



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3366 — Vendredi 12 Juin 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

STUSID BANK	2
MEUBLATEX	3
PANOBOIS S .A.	3
SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ –	4

COURBE DES TAUX

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2003
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER -

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER -

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB -

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEE GENERALE

ستوسيد بنك

مقرّها الاجتماعي 32، نهج الهادي الكراي تونس

استدعاء للجلسة العامة العادية

إنّ السّادة المساهمين في رأس مال ستوسيد بنك مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 24 جوان 2009 على الساعة العاشرة صباحا بمقرّ البنك بتونس و ذلك للظّفر في جدول الأعمال التّالي :

- 1 - تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط البنك خلال السنّة المالية 2008.
- 2 - تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول حسابات البنك المقفلة في 2008/12/31.
- 3 - المصادقة على القوائم المالية المتعلقة بسنة 2008.
- 4 - تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول الحسابات المجمّعة لمجموعة ستوسيد بنك المقفلة في 2008/12/31.
- 5 - المصادقة على القوائم المالية المجمّعة المتعلقة بالسنّة المالية 2008 و الخاصّة بمجموعة ستوسيد بنك.
- 6 - إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم للسنّة المالية 2008.
- 7 - تخصيص التّائج المالية.
- 8 - تحديد بدل الحضور.
- 9 - تعيين عضو بمجلس الإدارة.
- 10 - تعيين مراقب للحسابات.

و يمكن للمساهمين الاطلاع على جميع الوثائق المعدّة للجلسة بالمقرّ الاجتماعي للبنك طيلة المدة القانونية.

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEES GENERALES

MEUBLATEX

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse -

La Société MEUBLATEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra le **mardi 23 juin 2009, à 9 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration sur la gestion 2008.
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents à la même gestion.
- Approbation des comptes et du bilan relatif à la même gestion.
- Autorisation d'opérations réglementées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats de l'exercice 2008 et distribution des dividendes.
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.
- Quitus aux administrateurs

— ** —

La Société MEUBLATEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** se tiendra le **mardi 23 juin 2009, à 11 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise en conformité des statuts avec les nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales.

2009 - AS - 1531

— ** —

PANOBOIS SA

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse -

La Société PANOBOIS, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra le **jeudi 25 juin 2009, à 9 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration sur la gestion 2008.
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents à la même gestion.
- Approbation des comptes et du bilan relatif à la même gestion.
- Autorisation d'opérations réglementées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats de l'exercice 2008 et distribution des dividendes.
- Quitus aux administrateurs.
- Nomination ou renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.

— ** —

La Société PANOBOIS, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** se tiendra le **jeudi 25 juin 2009, à 11 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise en conformité des statuts avec les nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales.

2009 - AS - 1532

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEE GENERALE

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
- STEQ -**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I La Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equipement - STEQ - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 18 juin 2009 à 16H**, au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008 ;
- Lecture du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2008 ;
- Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2008 ;
- Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2008 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2008 ;
- Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2008 ;
- Lecture du rapport du Commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2008 ;
- Renouvellement du mandat d'Administrateurs ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 12 JUN 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,289%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,291%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,292%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,293%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,294%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,294%	1 019,484
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,295%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,307%	1 042,673
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 022,991
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 067,041
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 132,317
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 170,757
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 124,238
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 039,866
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 137,844
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 052,779
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 169,072

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 11/06/2009	LIQUIDATIVE du 12/06/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	128,121	128,132	2,572	2,05%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,230	101,239	*** 1,630	1,57%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,213	100,222	*** 2,157	2,11%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	102,482	102,492	*** 1,763	1,68%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	101,888	101,899	*** 1,987	1,90%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,037	102,049	*** 1,925	1,84%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	100,887	100,897	*** 1,932	1,87%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,444	100,455	*** 1,881	1,83%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,956	103,966	*** 1,988	1,87%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,268	102,279	*** 1,932	1,84%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,051	106,061	*** 2,442	2,26%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,237	101,249	*** 1,973	1,90%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,108	101,119	*** 1,927	1,86%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,080	104,090	*** 2,003	1,89%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,008	102,019	*** 1,846	1,77%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,004	104,014	*** 1,988	1,88%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,426	104,437	*** 1,983	1,86%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,432	102,440	*** 2,019	1,94%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,866	102,877	*** 1,928	1,83%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,947	101,958	*** 1,912	1,83%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	100,679	100,690	*** 2,405	2,33%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	102,591	102,600	*** 2,670	2,57%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	105,289	105,300	*** 1,749	1,69%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,244	102,253	*** 1,825	1,80%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,158	1,159	0,019	1,67%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,028	11,029	0,196	1,81%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,186	10,187	*** 0,183	1,76%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 99,756	99,823	*** 1,893	1,83%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,195	100,205	*** 1,405	1,37%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	102,431	102,443	1,973	1,96%
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,331	42,335	0,844	2,03%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,689	30,692	0,529	1,75%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	83,464	83,712	*** 10,594	14,39%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	115,880	115,866	*** 14,303	13,88%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 156,604	1 157,519	*** 142,042	13,73%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	66,637	66,724	*** 7,015	11,44%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	99,535	99,605	*** 3,568	3,56%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	63,768	63,860	*** 7,134	12,34%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,817	46,858	*** 3,852	8,66%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	53,052	53,072	*** 4,967	10,01%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	96,359	96,426	*** 3,424	3,61%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	99,103	99,148	*** 6,050	6,38%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	13,813	13,835	*** 0,902	6,76%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	83,148	83,540	*** 9,526	12,82%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	210,471	211,431	*** 24,555	12,82%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,965	108,120	*** 3,747	3,47%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 583,391	1 588,593	*** 162,183	11,30%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 746,051	1 758,502	135,603	8,36%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 149,169	151,254	*** 12,101	8,58%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 137,622	138,706	*** 7,039	5,27%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 123,396	124,511	*** 4,950	4,02%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,743	1,754	0,235	15,47%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,508	1,519	0,170	12,60%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 442,834	8 594,927	*** 722,981	9,16%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,148	11,146	*** 0,477	4,35%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,890	11,887	*** 0,590	5,10%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,540	14,525	*** 1,660	12,71%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	13,627	13,563	*** 1,941	16,25%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 107,944	110,493	*** 12,920	12,83%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,569	110,523	9,338	9,23%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,079	109,631	5,596	5,38%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	14,999	15,049	*** 2,134	16,30%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 094,814	1 102,185	50,976	4,85%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 025,416	6 025,662	690,626	12,95%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 109,194	109,887	*** 3,757	3,35%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 104,231	105,630	*** 6,385	6,18%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 060,221	1 056,368	45,593	4,51%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	111,781	112,504	9,955	9,71%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	533,648	536,331	66,604	14,18%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 118,092	120,063	11,222	10,31%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	109,327	109,545	*** 14,597	15,04%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,663	109,408	9,084	9,05%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	107,173	106,939	6,583	6,56%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,314	103,176	2,792	2,78%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 104,234	104,985	4,662	4,65%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 106,140	107,387	7,574	7,59%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,695	10,908	0,908	9,08%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 100,079	100,413	0,413	0,41%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,350	100,390	0,390	0,39%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 9,993	10,041	0,041	0,41%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 000,000	5 005,556	5,556	0,11%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2003** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA.

Bilan au 31 décembre 2003
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31 décembre</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	IV.1	886 470	344 093
Moins : amortissements		<547 223>	<15 303>
Immobilisations corporelles	IV.2	49 371 331	45 142 513
Moins : amortissements		<20 287 776>	<16 405 715>
Immobilisations financières	IV.3	767 688	776 278
Moins : provisions		<75 000>	-
Titres mis en équivalence		-	263 015
Total des actifs immobilisés		<u>30 115 490</u>	<u>30 104 881</u>
Autres actifs non courants	IV.4	3 988 466	6 986 458
Total des actifs non courants		<u>34 103 956</u>	<u>37 091 339</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.5	14 607 456	10 562 468
• Clients et comptes rattachés	IV.6	28 929 185	19 915 716
Moins : provisions		<995 265>	<341 932>
• Autres actifs courants	IV.7	4 804 207	6 362 197
Moins : provisions		<321 846>	<123 792>
• Actif d'impôt différé		298 408	25 843
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	111 619	97 108
Total des actifs courants		<u>47 433 764</u>	<u>36 497 608</u>
Total des actifs		<u>81 537 720</u>	<u>73 588 947</u>

Bilan au 31 décembre 2003
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 décembre	
		2003	2002
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		16 000 000	14 000 000
Réserves		8 371 466	8 136 233
Résultats reportés		457 705	68 281
Réserves consolidés		<106 722>	1 973 393
Capitaux propres part - du groupe		24 722 449	24 177 907
Intérêts minoritaires		15 315	10 000
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 737 764	24 187 907
Résultat consolidé part du groupe (avant ME)		2 747 517	4 803 587
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		<319 491>	<536 985>
Part des minoritaires dans le résultat		160	315
Total des capitaux propres consolidés	IV.9	27 165 950	28 454 824
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	IV.10	10 181 961	11 224 888
Autres passifs non courants	IV.11	1 323 374	400 000
Total des passifs non courants		11 505 335	11 624 888
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	10 742 498	13 298 218
Autres passifs courants	IV.13	4 046 614	4 607 558
Autres passifs financiers	IV.14	22 508 386	9 454 050
Concours bancaires	IV.15	5 568 937	6 149 409
Total des passifs courants		42 866 435	33 509 235
Total des passifs		54 371 770	45 134 123
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>81 537 720</u>	<u>73 588 947</u>

Etat de Résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2003
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 décembre	
		2003	2002
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	44 197 375	48 826 684
• Autres produits d'exploitation	V.2	422 748	715 618
Total des produits d'exploitation		44 620 123	49 542 302

Charges d'exploitation

• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	<2 340 735>	<276 936>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.4	26 215 245	27 169 428
• Charges de personnel	V.5	3 943 804	3 600 341
• Dotations aux amortissements	V.6	3 942 873	3 698 451
• Dotations aux provisions	V.7	1 240 821	-
• Autres charges d'exploitation	V.8	7 533 656	7 863 868

Total des charges d'exploitation

40 535 664 42 055 152

Résultat d'exploitation

4 084 459 7 487 150

• Charges financières nettes	V.9	4 035 880	3 486 601
• Autres gains ordinaires	V.10	2 062 853	1 662 787
• Autres pertes ordinaires	V.11	708 584	567 242
• Produits des placements		702 947	127 871

Résultat des activités ordinaires avant Impôt

2 105 795 5 223 965

• Impôt sur les sociétés	V.12	<641 882>	420 063
--------------------------	-------------	-----------	---------

Résultat net avant mise en équivalence

2 747 677 4 803 902

Q-part dans les résultats des entités mises en équivalence

<319 491> <536 985>

Résultat net de l'exercice

2 428 186 4 266 917

Résultat de l'exercice - part du groupe

2 428 026 4 266 602

Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires

160 315

**Etat des Flux de Trésorerie de l'exercice clos au 31 décembre 2003
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	31 décembre	
	2003	2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	2 428 026	4 266 602
Part des minoritaires dans le résultat	160	315
Quote-part des résultats nets des sociétés ME	319 491	536 985
Amortissements & provisions	4 983 694	3 698 451
Quote part subvention inscrite aux résultats	<322 543>	<299 718>
Impôts différés	<543 882>	-
Variation de stock	<4 044 988>	101 438
Variation des créances clients	<6 421 469>	<2 417 561>
Variation des autres actifs	2 153 157	<6 352 794>
Autres ajustements		<2 030 105>
Variation fournisseurs et autres passifs courants	2 323 464	2 076 392
Total flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	875 110	<419 995>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
• Décaissements affectés à l'acquisition D'immo. Corporelles et incorporelles	<4 301 208>	<6 293 690>
• Encaissement provenant des subventions d'investissement	-	1 197 279
• Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	<6 000>	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<4 307 208>	<5 096 411>

Flux de trésorerie liés aux activités de financements

Encaissements suite à l'émission d'actions	5 000	10 000
Dividendes et autres distributions	<1 484 420>	<1 459 965>
Emprunts à LT (encaissement - remboursement)	5 506 501	1 735 448
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	4 027 081	285 483
Variation de trésorerie	594 983	<5 230 923>
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	<u><6 052 301></u>	<u><821 378></u>
<u>Trésorerie à la fin de l'exercice</u>	<u><5 457 318></u>	<u><6 052 301></u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**I. PRESENTATION DU GROUPE « SOMOCER » :****a. Structure juridique du groupe:**

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** : La Société Moderne de Céramique 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 2003 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 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** : La Société Tunisienne d'Email est une société à responsabilité limitée créée le 01 juin 2002 et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital a été augmenté par une décision de l'assemblée générale extraordinaire en date du 18 Juin 2003 qui a augmenté le capital d'une somme de un Million cinq mille Dinars (1.005.000 DT) pour le porter de 2.010.000 DT à 3.015.000 DT. 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.

