

La Société Moderne de Céramique
"SOMOCER"

Rapports des Commissaires aux Comptes
sur les Etats Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport Général

Tunis, le 14 mai 2009

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

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la **Société Moderne de Céramique**, comprenant le bilan au 31 décembre 2008, 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 font ressortir des capitaux propres positifs de 42.723.041 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 4.420.337 DT.

I- Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception de la question évoquée 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 oeuvre 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 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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.

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

En l'absence de réponses à la majorité de nos lettres de confirmation de solde et compte tenu des travaux qui sont actuellement en cours de réalisation pour l'apurement de comptes clients étrangers totalisant 6,4 millions de dinars au 31 décembre 2008, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'exhaustivité des soldes de ces comptes.

III- Opinion

A notre avis sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si nous avons reçu les réponses aux lettres de confirmation de soldes des clients étrangers, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de **SOMOCER** au 31 décembre 2008, 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 la note aux états financiers n° III.2. En effet, la société a révisé l'estimation des durées de vie restantes de son matériel d'exploitation en se basant sur les travaux d'un expert indépendant. S'agissant d'un changement d'estimation, les nouvelles durées de vie ont été utilisées de manière prospective à partir de l'exercice 2008.

IV. 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 annuels des informations données 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.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de

contrôle interne de la société, malgré les améliorations enregistrées en 2008, comporte un certain nombre d'anomalies qui sont consignés au niveau de nos rapports sur le contrôle interne.

Par ailleurs et en application des dispositions de décret n° 2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n° 2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de **SOMOCER** se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de **SOMOCER** sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

MTBF membre de
ΠΩΧ

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaiifa

Radhouen Zarrouk

Rapport Spécial

Tunis, le 14 mai 2009

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

Messieurs,

En application des dispositions des articles 200 et 475 et du Code des Sociétés Commerciales, il nous appartient de vous informer qu'au cours de l'exercice 2008, votre conseil d'administration a autorisé les conventions relatives aux opérations suivantes :

I. Les nouvelles conventions conclues courant l'exercice 2008 :

1. Au cours de l'année 2008, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la pyramide du lac et la salle sise à Menzel Hayet pour la société ABC pour un montant total annuel tout taxes compris de 37.220 TND.
2. La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2008 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 4.065 TND.
3. Au cours de l'année 2008, le montant facturé à la société ABC GROS au titre du loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax, s'élève à 13.983 TND (hors taxes).
4. Courant l'année 2008, SOMOCER a acquis des titres de la société SAPHIR auprès de la société SOTEX pour un montant de 425.000 TND. Lesdits titres ont été cédés dans le même exercice à la société SOMOCER NEGOCE pour un montant de 455.000TND.
5. Courant le premier semestre 2008, SOMOCER a acquis des titres I.N.C.O.M.A. pour 436.171 TND. Lesdits titres ont été acquis auprès de la société I.S.I. en compensation avec la dette de la société AB CORPORATION envers la société SOMOCER.
6. Le conseil d'administration a reconduit dans les mêmes conditions et les mêmes termes la mission exceptionnelle confiée au président du conseil d'administration pour une année supplémentaire. En effet cette mission consiste en l'assistance de la direction générale à la restructuration du portefeuille clients.

La rémunération à allouer au titre de cette mission exceptionnelle a été fixé à 60.000 TND, net de toute retenue à la source, par trimestre.

7. La SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2008 un nouvel emprunt auprès d'Amen Bank pour un montant de 1 500 000 TND pour une durée de 60 mois avec un taux d'intérêt de 7,23%
8. La SOMOCER a contracté durant l'exercice 2008 des engagements de financement à court terme se détaillant comme suit :

<i>En TND</i>	Solde au 01 janvier 2008	Les encaissements de l'exercice 2008	Les remboursements de l'exercice 2008	Solde au 31 décembre 2008
Préfinancement à l'exportation	4.050.000	15.600.000	16.050.000	3.600.000
Préfinancement de stocks	3.350.000	14.250.000	13.600.000	4.000.000
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	1.780.561	3.870.651	4.352.806	1.299.406

9. La SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce mode de financement courant l'exercice 2008 est consigné ci-dessous :

Etablissement financier	Montant	Echéance	Solde au 31/12/2008
ATD SICAR	1 000.000	01/04/09	1 000.000
AMEN BANK	100 .000	10/01/09	100.000
SOMOCER NEGOCE	500.000	30/12/08	500.000

