés	14 229 373	11 999 515	2 229 858
Intérêts minoritaires	4 933 977	3 238 990	1 694 987
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	43 418 350	38 338 505	5 079 846
Résultat de l'exercice - part du groupe	2 881 385	4 702 544	-1 821 159
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	139 398	134 569	4 829
Total des capitaux propres consolidés	46 439 133	43 175 618	3 263 515

2.2. Provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève à 17.826 DT au 31 décembre 2009 contre 32.98 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Provisions pour risques et charges	17 826	32 598	-14 772
Total des Provisions	17 826	32 598	-14 772

2.3. Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2009 à 9.481.432 DT contre un solde au 31 décembre 2008 de 4.473.267 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit:

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Emprunt UTB en Euro	3 702 232	2 515 069	1 187 163
Emprunt AB	1 067 157	1 478 022	-410 865
Emprunt STB	1 311 536	217 286	1 094 250
Emprunt BNA	120 000	180 000	-60 000
Emprunt UIB	0	82 890	-82 890
Emprunt BFT	280 507	0	280 507
Emprunt BH	3 000 000	0	3 000 000
Total des Emprunts	9 481 432	4 473 267	5 008 165

2.4. Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2009 à 1.966.567 DT contre 1.846.349 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Etat, reconnaissance de dette	481 435	629 569	-148 134
Subventions d'investissement	933 624	688 960	244 664
Encours leasing à plus d'un an	551 508	527 820	23 688
Total des Autres Passifs Non Courants	1 966 567	1 846 349	120 218

2.5. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2009 à 27.116.802 DT contre 26.786.396 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Fournisseurs d'exploitation	16 776 282	14 553 069	2 223 213
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	8 674 178	6 995 431	1 678 747
Fournisseurs - factures non parvenues	311 793	428 569	-116 776
Fournisseurs d'immobilisation	737 478	4 809 327	-4 071 849
Fournisseurs d'immobilisation - effets à payer	617 071	0	617 071
Total des Fournisseurs	27 116 802	26 786 396	330 406

2.6. Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2009 à 6.089.502 DT contre 3.194.993 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Clients, avances & acomptes	91 840	73 095	18 745
Personnel	1 520 623	1 084 289	436 334
Etat, impôts et taxes	1 871 444	1 056 325	815 119
Etat, reconnaissance de dette (CT)	185 167	148 134	37 033
Etat, passif d'impôt différé	831 321	634 520	196 801
Créditeurs divers	1 211 606	55 374	1 156 232
Charges à payer	377 501	143 256	234 245
Total des Autres Passifs Courants	6 089 502	3 194 993	2 894 509

2.7. Autres passifs financiers :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2009 à 26.229.120 DT contre 22.949.278DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

SOMOCER- Notes aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 308 728	2 002 173	1 306 555
Intérêts courus non échus sur emprunts	190 163	58 577	131 586
Charges à payer - échelle d'intérêts	79 855	134 132	-54 277
Préfinancement export	3 700 000	3 600 000	100 000
Préfinancement stocks	4 400 000	4 061 402	338 598
Billets de trésorerie	300 000	1 100 000	-800 000
MCNE	766 292	1 299 406	-533 114
Encours leasing à moins d'un an	511 263	435 343	75 920
Effets escomptés non échus	12 972 819	10 258 245	2 714 574
Total des Autres Passifs Financiers	26 229 120	22 949 278	3 279 842

2.8. Concours bancaires :

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2009 à 4.078.567 DT contre 4.444.237 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Découverts bancaires	4 078 567	4 444 237	-365 670
Total des Concours bancaires	4 078 567	4 444 237	-365 670

3. RESULTATS

3.1. Revenus :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2009 à 63.170.785 DT contre 52.560.186 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Ventes locales	49 173 984	41 312 687	7 861 297
Ventes en suspension et à l'exportation	13 972 738	11 247 499	2 725 239
Sous-traitance	24 063	0	24 063
Total des Revenus	63 170 785	52 560 186	10 610 599

3.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2009 à 681.193 DT contre 661.643 DT au 31 décembre 2008.

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Loyers	283 751	317 556	-33 805
Quote-part des Subv. d'invest. inscrite en résultat	397 442	344 087	53 355
Total des Autres produits d'exploitation	681 193	661 643	19 550

3.3. Variation des stocks des produits finis et encours

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation de 849.180 DT au 31 décembre 2009 contre 3.455.631 DT au 31 décembre 2008.

3.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au 31 décembre 2009 à 2.501.816 DT contre 1.248.401 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Achats de marchandises consommées	2 501 816	1 248 401	1 253 415
Total des Achats de marchandises consommées	2 501 816	1 248 401	1 253 415

3.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2009 à 34.053.326 DT contre 31.582.691 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Matières premières & consommables	23 209 970	22 455 914	754 056
Autres approvisionnements	809 592	454 908	354 684
Energie	5 994 086	5 334 462	659 624
Autres achats non stockés	4 039 678	3 337 407	702 271
Total des Achats d'approvisionnements consommés	34 053 326	31 582 691	2 470 635

3.6. Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2009 à 8.637.877 DT contre 7.139.563 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Salaires et compléments de salaires	7 548 143	6 132 959	1 415 184
Charges sociales légales	1 089 734	1 006 604	83 130
Total des Charges de personnel	8 637 877	7 139 563	1 498 314