- **A.B.C.** La société « Abdennadher Bricolage Center » 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 2003 à 1.300.000 DT. Il est divisé en 130.000 actions de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste en 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.

- **RTC** (Road Transport Company) : La société « RTC » est une société à responsabilité limitée créée le 17 Avril 1992 et ayant son siège à Menzel Hayett. Son capital social s'élève au 31 Décembre 2003 à 500.000 DT, divisé en 5.000 parts sociales de 100 DT chacune. Sa principale activité consiste dans le transport des marchandises pour le compte des tiers, en Tunisie et à l'Etranger. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

b. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société "SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société 'SOMOCER' détient 30.000 parts sur les 30.150 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 99,5%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société ABC est placée sous influence notable de la société 'SOMOCER' détenant 60.000 parts sur les 130.000 parts sociales formant le capital, soit 46,15%;
- La société RTC est placée sous influence notable de la société 'SOMOCER' détenant 2.000 parts sur les 5.000 parts sociales formant le capital, soit 40%;

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, détenu par la société "SOMOCER", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL », «A.B.C.» et «R.T.C.».

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés SOTEMAIL 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.

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés « A.B.C. » et « R.T.C. » est la méthode de la mise en équivalence du fait que la société y exerce une influence notable. Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue.

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 du SOMOCER. Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

d. Principes de base

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

e. Ecarts 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» (rubrique distincte parmi les actifs non courants) 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 systématique 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.

f. Placements

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

g. 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 amortissable
- Constructions	amortissable 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 ou à partir de la date de mise en service
- Autres immob. Corporelles	amortissable sur 10 ; 6,6 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).

h. 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.

i. 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 jusqu'au stockage inclus, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

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 réalisable nette du marché.

j. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont sorties du bilan 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 dans le résultat.

k. 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.

l. 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 actuellement de 35%.

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.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

m. 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. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2003 un montant de 339.247 DT contre 328.790 DT au 31 décembre 2002. Ces comptes se détaillent essentiellement comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Logiciels	75 982	46 093
Fonds de commerce	298 000	298 000
Ecart d'acquisition (good-will)	512 488	-
Total des Immobilisations Incorporelles	886 470	344 093
Amort. des Immob. Incorporelles	-34 735	-15 303
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-512 488	-
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-547 223	-15 303
Total des immobilisations incorporelles nettes	339 247	328 790

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2003 à 29.083.555 DT contre 28.736.798 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Terrains	980 934	970 934
Constructions	13 095 751	12 436 172
Install. techniques matériels et outillage	29 288 236	26 542 065
Matériel de transport	1 368 681	401 586
Installations générales agencements aménagements	4 188 485	3 562 375
Mobiliers Matériels de bureau	449 244	424 499
Aménagement terrains	-	497 422
Immobilisation en cours	-	284 460
Immobilisations à statut juridique particulier	-	23 000
Total	49 371 331	45 142 513
Amortissements immobilisations corporelles	-20 287 776	-16 405 715
Total	29 083 555	28 736 798

IV. 3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2003 à 707.278 DT contre 776.278 DT au 31 décembre 2002 et elles sont détaillées comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
B.T.S	10 000	10 000
AGROMED	200 000	200 000
SEDATS	7 500	7 500
MANAGEMENT +	75 000	75 000
SANIMED	100 000	100 000
AGRIMED	372 150	372 150
SOTIEX ALGER	3 038	3 038
Dépôt et cautionnement	0	8 590
Total	767 688	776 278
Provision	-75 000	-
Immobilisations financières nettes	707 278	776 278

IV.4. Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs courants s'élève à 3.988.466 au 31 décembre 2003 contre 6.986 458 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Créances factoring à plus d'un an	3 793 876	6 385 876
Créances commerciales à plus d'un an	194 590	600 582
Total des Autres Actifs Non Courants	3 988 466	6 986 458

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 14.607.456 DT au 31 décembre 2003 contre 10.562.468 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Matières premières	7 792 434	5 513 899
Consommables & pièces de rechange	1 036 750	1 611 032
Produits finis	5 778 272	3 437 537
Total des Stocks	14 607 456	10 562 468
Provisions pour dépréciation des stocks	-	-
Total des Provisions sur Stocks	-	-
Total des stocks nets des provisions	14 607 456	10 562 468

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2003 à 27.933.920 DT contre 19.573.784 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Clients ordinaires	21 077 770	19 202 284
Clients effets à recevoir	6 875 328	367 820
Clients douteux ou litigieux	976 087	345 612
Clients ordinaires	21 077 770	19 202 284
Total des Clients	28 929 185	19 915 716
Provisions pour dépréciation des créances	-995 265	-341 932
Total des Provisions sur Clients	-995 265	-341 932
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	27 933 920	19 573 784

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2003 à 4.482.361DT contre 6.238.405 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Personnel prêts et avances	260 042	301 918
Etat impôts et taxes	718 497	220 033
Associés compte courant	-	38 600
Débiteurs divers	639 225	1 389 071
Comptes de régularisation	2 601 138	2 382 470
Créances factoring	584 230	529 571
Titres de placements	1 074	1 500 534
Personnel prêts et avances	260 042	301 918
Etat impôts et taxes	718 497	220 033
Associés compte courant	-	38 600
Débiteurs divers	639 225	1 389 071
Total des Autres Actifs Courants	4 804 207	6 362 197
Provisions pour dépréciation	-321 846	-123 792
Total des Provisions pour dépréciation	-321 846	-123 792
Total des autres actifs courants nets des provisions	4 482 361	6 238 405

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2003 à 111.619 DT contre 97.108 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Banques	962	51
Caisses	110 657	97 057
Total des Liquidités	111 619	97 108

IV.9 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2003 à 27.165.950 DT contre 28.454.824 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Capital social	16 000 000	14 000 000
Réserves légales	574 059	338 826
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Primes d'émission	3 750 609	3 750 608
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	8 371 467	8 136 233
Résultats reportés	457 705	68 281
Total des Résultats reportés	457 705	68 281
Réserves consolidées	-106 722	1 973 393
Intérêts minoritaires	15 315	10 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	24 737 764	24 187 907
Résultat consolidé	2 747 517	4 803 587
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-319 491	- 536 985
Part des minoritaires dans le résultat	160	315
Total des capitaux propres consolidés	27 165 950	28 454 824

IV.10. Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2003 à 10.181.961 DT contre un solde au 31 décembre 2002 de 11.224.888 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Emprunt UTB	1 286 036	1 432 560
Emprunt BEI L9	846 000	1 128 010
Emprunt BTEI L1	-	62 500
Emprunt BTEI L2	364 600	607 400
Emprunt BTEI L3	400 600	533 800
Emprunt BTEI L4	800 000	1 000 000
Emprunt BTKD	714 287	1 000 001
Emprunt CFCT	-	146 100
Emprunt CFCT 600	450 000	510 000
Emprunt BTKD 1100	880 000	905 635
Emprunt STB 800	600 000	680 000
Emprunt BNA 600	480 000	540 000
Emprunt UIB 209	104 400	139 200
Emprunt UIB 210	129 232	161 540
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	99 420	278 142
Emprunt STB 2100	1 995 000	2 100 000
Emprunt UIB 1000	1 000 000	-
Emprunt leasing	32386	-
Emprunt UTB	1 286 036	1 432 560
Total	10 181 961	11 224 888

IV.11 Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève à 1.323.374 DT au 31 décembre 2003 contre un solde au 31 décembre 2002 de 400.000 DT et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Subvention d'investissement	1123374	-
Etat impôts et taxes - plus value de fusion (*)	200 000	300 000
Provision pour risques et charges	-	100 000
Total des Autres Passifs Non Courants	1 323 374	400 000

(*) Ce poste se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value sur fusion avec la baignoire dont 50% est soumise à l'impôt sur les sociétés à raison de 1/5 par année. En effet lors de la fusion le passif éventuel d'impôt a été comptabilisé en tant que passif non courant. Ce passif est repris, à raison de 100 mDT chaque année, en diminution de la charge d'impôt du fait qu'à l'origine le passif fiscal éventuel a été diminué de la valeur d'apport et donc non pris en charge par la SOMOCER. .

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2003 à 10.742.498 DT contre 13.298.218 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Fournisseurs d'exploitation	7619519	10 141 967
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	2 791 868	2 340 198
Fournisseurs d'immobilisation	210 706	671 939
Fournisseurs d'immobilisation effets à payer	120 405	144 114
Total	10 742 498	13 298 218

IV.13 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2003 à 4.046.614 DT contre 4.607.558 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Personnel	157 583	159797
Etat impôts et taxes	244 785	941 263
Actionnaires compte courant	2290430	1796380
Autres créditeurs divers	202 906	555 591
Comptes de régularisation	1150910	1154527
Personnel	157 583	159797
Etat impôts et taxes	244 785	941 263
Actionnaires compte courant	2290430	1796380
Autres créditeurs divers	202 906	555 591
Total des Autres Passifs Courants	4 046 614	4 607 558

IV.14 Autres passifs financiers :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2003 à 22.508.386 DT contre 9.454.050 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Emprunt à moins d'un an	4 380 161	2 564 415
Intérêts courus	4 100 000	3 100 000
Intérêts échus et non payés	4 100 000	3 100 000
Préfinancement export	2 658 000	0
Préfinancement stock	780 010	689 635
Billet de trésorerie	6 490 215	0
Mobilisation de créances nées à l'étranger	4 380 161	2 564 415
Autres passifs financiers	4 100 000	3 100 000
Total	22 508 386	9 454 050

IV.15 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2003 à 5.568.937 DT contre 6.149.409 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Découverts bancaires	5 568 937	6 149 409
Total des Concours bancaires	5 568 937	6 149 409

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Revenus :**

Les revenus retraités pour les besoins de consolidation se sont élevés au 31 décembre 2003 à 44.197.375 DT contre 48.826.684 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Vente de produits finis	44 197 375	48 826 684
Total	44 197 375	48 826 684

V.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation correspondant à la subvention d'exploitation CEPEX se sont élevés au 31 décembre 2003 à 422.748 DT contre 715.618 DT au 31 décembre 2002.