II. Les anciennes conventions conclues antérieurement à l'exercice 2008 et qui continuent à produire leur effet courant cet exercice :

1. La société SOMOCER a conclu au cours de l'exercice 2007, une convention avec la société SOTEX. Selon cette convention, cette dernière percevra une commission de 5% sur le chiffre d'affaires réalisé par SOMOCER sur le marché Libyen. Le montant de cette commission servira pour résorber le solde de la société SOTEX envers la société SOMOCER. L'entrée en application de cette convention a été reportée à l'exercice 2009.
2. Le solde des emprunts bancaires, contractés antérieurement à l'exercice 2008, et restant à régler au 31 décembre 2008 s'élève à un montant total de 5 102 474 TND se détaillant comme suit :

	<u>Long terme</u>	<u>Court terme</u>	<u>Total</u>
Emprunt U.I.B 395	32 900	78 960	111 860
Emprunt Amen Bank 600	150 000	90 000	240 000
Emprunt STB 800	200 000	80 000	280 000
Emprunt BNA 600	180 000	90 000	270 000
Emprunt STB 2100	0	315 000	315 000
Emprunt UIB 1000	49 990	199 992	249 982
Emprunt STB 30250	17 286	4 321	21 607
EMPRUNT UTB 2000000	2 515 069	484 784	2 999 853
EMPRUNT LEASING	353 021	261 151	614 172
Total	3 498 266	1 604 208	5 102 474

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis :

- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie ;
- d'une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux berges du lac – Tunis ;
- d'une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel Hayet ainsi que sur la construction ; et
- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

Par ailleurs, lors de nos investigations, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaifa

Radhouen Zarrouk

Etats financiers

SOMOCER
Bilan au 31 DECEMBRE 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	31 décembre	
		2008	2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	<i>IV.1</i>	2 134 178	1 426 435
• Moins : amortissements	<i>IV.1</i>	-531 722	-447 947
• Immobilisations corporelles	<i>IV.2</i>	59 587 148	54 467 911
• Moins : amortissements et provisions	<i>IV.2</i>	-36 175 042	-33 787 376
• Immobilisations financières	<i>IV.3</i>	20 578 109	14 756 938
• Moins : provisions	<i>IV.3</i>	-	-
Total des actifs immobilisés		45 592 671	36 415 961
Autres actifs non courants	<i>IV.4</i>	80 618	68 428
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>45 673 289</u>	<u>36 484 389</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	<i>IV.5</i>	18 255 675	13 906 312
• Moins : provisions		-683 406	-517 001
• Clients et comptes rattachés	<i>IV.6</i>	23 796 380	28 011 445
• Moins : provisions	<i>IV.6</i>	-7 566 733	-7 776 352
• Autres actifs courants	<i>IV.7</i>	4 893 458	5 763 894
• Moins : provisions	<i>IV.7</i>	-396 558	-315 823
• Autres actifs financiers	<i>IV.8</i>	450 000	800 000
• Liquidités et équivalents de liquidités	<i>IV.9</i>	385 769	608 110
<u>Total des actifs courants</u>		<u>39 134 585</u>	<u>40 480 585</u>
Total des actifs		<u>84 807 874</u>	<u>76 964 974</u>

SOMOCER
Bilan au 31 DECEMBRE 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	<i>Notes</i>	2008	31 décembre 2007
Capitaux propres			
• Capital social		23 100 000	21 000 000
• Réserves		13 437 510	13 257 767
• Autres capitaux propres		450 089	717 909
• Résultats reportés		1 315 105	-431 682
Total des capitaux propres avant résultat	IV.10	38 302 704	34 543 994
• Résultat de la période		4 420 337	4 026 530
Total des capitaux propres avant affectation		<u>42 723 041</u>	<u>38 570 524</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
• Emprunts	IV.11	5 215 856	5 140 777
• Provisions pour risque	IV.12	32 598	51 304
Total des passifs non courants		<u>5 248 454</u>	<u>5 192 081</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	17 782 521	12 139 530
• Autres passifs courants	IV.14	2 205 783	2 678 444
• Autres passifs financiers	IV.15	12 546 293	14 336 196
• Concours bancaires	IV.16	4 301 782	4 048 198
Total des passifs courants		<u>36 836 379</u>	<u>33 202 368</u>
Total des passifs		<u>42 084 833</u>	<u>38 394 450</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>84 807 874</u>	<u>76 964 974</u>