3.7. Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se sont élevées au 31 décembre 2009 à 4.623.755 DT contre 3.537.723 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp	4 623 755	3 537 723	1.086.032
Total des Dotations aux amortissements	4 623 755	3 537 723	1.086.032

3.8. Dotations aux provisions

Les dotations aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2009 à 2.062.602 DT contre 1.534.994 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Dotation aux provisions	2 062 602	1 534 994	527 608
Total des Dotations aux provisions	2 062 602	1 534 994	527 608

3.9. Reprises sur provisions

Les reprises sur provisions se sont élevées au 31 décembre 2009 à 897.307 DT contre 1.178.539 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Reprise de provisions	897 307	1 178 539	-281 232
Total des Reprises sur provisions	897 307	1 178 539	-281 232

3.10. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2009 à 6.248.447 DT contre 4.865.045 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Loyers et charges locatives	499 932	309 661	190 271
Entretien & réparation	479 270	524 124	-44 854
Primes d'assurance	203 166	204 729	-1 563
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	748 698	634 157	114 541
Commissions sur ventes	598 778	204 715	394 063
Publicité, publications, relations publiques	543 831	555 188	-11 357
Dons & subventions	166 011	109 189	56 822
Transport sur achats	26 599	20 943	5 656
Transport sur ventes	418 070	517 054	-98 984
Missions, Réceptions	334 546	231 402	103 144
Voyages & Déplacements	369 644	308 992	60 652
Frais postaux et de télécom.	82 372	70 850	11 522
Services bancaires et financiers	560 064	472 760	87 304
Autres services extérieurs	781 673	330 821	450 852
Jetons de présence	56 250	62 500	-6 250
Impôts et taxes	379 543	307 960	71 583
Total des Autres charges d'exploitation	6 248 447	4 865 045	1 383 402

3.11. Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2009 à 4.385.985 DT contre 3.776.013 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Intérêts des emprunts et assimilés	4 044 508	3 430 690	613 818
Escomptes accordés	93 880	40 581	53 299
Intérêts du leasing	13 132	24 564	-11 432
Pertes de change	684 020	905 909	-221 889
Gains de change	-355 842	-502 975	147 133
Autres produits financiers	-93 713	-122 756	29 043
Total des Charges financières nettes	4 385 985	3 776 013	609 972

3.12. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2009 à 268.567 DT contre 1.349.265 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Gains sur éléments non récurrents	34 950	695 802	-660 852
Radiation de dettes	102 076	0	102 076
Autres gains ordinaires	131 541	653 463	-521 922
Total des Autres gains ordinaires	268 567	1 349 265	-1 080 698

3.13. Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2009 à 143.773 DT contre 348.614 DT au 31 décembre 2008 et se détaillent comme suit :

SOMOCER- Notes aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Autres pertes ordinaires	143 773	348 614	-204 841
Total des Autres pertes ordinaires	143 773	348 614	-204 841

3.14. Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices totalise 188.668 DT au 31 décembre 2009 contre 335.107 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Note	Déc.2009	Déc.2008	Variation
Impôt exigible	444 512	78 752	365 760
Impôt différé	-255 844	256 355	-512 199
Total des Impôts sur les sociétés	188 668	335 107	-146 439

V. Informations sur les parties liées :

1. Ventas –clients :

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2009 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 1.955 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2009 avec la société SANIMED s'élève à 161.471 DT
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2009 avec la société AGRIMED s'élève à 162 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2009 avec la société INCOMA s'élève à 15.986 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2009 avec la société AB CORPORATION s'élève à 2.047 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2009 avec la société SANIMED s'élève à 270.273 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2009 avec la société AGRIMED s'élève à 2.526 DT.

2. Titres de participations :

- Courant 2009, SOMOCER a souscrit dans le capital de la société en constitution Société EL AKKAR et ce pour 75 MDT.
- Courant 2009, SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SERVICOM et ce pour 38 MDT.
- Courant 2009, SOTEMAIL a souscrit dans le capital de la société SERVICOM et ce pour 38 MDT.

3. Autres transactions avec les parties liées :

- Au cours de l'année 2009, la société SOMOCER a cédé le terrain sis à El Hajeb Sfax pour un montant de 550.000 DT et ce au profit de la société ABC GROS.
- Au cours de l'année 2009, la société SOMOCER a acquis auprès de Monsieur Lotfi ABDENNADHER et Monsieur Mohamed ABDENNADHER un dépôt sis à Rades et ce pour un montant de 1.316.000 DT.

SOMOCER- Notes aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009

- Au cours de l'année 2009, les intérêts sur billets de trésorerie facturés pour le compte de la société SANIMED s'élève à 19.351 DT
- Des billets de trésorerie émis par la société EL AKKAR DE PROMOTION IMMOBILIERE pour un montant de 100.000 DT ont été souscrits par la société ABC .Ces billets de trésorerie sont rémunérés au taux de TMM+1.
- La société A.B.C. a contracté en 2008 un emprunt auprès de AGRIMED pour un montant de 418 000DT payable sur huit mensualités de 52.250 DT matérialisées par huit traites, la première payable le 01/10/2008. Cet emprunt est rémunéré par des intérêts au taux de TMM + 2,5% payables d'avance, soit un montant de 12.000 DT. Le solde en principal restant à régler au 31/12/2008 s'élève à 261.250 DT a été réglé au cours de 2009.