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours:

Les stocks de produits finis ont connu une variation positive de 2.340.735 DT au 31 décembre 2003 contre une variation positive de 276.936 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Variation des stocks de PF	2 340 735	276 936
Total des Variation des stocks des produits finis & encours	2 340 735	276 936

V.4 Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés à 26.215.245 DT au 31 décembre 2003 contre 27.169.428 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Achats matières premières	21 112 964	20 404 028
Variation des stocks	-1 704 253	378 374
Achats matières consommables	6 806 534	6 387 026
Total des Achats d'approvisionnements consommés	26 215 245	27 169 428

V.5 Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2003 à 3.943.804 DT contre 3.600.341 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Appointement et salaires	3 317 184	3 073 414
Charges sociales	626 620	526 927
Total	3 943 804	3 600 341

V.6 Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements se sont élevées au 31 décembre 2003 à 3.942.873 DT contre 3.698.451 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp .	3 942 873	3 698 451
Total des Dotations aux amortissements	3 942 873	3 698 451

V.7 Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions se sont élevées à 1.240.821 DT au 31 décembre 2003 contre un solde nul au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
<i>Dotations aux provisions</i>	728 333	-
<i>Dotation aux provisions GW</i>	512 488	-
Total des Dotations aux provisions	1 240 821	-

V.8 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 7.533.656 DT au 31 décembre 2003 contre 7. 863. 868 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
<i>Loyer et charges locatives</i>	92 575	429 978
<i>Assurances</i>	127 245	120 679
<i>Entretiens et réparations</i>	444 874	421 207
<i>Etudes et recherches</i>	-	93 397
<i>Autres services extérieurs</i>	209368	404 050
<i>Rémunération intermédiaires et honoraires</i>	1 265 104	233 262
<i>Publicité et propagande</i>	346 900	392 328
<i>Transport sur achats</i>	120 194	341 718
<i>Transport sur ventes export</i>	2955462	3266925
<i>Transports et déplacements</i>	574 078	754 288
<i>Frais de P. T. T.</i>	-	108 612
<i>Services bancaires</i>	459 889	577 858
<i>Impôts et taxes</i>	168 658	170 982
<i>Jetons de présence</i>	36 000	-
<i>Commissions sur ventes</i>	733 309	548 584
Total	7 533 656	7 863 868

V.9 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées à 4.035.880 DT au 31 décembre 2003 contre 3.486.601 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Charges financières	4 035 880	3 486 601
Total	4 035 880	3 486 601

V.10 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2003 à 2.062.853 DT contre 1.662.787 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
<i>Gains ordinaires</i>	1 633 693	1 315 804
<i>Quote-parts subvention inscrites au résultat</i>	323 275	299 718
<i>Reprise sur provisions</i>	100 000	29 924
<i>Transfert de charges</i>	5 885	17 341
Total des Autres gains ordinaires	2 062 853	1 662 787

V.11 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à 744.584 DT au 31 décembre 2003 contre 567.242 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	708 584	567 242
Total des Autres pertes ordinaires	708 584	567 242

V.12 Impôts sur les bénéfiques :

Les impôts sur les bénéfiques totalisent un montant de <641.882> DT au 31 décembre 2003 contre 420.063 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2003</u>	<u>Déc. 2002</u>
Impôt exigible	-98 000	404 220
Impôt différé	-543 882	15 843
Total des Impôts sur les sociétés	-641 882	420 063

VII. Informations sur les parties liées :**VII.1 Ventes –clients :**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2003 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 235.426 DT

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2003 avec la société Evolution Economique s'élève à 135.908 DT

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2003 avec la société SOTEX s'élève à 3.339.517 DT.

Il est à signaler que la SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés du groupe dont les principaux objets consistent en:

- o Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
- o Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1er janvier 2003.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe.

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2003 avec la société Evolution Economique s'élèvent à 28.831 DT.

La SOMOCER a acquis auprès de la société Ets Abdennadher un ensemble de matériel roulant pour une valeur totale de 342.000 DT. La dette constatée à l'égard des Ets Abdennadher a été déduite des créances clients d'exploitation, et ce par le biais d'un protocole d'accord conclu entre les deux parties.

VII.3 Autres transactions avec les parties liées :

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2003 des prestations de la Société MAC SA ; le montant de ces prestations s'est élevé à 26.700 DT.

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2003 des prestations de la Société LA FAENZA ; le montant de ces prestations s'est élevé à 5% du chiffre d'affaire produit des produits nécessitant le savoir faire de LA FAENZA, soit un montant de 77.890 DT.

Rapport Général**Messieurs les actionnaires du groupe de la Société Moderne de Céramique «Groupe SOMOCER»**

Messieurs,

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 2003, ainsi que l'état de résultat, 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 27.165.950 DT, y compris le résultat bénéficiaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 2.428.186 DT.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers consolidés

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.

II. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. 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, 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 consolidés.

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

Nous devons formuler la réserve suivante :

Les données comparatives au 31 décembre 2002 n'ont pas été auditées.

III. **Opinion**

A notre avis, sous réserve du point ci-dessus exposé, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière du groupe de la Société Moderne de Céramique « **Groupe SOMOCER** » au 31 décembre 2003, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

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 du fait exposé 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.

Tunis, le 19 Mai 2009

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Ahmed Belaïfa

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2004** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA.

Bilan au 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Actifs</u>	Notes	31 décembre 2004	2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	IV.1	1 497 132	886 470
Moins : amortissements		<1 149 414>	<547 223>
Immobilisations corporelles	IV.2	53 334 518	49 371 331
Moins : amortissements		<24 851 409>	<20 287 776>
Immobilisations financières	IV.3	1 114 398	767 688
Moins : provisions		<206 849>	<75 000>
Total des actifs immobilisés		29 738 376	30 115 490
Autres actifs non courants	IV.4	1 141 556	3 988 466
Total des actifs non courants		<u>30 879 932</u>	<u>34 103 956</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.5	16 039 112	14 607 456
Moins : provisions		<140 810>	-
• Clients et comptes rattachés	IV.6	35 664 976	28 929 185
Moins : provisions		<2 255 839>	<995 265>
• Autres actifs courants *	IV.7	7 127 602	6 150 631
Moins : provisions		<378 188>	<321 846>
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	218 271	111 619
Total des actifs courants		<u>56 275 124</u>	<u>48 481 780</u>
Total des actifs		<u>87 155 056</u>	<u>82 585 736</u>

(*) : La colonne 2003 a été retraitée pour des besoins de comparabilité.

Bilan au 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	31 décembre 2004	2003
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		16 000 000	16 000 000
Réserves		8 507 052	8 371 466
Résultats reportés		1 252 615	457 705
Réserves consolidés		<674 864>	<106 722>
Capitaux propres part - du groupe		25 084 803	24 722 449
Intérêts minoritaires		<10 283>	15 315
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 074 520	24 737 764
Résultat consolidé		4 919 189	2 747 517
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	<319 491>
Part des minoritaires dans le résultat		30 483	160
Total des capitaux propres consolidés	IV.9	30 024 192	27 165 950
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	IV.10	9 445 097	10 181 961
Autres passifs non courants	IV.11	1 103 535	1 323 373
Total des passifs non courants		10 548 632	11 505 334
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	13 335 683	10 742 498
Autres passifs courants *	IV.13	5 442 568	5 094 630
Autres passifs financiers	IV.14	24 627 483	22 508 387
Concours bancaires	IV.15	3 176 498	5 568 937
Total des passifs courants		46 582 232	43 914 452
Total des passifs		57 130 864	55 419 786
Total des capitaux propres et des passifs		87 155 056	82 585 736

(*) : La colonne 2003 a été retraitée pour des besoins de comparabilité.

Etat de Résultat au 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		31 décembre	
	Notes	2004	2003
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	51 776 903	44 197 375
• Autres produits d'exploitation	V.2	1 213 420	422 748
Total des produits d'exploitation		52 990 323	44 620 123

Charges d'exploitation

• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	1 296 205	<2 340 735>
• Achats de marchandises consommés		858 903	-
• Achats d'approvisionnements consommés	V.4	26 260 038	26 215 245
• Charges de personnel	V.5	4 889 563	3 943 804
• Dotations aux amortissements	V.6	4 016 466	3 942 873
• Dotations aux provisions	V.7	1 365 723	1 240 821
• Reprises sur provisions	V.8	<427 423>	-
• Autres charges d'exploitation	V.9	7 760 864	7 533 656
Total des charges d'exploitation		46 020 339	40 535 664

Résultat d'exploitation

		6 969 984	4 084 459
--	--	------------------	------------------

• Charges financières nettes	V.10	3 235 855	4 035 880
• Autres gains ordinaires	V.11	1 137 855	2 062 853
• Autres pertes ordinaires	V.12	123 635	708 584
• Produits des placements		-	702 947

Résultat des activités ordinaires avant Impôt

		4 748 349	2 105 795
--	--	------------------	------------------

• Impôt sur les sociétés	V.13	201 323	641 882
--------------------------	-------------	---------	---------

Résultat net avant mise en équivalence

		4 949 672	2 747 677
--	--	------------------	------------------

Q-part dans les résultats des entités mises en équivalence		-	<319 491>
--	--	---	-----------

Résultat net de l'exercice

		4 949 672	2 428 186
--	--	------------------	------------------

Résultat de l'exercice - part du groupe

		4 919 189	2 428 026
--	--	------------------	------------------

Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires

		30 483	160
--	--	---------------	------------

**Etat des Flux de Trésorerie au 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	31 décembre	
	2004	2003
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat net	4 919 189	2 428 026
Part des minoritaires dans le résultat	30 483	160
Quote-part des résultats nets des sociétés ME	-	319 491
Amortissements & provisions	7 029 065	4 983 694
Quote part subvention inscrite aux résultats	<395 041>	<322 543>
Impôts différés	-	<543 882>
Variation de stock	<1 431 656>	<4 044 988>
Variation des créances clients	<4 083 471>	<6 421 469>
Variation des autres actifs	<1 970 501>	2 153 157
Autres ajustements	847 447	-
Variation fournisseurs et autres passifs courants	2 783 910	2 323 464
Total flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 729 425	875 110
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
• Décaissements affectés à l'acquisition D'immo. Corporelles et incorporelles	<4 764 575>	<4 301 208>
• Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	<331 000>	<6 000>

. Solde des opérations de placements courants	1 074	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<5 094 501>	<4 307 208>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</u>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	5 000
Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	50 000	-
Dividendes et autres distributions	<1 723 271>	<1 484 420>
Encaissements des subventions d'investissement	242 835	
Emprunts à LT (encaissement - remboursement)	<1 405 983>	5 506 501
Solde des opérations de financements du cycle d'exploitation	1 307 877	-
Solde de l'escompte commercial	1 392 708	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	<135 834>	4 027 081
Variation de trésorerie	2 499 090	594 983
Trésorerie au début de l'exercice	<5 457 318>	<6 052 301>
Trésorerie à la fin de l'exercice	<2 958 228>	<5 457 318>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE « SOMOCER » :

a. Structure juridique du groupe:

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** : La Société Moderne de Céramique 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 2004 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 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** : La Société Tunisienne d'Email est une société à responsabilité limitée créée le 01 juin 2002 au capital de 2.010.000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital a été augmenté par une décision de l'assemblée générale extraordinaire en date du 18 Juin 2003 d'augmenter le capital d'une somme de un Million cinq mille Dinars (1.005.000 DT) pour le porter de 2.010.000 DT à 3.015.000 DT. 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.