SOMOCER
Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 Décembre 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<i>31 décembre</i> 2008	2007
Produits d'exploitation			
• Revenus	<i>V.I</i>	47 781 639	49 606 975
• <i>Autres produits d'exploitation</i>	<i>V.I</i>	621 597	555 091
<i>Total des produits d'exploitation</i>		48 403 236	50 162 066
<i>Charges d'exploitation</i>			
• <i>Variation stocks des produits finis</i>	<i>V.2</i>	-3 316 675	-99 159
• <i>Achats d'approvisionnements consommés</i>	<i>V.3</i>	31 587 011	29 504 347
• <i>Charges de personnel</i>	<i>V.4</i>	5 822 578	5 184 907
• <i>Dotations aux amortissements</i>	<i>V.5</i>	2 484 607	2 555 238
• <i>Dotations aux provisions</i>	<i>V.5</i>	1 201 218	1 302 557
• <i>Reprises sur provisions</i>	<i>V.5</i>	-1 154 622	-493 210
• <i>Autres charges d'exploitation</i>	<i>V.6</i>	4 272 607	4 832 804
<i>Total des charges d'exploitation</i>		40 896 724	42 787 484
<i>Résultat D'Exploitation</i>		<u>7 506 512</u>	<u>7 374 582</u>
• <i>Charges financières nettes</i>	<i>V.7</i>	3 507 276	3 513 798
• <i>Produits des placements</i>	<i>V.8</i>	58 445	39 254
• <i>Autres gains ordinaires</i>	<i>V.9</i>	769 404	370 879
• <i>Autres pertes ordinaires</i>	<i>V.10</i>	336 761	201 246
<i>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</i>		<u>4 490 324</u>	<u>4 069 671</u>
• <i>Impôt sur les bénéfices</i>	<i>V.11</i>	69 987	43 141
<i>Résultat de la période</i>		<u>4 420 337</u>	<u>4 026 530</u>
<i>Effets des Modifications comptables</i>		0	0
<i>Résultat de la période après les modifications comptables</i>		<u>4 420 337</u>	<u>4 026 530</u>

SOMOCER
Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 Décembre 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	2008	31 décembre 2007
<u><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></u>			
• Encaissements reçus des clients		55 053 137	51 355 902
• Autres encaissements			111 100
• Sommes versées aux fournisseurs		-39 914 615	-37 013 683
• Sommes versées au personnel		-4 961 390	-4 760 630
• Frais financiers payés		-2 071 010	-2 230 987
• Impôt et taxes		-2 093 688	-1 965 154
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>6 012 434</u>	<u>5 496 548</u>
<u><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></u>			
• Décaissements affectés à l'acquisition D'immo. Corporelles et incorporelles		-1 657 078	-394 749
• Encaissements provenant de la cession d'immo. Corporelles et incorporelles			
• Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	VI.1	-2 900 000	-1 330 000
• Encaissements provenant de la cession d'immo. Financières			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u>-4 557 078</u>	<u>-1 724 749</u>
<u><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</i></u>			
• Encaissements suite à l'émission d'actions			
• Dividendes et autres distributions		-49 292	-24 857
• Encaissement subvention d'investissement			
• Encaissements provenant des emprunts		1 786 800	4 159 012
• Remboursement d'emprunts		-3 100 612	-3 783 885
• Encaissements moyens de financements court termes	VI.2	40 620 651	43 546 205
• Décaissements moyens de financements court termes	VI.3	-41 783 615	-45 537 454
• Encaissements placement		3 500 000	
• Décaissements placement		-3 150 000	-800 000
• Remboursement compte courant associé			
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		<u>-2 176 068</u>	<u>-2 440 979</u>
Variation de trésorerie		<u>-720 712</u>	<u>1 330 820</u>
Trésorerie au début de l'exercice		-3 772 566	-5 103 386
Trésorerie à la fin de l'exercice		-4 493 278	-3 772 566

*Notes relatives
aux états financiers*

I. Présentation de la société :

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 Décembre 2008 à 23.100.000 DT divisé en 23.100.000 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 Hayet. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de l'exercice :

Les actionnaires de la société ont décidé dans une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 30 Mai 2008 d'augmenter le capital d'une somme de deux millions 100 milles de Dinars (2.100.000 DT) pour le porter de 21.000.000 DT à 23.100.000 (Vingt trois millions 100 milles dinars) par l'émission de un million (2 100 000) actions nouvelles de 1 dinars l'une, prélevée du compte "Résultats reportés".

III. Les principes, Règles et Méthodes Comptables :

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Les immobilisations et Amortissements :

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

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

Il est à signaler que la SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figure pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par leasing.

A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises en leasing.

Par ailleurs, la société a procédé au cours de l'exercice 2008 à la ré-estimation de la durée de vie de son matériel d'exploitation. Cette estimation a été basée sur les travaux d'un expert étrangers spécialisé en la matière. Les durées de vie recommandées au niveau du rapport ont été prises en compte au niveau du calcul de la dotation aux amortissements de l'exercice 2008.

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

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

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

* Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;

* Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

* Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.5 La comptabilisation des revenus :

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

III.5 L'impôt sur les sociétés :

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

IV. Notes sur le Bilan :

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Le solde net des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 1.602.456 DT contre 978.488 DT au 31 décembre 2007. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Logiciels	173 250	159 692
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	10 7 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Haachicha +	694 185	
Total	<u>2 134 178</u>	<u>1 426 435</u>
Moins : amortissements	<531 722>	<447 947>
Immobilisations incorporelles nettes	<u>1 602 456</u>	<u>978 488</u>

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2008 à 23.412.106 DT contre 20.680.535 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit:

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Terrains	2 295 914	2 263 273
Construction	13 865 175	13 808 120
Installations techniques matériel et outillage	33 874 029	31 712 879
Matériel de transport	1 136 614	1 184 274
Installations générales agencements aménagements	5 242 173	4 744 272
Mobiliers Matériels de bureau	755 213	691 233
Immobilisations en cours	2 418 030	63 860
Total	<u>59 587 148</u>	<u>54 467 911</u>
Moins : amortissements	<35 532 726>	<33 145 060>
Moins : provisions	<642 316>	<642 316>
Immobilisations corporelles nettes	<u>23 412 106</u>	<u>20 680 535</u>

Les immobilisations hors exploitation totalisant 538.110 DT comprennent deux parcelles de terrains à usage d'habitation acquis courant le premier semestre 2005 par voie de compensation en contre partie d'une créance commerciale.

IV.3 Immobilisations financières :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2008 à 20.578.109 DT contre 14.756.938 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Participations	20 600 609	14 779 438
Restant dû sur participation	<22 500>	<22 500>
Total	<u>20 578 109</u>	<u>14 756 938</u>
Moins : provisions	-	-
Immobilisations financières nettes	<u>20 578 109</u>	<u>14 756 938</u>

Les titres de participations au 31 décembre 2008 se détaillent comme suit :

	Valeur brute
SEDATS	30 000
SOTIEX ALGER	3 038
Société Argile Mednine	26 400
BTS	10 000
A.B.C	7 375 000
SOTEMAIL	10 880 000
SOMOCER NEGOCE	490 000
SANILIT	1 350 000
I.N.C.O.M.A.	436 171
Total	<u>20 600 609</u>

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 80.618 DT au 31 décembre 2008 contre 68.428 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Ecart de conversion	80 618	68 428
Total	<u>80 618</u>	<u>68 428</u>

L'écart de conversion totalise à la date du 31 décembre 2008 un montant de 80.618 DT contre 68.428 au 31 décembre 2007.

En effet, en application de la norme comptable tunisienne n°15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 80.618 DT à courir au titre des échéances futures.

IV.5 Stocks :

Le solde des stocks net des provisions s'élève à 17.572.269 DT au 31 décembre 2008 contre 13.389.311 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Stocks de matières premières	7 570 598	6 533 567
Stocks matières consommables et p.de rechange	1 442 387	1 446 730
Stocks de produits finis	9 242 690	5 926 015
Total	<u>18 255 675</u>	<u>13 906 312</u>
Moins : provision	<683 406>	<517 001>
Solde net	<u>17 572 269</u>	<u>13 389 311</u>

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2008 à 16.229.647 DT contre 20.235.093 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit:

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Clients ordinaires</i>	14 814 623	18 176 549
<i>Clients effets à recevoir</i>	1 614 547	2 258 067
<i>Clients douteux ou litigieux</i>	7 367 210	7 576 829
Total	<u>23 796 380</u>	<u>28 011 445</u>
<i>Moins : Provisions</i>	<7 566 733>	<7 776 352>
Solde net des comptes clients	<u>16 229 647</u>	<u>20 235 093</u>