- **A.B.C** : La société « Abdennadher Bricolage Center » 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 2004 à 1.300.000 DT. Il est divisé en 130.000 actions de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste en 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.

b. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société "SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société 'SOMOCER' déteint 30.000 parts sur les 30.150 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 99,5%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société ABC est placée sous le contrôle exclusif de la société 'SOMOCER' détenant 180.000 parts sur les 255.000 parts sociales formant le capital, soit 70,59%;

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, détenu par la société "SOMOCER", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL » et « ABC ».

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés SOTEMAIL et A.B.C. 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 du SOMOCER. Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

d. Principes de base

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

e. 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, 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» (rubrique distincte parmi les actifs non courants) 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.

f. Placements

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

g. 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 amortissable
- Constructions	amortissable 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 ; 6,6 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).

h. 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.

i. 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 jusqu'au stockage inclus, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

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 réalisable nette du marché.

j. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont sorties du bilan 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 dans le résultat.

k. 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.

l. 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 actuellement de 35%.

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.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

m. 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. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 347.718 DT contre 339.247 DT au 31 décembre 2003. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Logiciels	111 600	75 982
Fonds de commerce	298 000	298 000
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	512 488
Total des Immobilisations Incorporelles	1 497 132	886 470
Amort. des Immob. Incorporelles	-61 882	-34 736
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-512 488
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 149 414	-547 223
Total des immobilisations incorporelles nettes	347 718	339 247

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2004 à 28.483.109 DT contre 29.083.555 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Terrains	1 412 726	980 934
Constructions	14 085 480	13 095 751
Install. techniques matériels et outillage	30 122 066	29 288 236
Matériel de transport	1 490 984	1 368 681
Installations générales agencements aménagements	5 136 287	4 188 485
Mobiliers Matériels de bureau	605 229	449 244
Aménagement terrains	16 823	0
Immobilisation en cours	466 923	0
Total	53 334 518	49 371 331
Amortissements	-24 851 409	-20 287 776
Total	28 483 109	29 083 555

IV. 3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2004 à 907.549 DT contre 692.688 DT au 31 décembre 2003 et elles sont détaillées comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
B.T.S	20 000	10 000
AGROMED	300 000	200 000
SEDATS	7 500	7 500
MANAGEMENT +	96 000	75 000
SANIMED	100 000	100 000
AGRIMED	372 150	372 150
SOTIEX ALGER	3 038	3 038
RTC	200 000	-
Personnel, prêts à plus d'un an	13 353	-
Dépôt et cautionnement	2 357	-
Total	1 114 398	767 688
Provision	-206 849	-75 000
Immobilisations financières nettes	907 549	692 688

IV.4. Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.141.556 au 31 décembre 2004 contre 3.988.466 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Créances factoring à plus d'un an	201 821	3 793 876
Créances commerciales à plus d'un an	939 735	194 590
Total des Autres Actifs Non Courants	1 141 556	3 988 466

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 15.898.302 DT au 31 décembre 2004 contre 14.607.456 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Matières premières	8 343 614	7 792 434
Consommables & pièces de rechange	1 093 154	1 036 750
Produits finis	4 482 067	5 778 272
Marchandises	2 120 277	-
Total des Stocks	16 039 112	14 607 456
Provisions pour dépréciation des stocks	-140 810	-
Total des Provisions sur Stocks	-140 810	-
Total des stocks nets des provisions	15 898 302	14 607 456

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2004 à 33.409.137 DT contre 27.933.920 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Clients ordinaires	20 265 207	21 077 770
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	12 784 005	6 875 328
Clients, factures à établir	105 493	0
Clients douteux ou litigieux	2 510 271	976 087
Total des Clients	35 664 976	28 929 185
Provisions pour dépréciation des créances	-2 255 839	-995 265
Total des Provisions sur Clients	-2 255 839	-995 265
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	33 409 137	27 933 920

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2004 à 6.749.414 DT contre 5.828.785 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Fournisseurs, avances & acomptes	137 421	-
Personnel, avances & acomptes	302 850	260 043
Etat, impôts et taxes	1 347 408	718 497
Etat, subventions à recevoir	1 127 158	-
Etat, actif d'impôt différé	1 617 029	1 346 424
Associés, comptes courants	595	-
Locataires pyramide du lac	432 029	-
Débiteurs divers	1 083 381	639 225
Charges constatées d'avance	11 644	-
Comptes d'attente	101 475	2 601 138
Blocage de fonds	244 234	-
Créances factoring	722 378	584 230
Titres de placement	0	1 074
Total des Autres Actifs Courants	7 127 602	6 150 631
Provisions pour dépréciation des AAC	-378 188	-321 846
Total des Provisions sur AAC	-378 188	-321 846
Total des autres actifs courants nets des provisions	6 749 414	5 828 785

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2004 à 218.271 DT contre 111.619 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Banques	93 792	962
Caisses	124 479	110 657
Total des Liquidités	218 271	111 619

IV.9 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2004 à 30.024.191 DT contre 27.165.950 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Capital social	16 000 000	16 000 000
Réserves légales	709 644	574 059
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Primes d'émission	3 750 609	3 750 608
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	8 507 052	8 371 466
Résultats reportés	1 252 615	457 705
Total des Résultats reportés	1 252 615	457 705
Réserves consolidées	-674 864	-106 722
Intérêts minoritaires	-10 283	15 315
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	25 074 520	24 737 764
Résultat consolidé	4 919 189	2 747 517
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-319 491
Part des minoritaires dans le résultat	30 483	160
Total des capitaux propres consolidés	30 024 192	27 165 950

IV.10. Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2004 à 9.445.097 DT contre un solde au 31 décembre 2003 de 10.181.961 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Emprunt UTB	824 246	1 286 036
Emprunt BEI L9	564 000	846 000
Emprunt BTEI L2	121 800	364 600
Emprunt BTEI L3	267 400	400 600
Emprunt BTEI L4	600 000	800 000
Emprunt BTKD	428 573	714 287
Emprunt CFCT 600	390 000	450 000
Emprunt BTKD 1100	660 000	880 000
Emprunt STB 800	520 000	600 000
Emprunt BNA 600	420 000	480 000
Emprunt UIB 209	69 600	104 400
Emprunt UIB 210	96 924	129 232
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	-	99 420
Emprunt STB 2100	1 575 000	1 995 000
Emprunt UIB 1000	849 966	1 000 000
Emprunt STB 30250	30 250	-
Emprunt de consolidation ABC BANK	1 757 338	-
Emprunt de consolidation STB	270 000	-
Emprunt leasing	-	32 386
Total	9 445 097	10 181 961

IV.11 Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève à 1.103.535 DT au 31 décembre 2004 contre un solde au 31 décembre 2003 de 1.323.373 DT et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Etat, impôt sur plus value de fusion *</i>	100 000	200 000
<i>Subventions d'investissement</i>	971 166	1 123 373
<i>Encours leasing à plus d'un an</i>	32 369	-
Total des Autres Passifs Non Courants	1 103 535	1 323 373

(*) : L'impôt sur la plus value de fusion se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value sur fusion avec la baignoire dont 50% est soumise à l'impôt sur les sociétés à raison de 1/5 par année. En effet lors de la fusion le passif éventuel d'impôt a été comptabilisé en tant que passif non courant. Ce passif est repris, à raison de 100 mDT chaque année, en diminution de la charge d'impôt du fait qu'à l'origine le passif fiscal éventuel a été diminué de la valeur d'apport et donc non pris en charge par la SOMOCER.

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2004 à 13.335.683 DT contre 10.742.498 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Fournisseurs d'exploitation	10 971 915	7 619 519
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	2 223 382	2 791 868
Fournisseurs d'immobilisation	134 793	210 706
Fournisseurs d'immobilisation effets à payer	5 593	120 405
Total	13 335 683	10 742 498

IV.13 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2004 à 5.442.568 DT contre 5 094 630 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Clients, avances & acomptes</i>	93 710	-
<i>Personnel</i>	910 263	157 583
<i>Etat, impôts et taxes</i>	606 868	244 785
<i>Etat, passif d'impôt différé</i>	1 044 277	1 048 016
<i>Associés, comptes courants</i>	1 843 847	2 290 430
<i>Créditeurs divers</i>	618 051	202 906
<i>Charges à payer</i>	51 886	-
<i>Comptes de régularisation</i>	-	1 150 910
<i>Provisions pour risques et charges courants</i>	273 666	-
Total des Autres Passifs Courants	5 442 568	5 094 630

IV.14 Autres passifs financiers :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2004 à 24.627.483 DT contre 22.508.387 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Emprunt à moins d'un an	3 611 100	4 380 161
Intérêts courus	52 223	-
Intérêts échus et non payés	15 333	-
Préfinancement export	4 150 000	4 100 000
Préfinancement stock	3 970 000	4 100 000
Billet de trésorerie	2 048 163	2 658 000
Mobilisation de créances nées à l'étranger	2 777 724	780 010
Autres passifs financiers	8 002 940	6 490 216
Total	24 627 483	22 508 387

IV.15 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2004 à 3.176.498 DT contre 5.568.937 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Découverts bancaires	3 176 498	5 568 937
Total des Concours bancaires	3 176 498	5 568 937

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Revenus :**

Les revenus retraités pour les besoins de consolidation se sont élevés au 31 décembre 2004 à 51.776.903 DT contre 44.197.375 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Vente de produits finis	51 776 903	44 197 375
Total	51 776 903	44 197 375

V.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation correspondant aux subventions d'exploitation CEPEX se sont élevés au 31 décembre 2004 à 1.213.420 DT contre 422.748 DT au 31 décembre 2003.

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours:

Les stocks de produits finis ont connu une variation négative de 1.296.205 DT au 31 décembre 2004 contre une variation positive de 2.340.735 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Variation des stocks de PF	<1 296 205>	2 340 735
Total des Variation des stocks des produits finis & encours	1 296 205	<2 340 735>

V.4 Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés au 31 décembre 2004 à 26.260.038 DT contre 26.215.245 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Matières premières & consommables	21 663 233	21 703 149
Energie	3 373 122	3 273 968
Autres achats non stockés	1 223 683	1 238 128
Total des Achats d'approvisionnements consommés	26 260 038	26 215 245

V.5 Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevées à 4.889.563 DT au 31 décembre 2004 contre 3.943.804 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Appointement et salaires	4 119 779	3 317 184
Charges sociales	769 784	626 620
Total	4 889 563	3 943 804

V.6 Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements se sont élevées au 31 décembre 2004 à 4.016.466 DT contre 3.942.873 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp .	4 016 466	3 942 873
Total des Dotations aux amortissements	4 016 466	3 942 873

V.7 Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions se sont élevées à 1.365.723 DT au 31 décembre 2004 contre 1 240 821 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Dotations aux provisions</i>	790 679	728 333
<i>Dotation aux provisions GW</i>	575 044	512 488
Total des Dotations aux provisions	1 365 723	1 240 821

V.8 Reprises sur provisions :

Les reprises sur provisions se sont élevées à 427.423 DT au 31 décembre 2004 contre un solde nul au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Reprises sur provisions</i>	427 423	-
Total des Reprises sur provisions	427 423	-