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2008 à 4.496.900 DT contre 5.448.070 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Personnel prêts et avances</i>	601 532	551 132
<i>Etat impôts et taxes</i>	1 791 925	1 435 182
<i>Débiteurs divers</i>	1 790 089	1 925 286
<i>Créances Factoring</i>	351 690	614 877
<i>Loyer pyramide</i>	287 322	463 615
<i>Etat, subventions à recevoir</i>	0	335 915
<i>Blocage crédits documentaires</i>	70 900	1 715
<i>AB Corporation</i>	0	436 171
Total	<u>4 893 458</u>	<u>5 763 893</u>
<i>Moins : Provisions</i>	<396 558>	<315 823>
Solde net des autres actifs courants	<u>4 496 900</u>	<u>5 448 070</u>

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2008 à 450.000 DT contre 800.000 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Placements</i>	450 000	800 000
	<u>450 000</u>	<u>800 000</u>

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2008 à 385.769 DT contre 608.110 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit:

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Banques</i>	378 476	596 794
<i>Caisse</i>	7 293	11 316
Total	<u>385 769</u>	<u>608 110</u>

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2008 à 42.723.041 DT contre 38.570.524 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Capital social</i>	23 100 000	21 000 000
<i>Réserves</i>	13 437 510	13 257 767
<i>Autres capitaux propres</i>	450 089	717 909
<i>Résultats reportés</i>	1 315 105	<431 682>
<i>Modifications comptables</i>	0	0
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>	<u>38 302 704</u>	<u>34 543 994</u>
<i>Résultat de la période</i>	<u>4 420 337</u>	<u>4 026 530</u>
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	<u>42 723 041</u>	<u>38 570 524</u>

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2008 se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Réserves légales</i>	1 140 102	960 360
<i>Réserves statutaires</i>	1 081 645	1 081 644
<i>Prime d'émission</i>	8 250 609	8 250 609
<i>Prime de fusion</i>	2 965 154	2 965 154
<i>Total</i>	<u>13 437 510</u>	<u>13 257 767</u>

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 450.089 DT au 31 Décembre 2008 contre 717.909 DT au 31 décembre 2007.

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat</i>	<2 479 590>	<2 211 770>
<i>Subvention d'investissement</i>	2 929 679	2 929 679
<i>Total</i>	<u>450 089</u>	<u>717 909</u>

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2008 à 5.215.856 DT contre 5.140.777 DT au 31 décembre 2007. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Emprunt U.I.B 395</i>	32 900	111 860
<i>Emprunt Amen Bank 600</i>	150 000	210 000
<i>Emprunt STB 800</i>	200 000	280 000
<i>Emprunt BNA 600</i>	180 000	240 000
<i>Emprunt STB 2100</i>	0	315 000
<i>Emprunt UIB 1000</i>	49 990	249 982
<i>Emprunt STB 30250</i>	17 285	21 607
<i>EMPRUNT UTB 2000000</i>	2 515 069	2 934 626
<i>EMPRUNT AMEN B 1500000.000</i>	1 088 022	
<i>EMPRUNT LEASING</i>	353 021	
<i>AUTRES DETTES (fiscales)</i>	629 569	777 702
<i>Total</i>	<u>5 215 856</u>	<u>5 140 777</u>

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève au 31 décembre 2008 à 32.598 DT contre 51.304 DT au 31 décembre 2007, et se présente comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Provision pour risques</i>	32 598	51 304
	<u>32 598</u>	<u>51 304</u>

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2008 à 17.782.521 DT contre 12.139.530 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>	14 340 171	9 398 102
<i>Fournisseurs d'exploitation effet à payer</i>	3 095 666	2 305 632
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	5 133	77 158
<i>Charge à payer</i>	341 551	358 638
Total	<u>17 782 521</u>	<u>12 139 530</u>

III.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2008 à 2.205.783 DT contre 2.678.444 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Personnel</i>	959 858	916 809
<i>Etat, impôts et taxes</i>	915 768	1 232 971
<i>Etat reconnaissance de dette</i>	148 134	148 134
<i>Autres créditeurs divers</i>	177 283	380 530
Total	<u>2 205 783</u>	<u>2 678 444</u>

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2008 à 12.546.293 DT contre 14.336.196 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	1 613 423	2 563 501
<i>Emprunts leasing d'un an</i>	261 151	58 440
<i>Intérêts courus</i>	38 182	0
<i>Charge à payer échelle d'intérêt</i>	134 131	133 694
<i>Préfinancement export</i>	3 600 000	4 050 000
<i>Préfinancement stock</i>	4 000 000	3 350 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 600 000	2 400 000
<i>M.C.N.E</i>	1 299 406	1 780 561
Total	<u>12 546 293</u>	<u>14 336 196</u>

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 décembre 2008 à 4.301.782 DT contre 4.048.198 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u><i>Déc.08</i></u>	<u><i>Déc.07</i></u>
<i>Découvert bancaires</i>	4 879 047	4 380 676
<i>Crédit sur effet escompté non échu en cours d'encaissement</i>	<577 265>	<332 478>
	<u>4 301 782</u>	<u>4 048 198</u>

V. Notes sur l'état de Résultat :

V.1 Les produits d'exploitation :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2008 à 47.781.639 DT contre 49.606.975 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Vente locale	34 147 675	36 532 762
Vente à l'exportation	10 981 910	13 074 213
Autres Ventes	2 652 053	
Total	<u>47 781 639</u>	<u>49 606 975</u>
Loyers centre pyramide	353 777	287 271
Quote-part subventions inscrites au résultat	267 820	267 820
Total	<u>621 597</u>	<u>555 091</u>

Les loyers relatifs au centre de la pyramide totalisent 353.777 DT au 31 décembre 2008 contre 287.271 DT au 31 décembre 2007.

Les quotes-parts des subventions d'investissement inscrites aux résultats s'élève au 31 décembre 2008 à 267.820 DT.

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

La variation de stocks de produits finis s'élève au 31 décembre 2008 à <3.316.675> DT contre <99.159> DT au 31 décembre 2007 :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Variation stocks des produits finis et des encours	<3 316 675>	<99 159>
	<u><3 316 675></u>	<u><99 159></u>

V.3 Achats d'approvisionnements et matières premières :

Les achats d'approvisionnements et matières premières se sont élevés au 31 décembre 2008 à 31.587.011 DT contre 29.504.347 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Achats consommés de M.P et de consommables	23 558 310	21 695 658
Consommations énergétiques	5 334 462	4 078 150
Achat non stockés	2 590 337	2 175 050
Achat sous-traitance	103 902	1 555 489
Total	<u>31 587 011</u>	<u>29 504 347</u>

V.4 Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2008 à 5.822.578 DT contre 5.184.907 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Appointements et salaires	4 936 031	4 392 520
Charges sociales et autres	886 547	792 387
Total	<u>5 822 578</u>	<u>5 184 907</u>

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2008 à 2.531.203 DT contre 3.364.584 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 484 607	2 336 252
Dotations aux résorptions des charges à répartir		218 985
Dotations aux provisions	1 201 218	1 302 557
Reprises sur provisions	<1 154 622>	<493 210>
Total	<u>2 531 203</u>	<u>3 364 584</u>

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2008 à 4.272.607 DT contre 4.832.805 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Loyers et charges locatives	307 903	368 216
Assurances	194 846	184 717
Entretiens et réparations	476 716	508 468
Honoraires	540 163	624 102
Publicité et propagande	469 309	500 343
Autres services extérieurs	206 806	467 171
Transport sur achats	20 943	11 948
Transport sur ventes à l' export	447 163	704 074
Transport sur ventes locales	46 232	64 682
Transports et déplacements	133 489	135 760
Carburant	173 528	159 088
Missions et réceptions	204 437	78 735
Dons et subventions	91 221	81 616
Jetons de présence	62 500	62 500
Services bancaires	412 395	333 079
Impôts et taxes	280 241	236 071
Commissions sur ventes	204 715	312 235
Total	<u>4 272 607</u>	<u>4 832 805</u>

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2008 à 3.507.276 DT contre 3.513.798 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Intérêts bancaires	3 182 216	3 296 970
Perte de change	828 028	604 475
Gain de change	<502 968>	<387 647>
Total	<u>3 507 276</u>	<u>3 513 798</u>

V.8 Produits de placement :

Les produits de placement se sont élevés au 31 décembre 2008 à 58.445 DT contre 39.254 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Autres produits financiers	58 445	39 254
Total	<u>58 445</u>	<u>39 254</u>

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2008 à 769.404 DT contre 370.879 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>déc.07</u>
Remboursement sur sinistre	281 777	
Régularisation caution STEG	381 271	
Plus value sur cession de titres	30 000	
Apurement de soldes fournisseurs		119 473
Autres gains ordinaires	76 356	251 406
Total	<u>769 404</u>	<u>370 879</u>

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2008 à 336.761 DT contre 201.246 DT au 31 décembre 2007.