V.9 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 7.760.864 DT au 31 décembre 2004 contre 7.533.656 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Loyer et charges locatives	99 578	92 575
Assurances	165 085	127 245
Entretiens et réparations	347 371	444 874
Autres services extérieurs	268 248	209 368
Rémunération intermédiaires et honoraires	1 163 428	1 265 104
Publicité et propagande	172 638	346 900
Transport sur achats	3 331	120 194
Transport sur ventes export	3 384 058	2 955 462
Transport sur ventes local	107 377	-
Transports et déplacements	455 834	574 078
Missions et réception	181 173	-
Dons et subventions	150 410	-
Services bancaires	453 975	459 889
Jetons de présence	36 000	36.000
Impôts et taxes	217 407	168 658
Commissions sur ventes	554 950	733 309
Total	7 760 864	7 533 656

V.10 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées à 3.235.855 DT au 31 décembre 2004 contre 4.035.880 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
Charges financières	3 348 476	4 035 880
Autres produits financiers	-112 621	-
Total	3 235 855	4 035 880

V.11 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés à 1.137.855 DT au 31 décembre 2004 contre 2.062.853 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Gains sur cession d'Immob.</i>	30 393	1 113 217
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	573 784	433 537
<i>Radiation de dettes</i>	510 478	-
<i>Autres gains ordinaires</i>	23 200	416 099
Reprise sur provisions	-	100 000
Total des Autres gains ordinaires	1 137 855	2 062 853

V.12 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à 123.635 DT au 31 décembre 2004 contre 708.584 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	123 635	708 584
Total des Autres pertes ordinaires	123 635	708 584

V.13 Impôts sur les bénéfiques :

Les impôts sur les bénéfiques totalisent un montant de 201.323 DT au 31 décembre 2004 contre 641.882 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2004</u>	<u>Déc. 2003</u>
<i>Impôt exigible</i>	-4 000	98 000
<i>Impôt différé</i>	205 323	543 882
Total des Impôts sur les sociétés	201 323	641 882

VI. Informations sur les parties liées :

VI.1 Ventes –clients :

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2004 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 391.899 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2004 avec la société Evolution Economique s'élève à 1.426 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2004 avec la société SOTEX s'élève à 1.889.158 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2004 avec la société SANIMED s'élève à 2.519 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2004 avec la société AGROMED s'élève à 1.257 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2004 avec la société AGRIMED s'élève à 1.304 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2004 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 1.837 DT.
- Il est à signaler que la SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés du groupe dont les principaux objets consistent en:
 - o Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
 - o Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1er janvier 2003.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, SOTEX et établissements Abdennadher ne respectent pas les termes conventionnels en matière de règlement des créances (Echéancier et créances commerciales). En effet, les soldes des impayés des dites sociétés au 31 décembre 2004 sont respectivement de l'ordre de 838.519 DT et de 221.782 DT.

VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2004 avec la société Evolution Economique s'élèvent à 12.642 DT.

Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2004 avec la société Etablissement Abdennadher s'élèvent à 1.750 DT.

VI.3 Créances rattachées aux parties liées :

Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100.000 DT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2004, soit 36.000 DT. Au cours de l'année 2004, la société SOMOCER a acquis les titres A.B.C. détenus par la société SOTEX pour un montant de 800.000 DT et ce en contre partie de créance.

VI.4 Autres transactions avec les parties liées :

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2004 des prestations de la Société LA FAIENZA ; le montant de ces prestations s'est élevé à 7.900 DT.
- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2004 des prestations de la Société MAC SA, le montant de ces prestations s'est élevé à 41.537 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé courant 2004 avec la société LA FAENZA s'élève à 909.308 DT.
- La société A.B.C. a loué auprès de la société SOTEX au cours de l'année 2004 un dépôt sis à Rades pour un montant de 30.922 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. à son gérant au cours de l'année 2004 s'élèvent à 3.083 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. à son ex-gérant au cours de l'année 2004 s'élèvent à 15.980 DT.

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Messieurs les actionnaires du groupe de la Société Moderne de Céramique «Groupe SOMOCER»

Messieurs,

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 2004, ainsi que l'état de résultat, 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 30.024.192 DT, y compris le résultat bénéficiaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 4.949.672 DT.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers consolidés

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.

II. Responsabilité de l'auditeur

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, 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 consolidés.

Nous ne pouvons pas nous prononcer sur la justification des soldes des comptes réciproques de certaines sociétés du groupe Abdennadher, à savoir les sociétés SOTEX, SANIMED et Etablissements Abdennadher, avec la société A.B.C. Ces soldes figurent parmi les rubriques « fournisseurs et comptes rattachés », « Clients et comptes rattachés » et « Autres passifs courants » pour des montants s'élevant respectivement à 228.736 DT, 13.179 DT et 7.633 DT.

III. Opinion :

A notre avis, sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si nous avions reçu les justifications des soldes des comptes de SOTEX, SANIMED et Etablissements Abdennadher chez la société A.B.C, nous certifions que les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du groupe de la Société Moderne de Céramique « **Groupe SOMOCER** » au 31 décembre 2004, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait que le gérant de la société A.B.C. a procédé au cours de l'exercice 2004 à l'apurement de dettes anciennes non réclamées par les fournisseurs s'élevant à 510.478 DT.

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 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.

Tunis, le 19 Mai 2009

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Ahmed Belaifa

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2005** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Radhouen Zarrouk.

Bilan au 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	31 décembre	
		2005	2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	1 826 462	1 497 132
• Moins : amortissements		<1 430 524>	<1 149 414>
• Immobilisations corporelles	IV.2	60 168 061	53 334 518
• Moins : amortissements		<29 266 527>	<24 851 409>
• Immobilisations financières	IV.3	175 246	1 114 398
• Moins : provisions		<121 849>	<206 849>
Total des actifs immobilisés		31 350 869	29 738 376
• Autres actifs non courant	IV.4	-	1 141 556
Total des actifs non courants		31 350 869	30 879 932
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.5	17 764 736	16 039 112
• Moins : provisions		<563 987>	<140 810>
• Clients et comptes rattachés	IV.6	40 205 369	35 664 976
• Moins : provisions		<8 300 477>	<2 255 839>
• Autres actifs courants	IV.7	10 224 771	7 127 602
• Moins : provisions		<701 229>	<378 188>
• Placements courants & autres actifs financiers		2 500 000	-
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	474 691	218 271
Total des actifs courants		61 603 874	56 275 124
<u>Total des actifs</u>		<u>92 954 743</u>	<u>87 155 056</u>

**Bilan au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Capitaux propres et passifs	Notes	31 décembre	
		2005	2004
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
• Capital social		21 000 000	16 000 000
• Réserves		13 257 768	8 507 052
• Résultats reportés		5 664 592	1 252 614
• Réserves consolidées		<786 422>	<674 864>
Capitaux propres part - du groupe		39 135 938	25 084 802
Intérêts minoritaires		83 642	<10 283>
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 219 580	25 074 519
Résultat de l'exercice - part du groupe		<6 230 619>	4 919 189
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		<204 971>	30 483
Total des capitaux propres consolidés	IV.9	32 783 990	30 024 191
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
• Provisions	IV.10	931 951	-
• Emprunts	IV.11	6 418 871	9 445 097
• Autres passifs non courants	IV.12	778 200	1 103 535
Total des passifs non courants		8 129 022	10 548 632
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	17 821 757	13 335 683
• Autres passifs courants	IV.14	4 270 265	5 442 568
• Autres passifs financiers	IV.15	24 704 721	24 627 483
• Concours bancaires	IV.16	5 244 988	3 176 499
Total des passifs courants		52 041 731	46 582 233
Total des passifs		60 170 753	57 130 865
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>92 954 743</u>	<u>87 155 056</u>

**Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	31 décembre	
		2005	2004
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	49 875 355	51 776 903
• Autres produits d'exploitation	V.2	1 039 093	1 213 420
Total des produits d'exploitation		50 914 448	52 990 323

Charges d'exploitation

• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	<1 004 316>	1 296 205
• Achats de marchandises consommés	V.4	677 634	858 903
• Achats d'approvisionnements consommés	V.5	28 898 044	26 260 038
• Charges de personnel	V.6	5 550 697	4 889 563
• Dotations aux amortissements	V.7	3 903 982	4 016 466
• Dotations aux provisions	V.8	8 322 623	1 365 723
• Reprises sur provisions	V.9	<155 111>	<427 423>
• Autres charges d'exploitation	V.10	9 834 681	7 760 864

Total des charges d'exploitation **56 028 234** **46 020 339**

Résultat d'exploitation **<5 113 786>** **6 969 984**

• Charges financières nettes	V.11	3 325 236	3 235 855
• Autres gains ordinaires	V.12	281 366	1 137 855
• Autres pertes ordinaires	V.13	52 899	123 635

Résultat des activités ordinaires avant Impôt **<8 210 555>** **4 748 349**

• Impôt sur les bénéfices	V.14	1 774 965	201 323
---------------------------	------	-----------	---------

Résultat net de l'exercice **<6 435 590>** **4 949 672**

Résultat de l'exercice - part du groupe **<6 230 619>** **4 919 189**

Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires **<204 971>** **30 483**

**Etat des Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

31 décembre

2005

2004

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Résultat net	<6 435 590>	4 949 672
• Amortissements & provisions	12 238 826	7 029 065
• Modifications comptables	<421 112>	-
• Q.P. des Subv. d'invest. inscrites en résultat	<296 872>	<395 041>
• Variation des stocks	<1 725 623>	<1 431 656>
• Variation des créances	<3 398 837>	<4 083 471>
• Variation des autres actifs	<3 105 167>	<1 970 501>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	2 234 715	2 783 910
• Variation des autres dettes	<1 233 520>	847 447
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	<2 143 180>	7 729 425

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorpor.	<4 911 514>	<4 764 575>
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	947 150	<331 000>
• Solde des opérations de placements courants	<2 500 000>	1 074
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<6 464 364>	<5 094 501>

Flux de trésorerie liés aux activités de financements

• Encaissements suite à l'émission d'actions	9 500 000	0
--	-----------	---

• Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	116 500	50 000
• Dividendes et autres distributions	0	<1 723 271>
• Encaissements des subventions d'investissement	103 905	242 835
• Encaissement / décaissement sur emprunts LT	<2 584 530>	<1 405 983>
• Solde des opérations de financements CT	<1 012 464>	1 307 877
• Solde de l'escompte commercial	672 064	1 392 708
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	6 795 475	<135 834>
Variation de trésorerie	<1 812 069>	2 499 090
Trésorerie au début de la période	<2 958 228>	<5 457 318>
Trésorerie à la clôture de la période	<4 770 297>	<2 958 228>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE « SOMOCER » :

a. Structure juridique du groupe:

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

- SOMOCER : La Société Moderne de Céramique 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 2005 à 21.000.000 DT divisé en 4.200.000 actions de valeur nominale de 5 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.

- SOTEMAIL: La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société à responsabilité limitée créée le 01/06/2002 au capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital s'élève au 31 décembre 2005 à 6 431 500 DT divisé en 64 315 parts de valeur nominale de 100DT 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.

- A.B.C. (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 2005 à un montant de 2 550 000 DT.

b. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société "SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société 'SOMOCER' détient 63 000 parts sur les 64 315 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 97,96 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 180 000 parts sur les 255 000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C., soit 70,59 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER. Son objet principal consiste en 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.

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, détenu par la société "SOMOCER", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL » et « ABC ». La méthode de consolidation retenue pour les deux 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 et y sont conformes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

b. Ecarts 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» (rubrique distincte parmi les actifs non courants) 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 :

- 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 systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- 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 de bourse 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 amortissable |
| - Constructions | amortissable 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.