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Autres pertes ordinaires	336 761	201 246
	<u>336 761</u>	<u>201 246</u>

V.11 Impôt sur les bénéfices :

Les impôts sur les bénéfices se sont élevés au 31 décembre 2008 à 69.987 DT contre 43.141 DT au 31 décembre 2007.

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Impôt sur les bénéfices	69 987	43 141
	<u>69 987</u>	<u>43 141</u>

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

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

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Financières	<2 900 000>	<1 330 000>

Au cours de l'exercice 2007, la société a souscrit dans l'augmentation du capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 840.000 DT et au capital de la société SOMOCER Négoce pour 490.000 DT.

Au cours du 1er semestre 2008 a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 2.900.000 DT.

VI.2 – Les encaissements de moyens de financement à court terme :

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

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Encaissement billet de trésorerie	6 900 000	4 900 000
Encaissement M.C.N.E	3 870 651	5 196 205
Encaissement crédit préfinancement export	15 600 000	17 950 000
Encaissement crédit préfinancement stock	14 250 000	15 500 000
	<u>40 620 651</u>	<u>43 546 205</u>

VI.3 – Les décaissements de moyens de financement à court terme :

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

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
Décaissement billet de trésorerie	<7 750 835>	<4 207 860>
Décaissement M.C.N.E	<4 382 780>	<6 429 594>
Décaissement crédit préfinancement export	<16 050 000>	<18 700 000>
Décaissement crédit préfinancement stock	<13 600 000>	<16 200 000>
	<u><41 783 615></u>	<u><45 537 454></u>

VII. Informations sur les parties liées :

VII.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2008 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 8.129.026 DT contre un montant de 7.378.271 DT au 31 décembre 2007 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
* Société SOTEX	0	380 101
* Société A.B.C.	4 786 947	3 780 842
* Société Etablissements Abdennadher	3 733	168 201
* Société SANIMED	139 465	107 278
* Société AB TRADING		0
* Société AGRIMED	7 389	7 451
* Société SOTEMAIL	2 962 364	2 816 394
* Société SOMOCER NEGOCE	229 128	118 004
Total	8 129 026	7 378 271

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'année 2008 se détaillent comme suit :

	<u>Déc.08</u>	<u>Déc.07</u>
* Société A.B.C.	11 722	361
* Société AB TRADING	0	162 139
* Société SOTEMAIL	1 678 443	1 935 428
* Société ETS ABDENNADHER	0	0
Total	1 690 165	2 097 928

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

* Courant l'exercice 2008, SOMOCER a souscrit à l'augmentation du capital de la filiale SOTEMAIL et ce pour 2.900 mDT. La dite souscription porte la participation de la SOMOCER dans SOTEMAIL à 10.880 mDT.

* Courant l'année 2008, SOMOCER a acquis des titres ABC pour 2.485 mille dinars. Lesdits titres ont été acquis par apport en nature dans le capital de la dite société (fonds de commerce des salles Hachicha plus acquis au cours de l'exercice) . Ces acquisitions portent la participation de la SOMOCER dans ABC à 7 375 mille dinars.

* Courant l'exercice 2008, SOMOCER a acquis des titres I.N.C.O.M.A. pour 436.171 DT. Lesdits titres ont été acquis auprès de la société I.S.I. en compensation avec la dette de la société AB CORPORATION envers la société SOMOCER.

* Courant l'année 2008, SOMOCER a acquis des titres de la société SAPHIR auprès de la société SOTEX pour un montant de 425mille dinars.
Lesdits titres ont été cédés dans le même exercice à la société SOMOCER NEGOCE pour un montant de 455mille dinars.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

* Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1er semestre 2008 avec la société LA FAENZA s'élève à 133.651 DT.

* La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2008 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 4.065 DT.

* Au cours de l'année 2008, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la pyramide du lac pour la société ABC pour un montant de 15 696 DT.

* Au cours de l'année 2008, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un montant de 13.983 DT pour le compte de la société ABC GROS.

VIII. Engagements hors bilan

VIII.1- Engagements donnés :

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2008 est de l'ordre de 10.258.244 DT.

1 - Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa I " d'une superficie de 1348 m² :

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2008</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>13 782 439</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>315 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>280 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 377 439</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 067 635</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>240 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 307 635</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>3 066 843</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>270 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>3 336 843</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 456 939</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>249 982</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>3 706 921</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 084 810</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>3 084 810</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>0</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 610 942</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 610 942</i>
<i>Total général</i>	<i>47 850 000</i>		<i>27 424 590</i>

2 - Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa II " d'une superficie de 499 m²

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>400 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 067 570</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>300 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 037 881</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>2 629 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 119 585</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>32 308</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>449 974</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 601 867</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 642 795</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>2 642 795</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>220 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>220 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Total général</i>	<i>47 850 000</i>	-	<i>24 736 454</i>

3 - Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Maysa III " d'une superficie de 505 m²

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>400 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 067 570</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>300 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 037 881</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>2 629 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 119 585</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>32 308</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>449 974</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 601 867</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 642 795</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>2 642 795</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>220 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>220 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Total général</i>	<i>47 850 000</i>		<i>24 736 454</i>

4 - Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22 06 99 à distraire du titre foncier n° 215100 :

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
	<i>16 700 000</i>		<i>13 667 570</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 642 795</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>220 000</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>2 517 591</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>881 863</i>
	<i>5 370 000</i>		<i>3 399 454</i>
<i>Total général</i>	<u><i>35 860 000</i></u>		<u><i>24 484 041</i></u>

5 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>400 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 067 570</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>300 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 037 881</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>2 629 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 119 585</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>32 308</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>449 974</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 601 867</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2713665</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>2 713 665</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>400 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>2 517 591</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>881 863</i>
	<i>5 370 000</i>		<i>3 399 454</i>
<i>Total général</i>	<u><i>53 220 000</i></u>		<u><i>28 386 778</i></u>

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 m², objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18 12 84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15 04 87 à distraire du titre foncier n° 215100 :

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>400 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 067 570</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>300 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 037 881</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>2 629 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 119 585</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>32 308</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>449 974</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 601 867</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 713 665</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>2 713 665</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>400 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>2 517 591</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 685 000</i>	<i>BFT</i>	<i>881 863</i>
	<i>5 370 000</i>		<i>3 399 454</i>
<i>Total général</i>	<i>53 220 000</i>		<i>28 386 778</i>

7 - Terrain sis à Sfa , Route de Gabes d'une superficie de 7638 m² , objet de l'acte notarié du 02 11 92 , objet de la réquisition cadastrale n° 92580 zone M :

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
	<i>22 450 000</i>		<i>13 667 570</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>395 000</i>	<i>UIB</i>	<i>190 820</i>
	<i>395 000</i>		<i>190 820</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>400 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Total général</i>	<u><i>33 395 000</i></u>		<u><i>15 795 362</i></u>

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

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Décembre 2007</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 932 570</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>735 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>400 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 067 570</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>737 881</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>300 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 037 881</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>2 479 369</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>2 629 369</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 119 585</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>32 308</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>449 974</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 601 867</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 713 665</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>2 713 665</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>200 000</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>400 000</i>
<i>MCNE</i>	<i>2 250 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>1 500 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1 336 972</i>
	<i>3 750 000</i>		<i>1 336 972</i>
<i>Total général</i>	<i>47 850 000</i>		<i>24 987 324</i>

Soldes intermédiaires de gestion						
	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>		<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>	
Produits			Charges			
Revenus et autres produits d'exploitation	49 607	45 089	Déstockage	-99	-340	
Production stockée						
Production immobilisée						
Total	49 607	45 089	Total	-99	-340	Production 49 706 45 429
Production	49 706	45 429	Achats consommés	29 504	25 712	
Total	49 706	45 429	Total	29 504	25 712	Marge sur coût matière 20 202 19 718
Marge sur coût matière	20 202	19 718	Autres charges externes	4 597	6 167	
Total	20 202	19 718	Total	4 597	6 167	Valeur ajoutée brute 15 605 13 550
Valeur ajoutée brute	15 605	13 550	Impôts & taxes	236	236	
Total	15 605	13 550	Charge du personnel	5 185	5 011	
Excédent brut d'exploitation	10 184	8 303	Total	5 421	5 247	Excédent brut d'exploitation 10 184 8 303
Autres produits ordinaires	926	1 027	Charges financières nettes	3 514	3 226	
Produits financiers	39	61	Autres charges ordinaires	201	555	
Impôt sur le résultat ordinaire			Dotation aux amortissements	2 555	4 140	
Total	11 149	9 391	Dotation aux provisions	809	481	
Résultat des activités ordinaires	4 027	959	Impôt sur le résultat ordinaire	43	31	
Gains extraordinaires	0	0	Total	7 123	8 432	Résultat des activités ordinaires 4 027 959
Effets positif des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires			
Total	4 027	959	Effets négatifs des modifications comptables	0	525	
			Total	0	525	Résultat après modif. Comptab. 4 027 434