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 jusqu'au stockage inclus, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

Stock de produits 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 réalisable nette du marché.

g. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont sorties du bilan 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 dans le 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 35%.

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. Notes sur le Bilan**IV.1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2005 un montant de 395.938 DT contre 347.718 DT au 31 décembre 2004. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Logiciels	111 600	111 600
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	329 330	0
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
Total des Immobilisations Incorporelles	1 826 462	1 497 132
Amort. des Immob. Incorporelles	-342 992	-61 882
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-1 087 532
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 430 524	-1 149 414
Total des immobilisations incorporelles nettes	395 938	347 718

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2005 à 30.901.534 DT contre 28.483.109 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Terrains	2 254 098	1 429 110
Constructions	15 053 980	14 419 086
Install. techniques matériels et outillage	30 628 646	29 888 248
Matériel de transport	1 180 053	991 930
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	5 265 020	4 947 878
Mobilier et matériel de bureau	585 503	537 903
Matériel informatique	79 310	67 326
Immobilisations en cours	4 465 337	20 758
Avances sur commandes d'Immo.	70 000	446 165
Immobilisations en location financement	586 114	586 114
Total des Immobilisations Corporelles	60 168 061	53 334 518
Amort. des Immob. Corporelles	-28 707 052	-24 851 409
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	-559 475	0
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-29 266 527	-24 851 409
Total des immobilisations corporelles nettes	30 901 534	28 483 109

IV.3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2005 à 53.397 DT contre 907.549 DT au 31 décembre 2004 et sont détaillées comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Titres RTC	0	200 000
Titres BTS	20 000	20 000
Titres AGROMED	100 000	300 000
Titres SEDATS	7 500	7 500
Titres Management +	21 000	96 000
Titres SANIMED	0	100 000
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038
Titres AGRIMED	0	372 150
Personnel, prêts à plus d'un an	21 351	13 353
Dépôts et cautionnements	2 357	2 357
Total des Immobilisations Financières	175 246	1 114 398
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	-121 849	-206 849
Total des Provisions sur Immo. Financières	-121 849	-206 849
Total des immobilisations financières nettes	53 397	907 549

IV.4. Autres actifs non courants :

Le solde net des autres actifs non courants est nul au 31 décembre 2005 contre un solde de 1.141.556 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Créances factoring à plus d'un an	-	201 821
Créances commerciales à plus d'un an	-	939 735
Total des Autres Actifs Non Courants	-	1 141 556

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 17.200.749 DT au 31 décembre 2005 contre 15.898.302 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Matières premières	8 723 262	8 343 614
Consommables & pièces de rechange	1 257 907	1 093 154
Produits finis	5 486 383	4 482 067
Marchandises	2 297 184	2 120 277
Total des Stocks	17 764 736	16 039 112
Provisions pour dépréciation des stocks	-563 987	-140 810
Total des Provisions sur Stocks	-563 987	-140 810
Total des stocks nets des provisions	17 200 749	15 898 302

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2005 à 31.904.892 DT contre 33.409.137 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Clients ordinaires	14 991 262	20 265 207
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	14 066 051	12 784 005
Clients, factures à établir	163 981	105 493
Clients douteux ou litigieux	6 752 516	2 510 271
Autres créances commerciales	4 231 559	0
Total des Clients	40 205 369	35 664 976
Provisions pour dépréciation des créances	-8 300 477	-2 255 839
Total des Provisions sur Clients	-8 300 477	-2 255 839
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	31 904 892	33 409 137

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2005 à 9.523.542 DT contre 6.749.414 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Fournisseurs, avances & acomptes	934 384	137 421
Personnel, avances & acomptes	385 841	302 850
Etat, impôts et taxes	1 693 437	1 347 408
Etat, subventions à recevoir	1 034 335	1 127 158
Etat, actif d'impôt différé	3 886 598	1 617 029
Associés, comptes courants	595	595
Locataires pyramide du lac	454 594	432 029
Débiteurs divers	1 315 080	1 083 381
Charges constatées d'avance	4 300	11 644
Comptes d'attente	58 602	101 475
Blocage de fonds	216 948	244 234

<i>Créances factoring</i>	240 057	722 378
Total des Autres Actifs Courants	10 224 771	7 127 602
<i>Provisions pour dépréciation des AAC</i>	-701 229	-378 188
Total des Provisions sur AAC	-701 229	-378 188
Total des autres actifs courants nets des provisions	9 523 542	6 749 414

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2005 à 474.691 DT contre un solde de 218.271 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Banques</i>	450 954	93 792
<i>Caisses</i>	23 737	124 479
Total des Liquidités	474 691	218 271

IV.9 Capitaux propres :

Les capitaux propres de groupe SOMOCER au 31 décembre 2005 se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Capital social	21 000 000	16 000 000
<i>Réserves légales</i>	960 360	709 644
<i>Réserves statutaires</i>	1 081 645	1 081 645
<i>Primes d'émission</i>	8 250 609	3 750 609
<i>Primes de fusion</i>	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	13 257 768	8 507 052
<i>Résultats reportés</i>	5 902 992	1 252 615
<i>Modifications comptables</i>	-238 400	0
Total des Résultats reportés	5 664 592	1 252 614
<i>Réserves consolidées</i>	-786 422	-674 864
<i>Intérêts minoritaires</i>	83 642	-10 283
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	39 219 580	25 074 519
<i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i>	-6 230 619	4 919 189
<i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i>	-204 971	30 483
Total des capitaux propres consolidés	32 783 990	30 024 191

IV.10 Provisions :

Le solde des provisions s'élève à 931.951 DT au 31 décembre 2005 contre un solde nul au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	931 951	0
Total des Provisions	931 951	0

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2005 à 6.418.871 DT contre un solde au 31 décembre 2004 de 9.445.097 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Emprunt UTB en Euro</i>	270 452	824 246
<i>Emprunt BEI</i>	281 998	564 000
<i>Emprunt BTEI</i>	534 200	989 200
<i>Emprunt BTKD</i>	582 859	1 088 573
<i>Emprunt AB</i>	330 000	390 000
<i>Emprunt STB</i>	1 827 750	2 395 250
<i>Emprunt BNA</i>	360 000	420 000
<i>Emprunt UIB</i>	1 019 162	1 016 490

Emprunt ABC	1 212 450	1 757 338
Total des Emprunts	6 418 871	9 445 097

IV.12 Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2005 à 778.200 DT contre 1.103.535 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Etat, impôt sur plus value de fusion	0	100 000
Subventions d'investissement	778 200	971 166
Encours leasing à plus d'un an	0	32 369
Total des Autres Passifs Non Courants	778 200	1 103 535

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2005 à 17.821.757 DT contre 13.335.683 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Fournisseurs d'exploitation	12 505 284	10 610 094
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 255 970	2 223 382
Fournisseurs factures non parvenues	668 758	361 821
Fournisseurs d'immobilisation	2 391 745	134 793
Fournisseurs d'immobilisation effets à payer	0	5 593
Total des Fournisseurs	17 821 757	13 335 683

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2005 à 4.270.265 DT contre 5.442.568 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Clients, avances & acomptes	41 859	93 710
Personnel	1 202 054	910 263
Etat, impôts et taxes	201 740	606 868
Etat, passif d'impôt différé	1 129 909	1 044 277
Associés, comptes courants	41 563	1 843 847
Créditeurs divers	1 380 578	618 051
Charges à payer	94 105	51 886
Provisions pour risques et charges courants	178 457	273 666
Total des Autres Passifs Courants	4 270 265	5 442 568

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2005 à 24.704.721 DT contre 24.627.483 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 957 901	3 611 100
Intérêts courus non échus sur emprunts	162 451	52 223
Intérêts échus et non payés	-	15 333
Charges à payer échelle d'intérêts	95 943	120 000
Préfinancement export	4 650 000	4 150 000
Préfinancement stocks	4 120 000	3 970 000
Billets de trésorerie	540 000	2 048 163
MCNE	2 623 422	2 777 724
Effets escomptés non échus	8 555 004	7 882 940
Total des Autres Passifs Financiers	24 704 721	24 627 483

IV.16 Concours bancaires

Le solde des comptes de concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2005 à 5.244.989 DT contre 3.176.499 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Découverts bancaires	5 244 989	3 176 499
Total des Concours bancaires	5 244 989	3 176 499

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Revenus :**

Les revenus retraités pour les besoins de consolidation se sont élevés au 31 décembre 2005 à 49.875.355 DT contre 51.776.903 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Ventes locales	30 780 212	31 832 690
Ventes en suspension et à l'exportation	19 095 143	19 944 213
Total des Revenus	49 875 355	51 776 903

V.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2005 à 1.039.093 DT contre 1.213.420 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Loyers pyramide du lac	442 221	431 982
Subventions d'exploitation	300 000	386 397
Quotepart des Subv. d'invest. inscrites en résultat	296 872	395 041
Total des Autres produits d'exploitation	1 039 093	1 213 420

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours:

Les stocks de produits finis et d'encours ont connu une variation de <1.004.316> DT au 31 décembre 2005 contre 1.296.205 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Variation des stocks de PF	-1 004 316	1 296 205
Total des Variation des stocks des produits finis & encours	- 1 004 316	1 296 205

V.4 Achats de marchandises consommés :

Les achats de marchandises consommés se sont élevés au 31 décembre 2005 à 677.634 DT au 31 décembre 2005 contre 858.903 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Marchandises	677 634	858 903
Total des Achats de marchandises consommés	677 634	858 903

V.5 Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2005 à 28.898.044 DT contre 26.260.038 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Matières premières & consommables	23 090 710	21 663 233
Energie	3 739 334	3 373 122
Autres achats non stockés	2 068 000	1 223 683
Total des Achats d'approvisionnements consommés	28 898 044	26 260 038

V.6 Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevées à 5.550.697 DT au 31 décembre 2005 contre 4.889.563 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	4 764 995	4 150 732
<i>Charges sociales légales</i>	785 702	738 831
Total des Charges de personnel	5 550 697	4 889 563

V.7 Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements se sont élevées au 31 décembre 2005 à 3.903.982 DT contre 4.016.466 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp .</i>	3 903 982	4 016 466
Total des Dotations aux amortissements	3 903 982	4 016 466

V.8 Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2005 à 8.322.623 DT contre 1.365.723 au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Dotations aux provisions</i>	8 322 623	1 365 723
Total des Dotations aux provisions	8 322 623	1 365 723

V.9 Reprises sur provisions

Les reprises sur provisions se sont élevées au 31 décembre 2005 à 155.111 DT contre 427.423 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Reprises sur provisions</i>	155 111	427 423
Total des Reprises sur provisions	155 111	427 423

V.10 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 9.834.681 DT au 31 décembre 2005 contre 7.760.864 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	232 591	174 981
<i>Entretien & réparation</i>	362 327	347 371
<i>Primes d'assurance</i>	159 787	165 085
<i>Rémunération d'intermédiaires et honoraires</i>	1 022 054	888 940
<i>Commissions sur ventes</i>	1 394 998	554 950
<i>Publicité, publications, relations publiques</i>	227 309	179 517
<i>Dons & subventions</i>	61 460	150 410
<i>Transport sur achats</i>	8 182	3 331
<i>Transport sur ventes</i>	3 583 129	3 491 435
<i>Missions, Réceptions</i>	323 403	189 162
<i>Voyages & Déplacements</i>	421 355	455 834
<i>Frais postaux et de télécom.</i>	28 026	26 818
<i>Services bancaires et financiers</i>	458 287	510 156
<i>Autres services extérieurs</i>	731 068	356 846
<i>Jetons de présence</i>	150 000	36 000
<i>Impôts et taxes</i>	250 705	230 027

<i>Pertes sur cession de titres</i>	420 000	0
Total des Autres charges d'exploitation	9 834 681	7 760 864

VI.11 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées à 3.325.236 DT au 31 décembre 2005 contre 3.235.855 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Intérêts des emprunts et assimilés</i>	3 380 591	3 328 899
<i>Intérêts du leasing</i>	1 359	8 198
<i>Pertes de change</i>	661 092	919 235
<i>Gains de change</i>	270 401	606 223
<i>Intérêts conventionnels</i>	231 215	301 633
<i>Autres produits financiers</i>	216 190	112 621
Total des Charges financières nettes	3 325 236	3 235 855

VI.12 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés à 281.366 DT au 31 décembre 2005 contre 1.137.855 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Gains sur cession d'immobilisations</i>	164 366	30 392
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	55 208	573 784
<i>Radiation de dettes</i>	30 000	510 479
<i>Autres gains ordinaires</i>	31 792	23 200
Total des Autres gains ordinaires	281 366	1 137 855

VI.1 3 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à 52.899 DT au 31 décembre 2005 contre 123.635 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Pénalités de retard</i>	8 223	0
<i>Autres pertes ordinaires</i>	44 676	123 635
Total des Autres pertes ordinaires	52 899	123 635

VI.1 4 Impôts sur les bénéfices:

Les impôts sur les bénéfices totalisent un montant de 1.774.965 DT au 31 décembre 2005 contre 201.323 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Impôt exigible</i>	-405 066	-4 000
<i>Impôt différé</i>	2 180 031	205 323
Total des Impôts sur les sociétés	1 774 965	201 323

VII. Informations sur les parties liées :**VII.1 Ventes –clients :**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 603.709 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 4.978 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société AGRIMED s'élève à 766 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société SOTEX s'élève à 3.169.493 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SOTEX s'élève au à 93.383 DT.

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 61.661 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société AGROMED s'élève à 2.227 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société AGRIMED s'élève à 17.684 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 52.907 DT.
- Il est à signaler que la société SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés parties liées dont les principaux objets consistent en:
 - o Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
 - o Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1er janvier 2003.

VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société AB TRADING s'élève à 797.369 DT.

Les achats d'immobilisations réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'exercice 2005 se détaillent comme suit :

- Achat terrain auprès de la société SOTEX sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 137.160 DT;
- Achat terrain auprès de la société Etablissements Abdennadher sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 86.568 DT ;
- Achat terrain auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 41.784 DT;
- Achat d'un dépôt auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 219.600 DT;
- Achat d'une construction auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 90.587 DT ;

Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 88.330 DT.

Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 8.016 DT.

VI.4 Créances rattachées aux parties liées :

Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100.000 DT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2005, soit 36.000 DT.

VI.5 Autres transactions avec les parties liées :

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2005 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 181.695 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé courant 2005 avec la société LA FAENZA s'élève à 552.007 DT.
- Il est à noter que la SOMOCER a constaté dans ses comptes de l'exercice 2005 une charge à payer au titre de commissions se rapportant aux exercices 2003, 2004 et 2005 totalisant 712 mDT. Ces commissions ont été constatées sur la base des ventes effectuées par la société SOMOCER sur le marché libyen. Par ailleurs, Un avenant conclu entre la société SOMOCER et la société SOTEX en date du 29 Avril 2006 précise la signification du terme « vente directe » figurant aux articles 5 et 6 de la convention commerciale signée entre les parties en date du 25 Avril 2003 et explique certaines modalités d'application de la dite convention.
- Au cours de l'exercice 2005, la SOMOCER a conclu avec ABC Gros un contrat de location pour le dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un loyer mensuel de 1.500 DT TTC.
- La société A.B.C. a loué auprès de la société SOTEX au cours de l'année 2005 un dépôt sis à Rades pour un montant de 32.468 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. à son gérant au cours de l'année 2005 s'élèvent à 35.783 DT.

Rapport Général

Messieurs,

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 2005, 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 consolidés positifs de 32.783.990 DT, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice qui s'élève à 6.435.590 DT.

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

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.

II- Responsabilité de l'auditeur

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, 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 consolidés.

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

Compte tenu du processus de réorganisation de la gestion des stocks à la fois physiques et théoriques entamé par la société mère SOMOCER afin de permettre le suivi en temps réel du stock, il nous a été impossible de rapprocher les quantités inventoriées par nos soins, sur la base d'un échantillonnage, avec les quantités retenues par la direction pour la valorisation du stock de produits finis de fin d'année.

La majeure partie des lettres de circularisation envoyées aux banques, clients et fournisseurs de la société A.B.C est restée sans réponses.

La provision pour dépréciation des stocks détenus chez la société A.B.C a été estimée sur la base des taux de rotation des articles en stock en tenant compte de l'état des stocks au 31 décembre 2005. Néanmoins, en l'absence d'un système permettant la défalcation des stocks par antériorité, nous ne pouvons pas nous prononcer sur le caractère suffisant des provisions constatées afin de couvrir le risque de dépréciation réel des stocks anciens.

Par ailleurs, nous devons formuler les réserves suivantes :

Aucune provision pour impôts à payer n'a été comptabilisée suite à la vérification fiscale approfondie qu'a subit la société A.B.C au cours de l'exercice 2005 et dont le montant, confirmé par un jugement de première instance rendu en date du 6 Juillet 2006, s'élève à 227.306 DT.

Les créances nettes rattachées aux sociétés constituant des parties liées au groupe SOMOCER, y compris les effets escomptés et non échus à la clôture de l'exercice, détenues par la société mère SOMOCER et totalisant 6.648.044 DT, présentent des impayés qui atteignent au 31 décembre 2005 le montant de 2.150.048 DT. Compte tenu du caractère récurrent des impayés et de l'insuffisance des garanties reçues (hypothèques rang utile non encore inscrites sur les titres fonciers), il serait nécessaire de procéder à l'appréciation du caractère recouvrable de ces créances et ce, compte tenu de la capacité de remboursement de chacune de ces sociétés et de la part de la société SOMOCER dans la valeur de réalisation des biens sur lesquels elle détient des garanties.

III- Opinion

A notre avis, sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires, si nous étions en mesure de valider l'inventaire physique des stocks de la société SOMOCER, si nous avons reçu les réponses aux lettres de circularisation relatives à la société A.B.C et si nous avons pu estimer, avec précision, le risque de dépréciation des stocks de la filiale A.B.C, et sous réserve des points ci-dessus soulevés, nous certifions que les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du **Groupe de la Société Moderne de Céramique « Groupe SOMOCER »** au 31 décembre 2005, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 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.

Tunis, le 19 Mai 2009

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaifa

Radhouen Zarrouk

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2006** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr BELAIFA Ahmed et Mr Radhouen Zarrouk.

Bilan au 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	31 décembre	
		2006	2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	IV.1	1 845 363	1 826 462
<i>Moins : Provisions et amortissements</i>		<1 503 920>	<1 430 524>
<i>Immobilisations corporelles</i>	IV.2	64 853 164	60 168 061
<i>Moins : amortissements</i>		<33 396 899>	<29 266 527>
<i>Immobilisations financières</i>	IV.3	216 898	175 246
<i>Moins : provisions</i>		<121 849>	<121 849>
Total des actifs immobilisés		31 892 757	31 350 869
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>31 892 757</u>	<u>31 350 869</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.4	16 785 074	17 764 736
<i>Moins : provisions</i>		<1 110 101>	<563 987>
• Clients et comptes rattachés	IV.5	35 863 841	40 205 369
<i>Moins : provisions</i>		<8 529 651>	<8 300 477>
• Autres actifs courants	IV.6	9 756 520	10 224 771
<i>Moins : provisions</i>		<842 241>	<701 229>
• Placements courants & autres actifs financiers		0	2 500 000
• Liquidités	IV.7	988 683	474 691
Total des actifs courants		<u>52 912 125</u>	<u>61 603 874</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>84 804 882</u>	<u>92 954 743</u>

**Bilan au 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	31 décembre	
		2006	2005
Capitaux propres			
• Capital social		21 000 000	21 000 000
• Réserves		13 257 768	13 257 768
• Résultats reportés		<326 351>	5 664 592
• Réserves consolidées		<2 507 595>	<786 422>
Capitaux propres part - du groupe		31 423 822	39 135 938
Intérêts minoritaires		1 134 115	83 642
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		32 557 937	39 219 580
Résultat de l'exercice - part du groupe		<1 188 912>	<6 230 619>
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		<188 005>	<204 971>
<u>Total des capitaux propres consolidés</u>	IV.8	<u>31 181 020</u>	<u>32 783 990</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
• Provisions		157 517	931 951
• Emprunts	IV.9	3 615 389	6 418 871
• Autres passifs non courants	IV.10	690 010	778 200
Total des passifs non courants		4 462 916	8 129 022
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	14 368 285	17 821 757
• Autres passifs courants	IV.12	4 303 910	4 270 265
• Autres passifs financiers	IV.13	24 499 463	24 704 721
• Concours bancaires	IV.14	5 989 288	5 244 988
Total des passifs courants		49 160 946	52 041 731
Total des passifs		53 623 862	60 170 753
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>84 804 882</u>	<u>92 954 743</u>

**Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	31 décembre	
		2006	2005
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	47 232 110	49 875 355

• <i>Autres produits d'exploitation</i>	V.2	605 793	1 039 093
Total des produits d'exploitation		47 837 903	50 914 448
Charges d'exploitation			
• <i>Variation des stocks des produits finis & encours</i>	V.3	382 977	1 004 316
• <i>Achats de marchandises consommés</i>	V.4	<1 236 556>	<677 634>
• <i>Achats d'approvisionnements consommés</i>	V.5	<25 811 770>	<28 898 044>
• <i>Charges de personnel</i>	V.6	<6 012 359>	<5 550 697>
• <i>Dotations aux amortissements</i>	V.7	<4 115 861>	<3 903 982>
• <i>Dotations aux provisions</i>	V.8	<2 700 698>	<8 322 623>
• <i>Reprises sur provisions</i>	V.9	1 040 244	155 111
• <i>Autres charges d'exploitation</i>	V.10	<6 863 340>	<9 834 681>
Total des charges d'exploitation		<45 317 362>	<56 028 234>
Résultat d'exploitation		2 520 541	<5 113 786>
• <i>Charges financières nettes</i>	V.11	<3 332 090>	<3 325 236>
• <i>Autres gains ordinaires</i>	V.12	528 800	281 366
• <i>Autres pertes ordinaires</i>	V.13	<681 287>	<52 899>
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<964 036>	<8 210 555>
• <i>Impôt sur les bénéfices</i>	V.14	<412 881>	1 774 965
Résultat net consolidés de l'exercice		<1 376 917>	<6 435 590>
Résultat consolidé - part du groupe		<1 188 912>	<6 230 619>
Résultat consolidé - intérêts minoritaires		<188 005>	<204 971>

**Etat des Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 31 Décembre 2006
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

		31 décembre	
	Notes	2006	2005
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		<1 376 917>	<6 435 590>
• Amortissements & provisions		4 167 177	12 238 826
• Modifications comptables		<606 053>	<421 112>
• Q.P. des Subv. d'invest. inscrites en résultat		<298 144>	<296 872>
• Variation des stocks		979 662	<1 725 623>
• Variation des créances		3 651 528	<3 398 837>
• Variation des autres actifs		<3 105 167>	452 999
• Variation des fournisseurs d'exploitation		<1 893 547>	2 234 714
• Variation des autres dettes		256 160	<1 233 520>
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>5 332 864</u>	<u><2 143 180></u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorpor.		<6 263 929>	<4 911 514>
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		<26 400>	947 150

• Solde des opérations de placements courants	2 500 000	<2 500 000>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<3 790 329>	<6 464 364>
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		
• Encaissements suite à l'émission d'actions	0	9 500 000
• Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	1 070 000	116 500
• Encaissements des subventions d'investissement	209 955	103 905
• Encaissement / décaissement sur emprunts LT	<2 343 364>	<2 584 530>
• Solde des opérations de financements CT	1 569 017	<1 012 465>
• solde de l'escompte commercial	<2 278 450>	672 064
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	<1 772 842>	6 795 475
Variation de trésorerie	<230 307>	<1 812 069>
Trésorerie au début de la période	<4 770 298>	<2 958 228>
Trésorerie à la clôture de la période	<5 000 605>	<4 770 298>

I. PRESENTATION DU GROUPE 'SOMOCER' :

a. Structure juridique du groupe:

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

i. **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 2006 à 21.000.000 DT divisé en 21.000.000 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. **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société à responsabilité limitée créée le 01/06/2002 au capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital s'élève au 31 décembre 2006 à 8 341 500 DT divisé en 83 415 parts de valeur nominale de 100DT 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.

iii. **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 Masa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2006 à 2 550 000 DT. Il est divisé en 255 000 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.

b. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société "SOMOCER" dans les filiales sont détaillées comme suit :

i. La société 'SOMOCER' détient 71 400 parts sur les 83 415 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 85,60 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;

ii. La société 'SOMOCER' détient 249 000 parts sur les 255 000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C., soit 97,65 %. 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, détenu par la société "SOMOCER", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL » et « ABC ».

La méthode de consolidation retenue pour les deux 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 importants :

a. Principes de base

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

b. Ecarts 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» (rubrique distincte parmi les actifs non courants) 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 de bourse 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 amortissable |
| - Constructions | amortissable 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 ; 6,6 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 jusqu'au stockage inclus, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

Stock de produits 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 réalisable nette du marché.

g. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont sorties du bilan 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 dans le 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. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2006 un montant de 341.443 DT contre 395.938 DT au 31 décembre 2005. Ces comptes se détaillent essentiellement comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Logiciels	130 501	111 600

Fonds de commerce	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	329 330	329 330
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
Total des Immobilisations Incorporelles	1 845 363	1 826 462
Amort. des Immob. Incorporelles	-416 388	-342 992
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-1 087 532
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 503 920	-1 430 524
Total des immobilisations incorporelles nettes	341 443	395 938

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2006 à 31 456.265 DT contre 30 901.534 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Terrains	2 190 280	2 254 098
Constructions	17 490 494	15 053 980
Install. techniques matériels et outillage	35 621 150	30 628 646
Matériel de transport	1 336 149	1 180 053
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	6 407 406	5 265 020
Mobilier et matériel de bureau	666 890	585 503
Matériel informatique	87 751	79 310
Immobilisations en cours	116 036	4 465 337
Avances sur commandes d'Immo.	350 894	70 000
Immobilisations en location financement	586 114	586 114
Total des Immobilisations Corporelles	64 853 164	60 168 061
Amort. des Immob. Corporelles	-32 754 583	-28 707 052
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	-642 316	-559 475
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-33 396 899	-29 266 527
Total des immobilisations corporelles nettes	31 456 265	30 901 534

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2006 à 95.049 DT contre 53.397 DT au 31 décembre 2005 et elles sont détaillées comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Titres BTS	20 000	20 000
Titres AGROMED	100 000	100 000
Titres SEDATS	7 500	7 500
Titres Management +	21 000	21 000
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	26 400	0
Personnel, prêts à plus d'un an	28 796	21 351
Dépôts et cautionnements	10 164	2 357
Total des Immobilisations Financières	216 898	175 246
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	-121 849	-121 849
Total des Provisions sur Immo. Financières	-121 849	-121 849
Total des immobilisations financières nettes	95 049	53 397

IV.4 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 15 674.973 DT au 31 décembre 2006 contre 17 200.749 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Matières premières	7 499 505	8 723 261
Consommables & pièces de rechange	1 415 536	1 257 907
Produits finis	5 869 360	5 486 383
Marchandises	2 000 673	2 297 185

Total des Stocks	16 785 074	17 764 736
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>	-1 110 101	-563 987
Total des Provisions sur Stocks	-1 110 101	-563 987
Total des stocks nets des provisions	15 674 973	17 200 749

IV.5 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2006 à 27.334.190 DT contre 31.904.892 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Clients ordinaires</i>	15 804 516	14 991 262
<i>Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement</i>	11 705 857	14 066 051
<i>Clients, factures à établir</i>	96 718	163 981
<i>Clients douteux ou litigieux</i>	8 256 750	6 752 516
<i>Autres créances commerciales</i>	0	4 231 559
Total des Clients	35 863 841	40 205 369
<i>Provisions pour dépréciation des créances</i>	-8 529 651	-8 300 477
Total des Provisions sur Clients	-8 529 651	-8 300 477
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	27 334 190	31 904 892

IV.6 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2006 à 8.914.279 DT contre 9.523.542 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Fournisseurs, avances & acomptes</i>	476 237	934 384
<i>Personnel, avances & acomptes</i>	541 107	385 841
<i>Etat, impôts et taxes</i>	2 356 043	1 693 437
<i>Etat, subventions à recevoir</i>	710 171	1 034 335
<i>Etat, actif d'impôt différé</i>	3 547 510	3 886 598
<i>Associés, comptes courants</i>	0	595
<i>Locataires pyramide du lac</i>	205 126	454 594
<i>Débiteurs divers</i>	1 073 720	1 315 080
<i>Charges constatées d'avance</i>	13 063	4 300
<i>Produits à recevoir</i>	74 579	0
<i>Comptes d'attente</i>	72 778	58 602
<i>Blocage de fonds</i>	435 076	216 948
<i>Créances factoring</i>	251 110	240 057
Total des Autres Actifs Courants	9 756 520	10 224 771
<i>Provisions pour dépréciation des AAC</i>	-842 241	-701 229
Total des Provisions sur AAC	-842 241	-701 229
Total des autres actifs courants nets des provisions	8 914 279	9 523 542

IV.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2006 à 988.683 DT contre un solde de 474.691 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Banques</i>	966 805	450 954
<i>Caisses</i>	21 878	23 737
Total des Liquidités	988 683	474 691

IV.8 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 Décembre 2006 à 31.181.020 DT contre 32.783.990 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Capital social	21 000 000	21 000 000
Réserves légales	960 360	960 360
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	13 257 768	13 257 768
Résultats reportés	198 942	5 902 992
Modifications comptables	-525 293	-238 400
Total des Résultats reportés	-326 351	5 664 592
Subventions d'investissement	0	0
Total des Autres capitaux propres	0	0
Réserves consolidées	-2 507 595	-786 422
Intérêts minoritaires	1 134 115	83 642
Total des Autres capitaux propres avant résultat de l'exercice	32 557 937	39 219 580
Résultat de l'exercice - part du groupe	-1 188 912	-6 230 619
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	-188 005	-204 971
Total des capitaux propres consolidés	31 181 020	32 783 990

IV.9 Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2006 à 3.615.389 DT contre un solde au 31 décembre 2005 de 6.418.871 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Emprunt UTB en Euro	0	270 452
Emprunt BEI	0	281 998
Emprunt BTEI	200 000	534 200
Emprunt BTKD	220 000	582 859
Emprunt AB	270 000	330 000
Emprunt STB	1 255 929	1 827 750
Emprunt BNA	300 000	360 000
Emprunt UIB	741 852	1 019 162
Emprunt ABC	627 608	1 212 450
Total des Emprunts	3 615 389	6 418 871

IV.10 Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2006 à 690.010 DT contre 778.200 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Subventions d'investissement	690 010	778 200
Total des Autres Passifs Non Courants	690 010	778 200

IV.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2006 à 14 368.285 DT contre 17 821.757 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Fournisseurs d'exploitation	8 931 531	12 505 284
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	4 329 934	2 255 970
Fournisseurs - factures non parvenues	275 000	668 758
Fournisseurs d'immobilisation	831 820	2 391 745
Total des Fournisseurs	14 368 285	17 821 757

IV.12 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2006 à 4.303.910 DT contre 4.270.265 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Clients, avances & acomptes</i>	58 270	41 859
<i>Personnel</i>	1 107 426	1 202 054
<i>Etat, impôts et taxes</i>	292 872	201 740
<i>Etat, reconnaissance de dette</i>	1 230 154	0
<i>Etat, passif d'impôt différé</i>	1 043 754	1 129 909
<i>Associés, comptes courants</i>	112	41 563
<i>Créditeurs divers</i>	516 787	1 380 578
<i>Charges à payer</i>	54 535	94 104
<i>Provisions pour risques et charges courants</i>	0	178 457
Total des Autres Passifs Courants	4 303 910	4 270 265

IV.13 Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2006 à 24.499.463 DT contre 24.704.721 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	4 382 841	3 957 901
<i>Intérêts courus non échus sur emprunts</i>	197 629	162 451
<i>Charges à payer - échelle d'intérêts</i>	140 000	95 943
<i>Préfinancement export</i>	4 800 000	4 650 000
<i>Préfinancement stocks</i>	4 050 000	4 120 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 700 000	540 000
<i>MCNE</i>	2 952 439	2 623 422
<i>Effets escomptés non échus</i>	6 276 554	8 555 004
Total des Autres Passifs Financiers	24 499 463	24 704 721

IV.14 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2006 à 5 989.288 DT contre 5 244.989 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Découverts bancaires	5 989 288	5 244 989
Total des Concours bancaires	5 989 288	5 244 989

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Revenus :**

Les revenus retraités pour les besoins de consolidation se sont élevés au 31 décembre 2006 à 47.232.110 DT contre 49.875.355 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Ventes locales</i>	27 630 454	30 780 212
<i>Ventes en suspension et à l'exportation</i>	19 601 656	19 095 143
Total des Revenus	47 232 110	49 875 355

V.2 Autres produits d'exploitation:

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2006 à 605.793 DT contre 1.039.093 DT au 31 décembre 2005.

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Loyers pyramide du lac</i>	307 649	442 221

<i>Subventions d'exploitation</i>	0	300 000
<i>Quote-part des Subv. d'invest. inscrites en résultat</i>	298 144	296 872
<i>Total des Autres produits d'exploitation</i>	605 793	1 039 093

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours:

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation de 382.977 DT au 31 décembre 2006 contre 1.004.316 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Variation des stocks de PF et encours	382 978	1 004 316
<i>Total des Variation des stocks des produits finis & encours</i>	382 978	1 004 316

V.4 Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés se sont élevés au 31 décembre 2006 à 1.236.556 DT contre 677.634 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
Marchandises	1 236 556	677 634
<i>Total des Achats de marchandises consommés</i>	1 236 556	677 634

V.5 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2006 à 25.811.770 DT contre 28.898.044 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Matières premières & consommables</i>	19 514 353	23 090 710
<i>Autres approvisionnements</i>	97 058	0
<i>Energie</i>	3 871 385	3 739 334
<i>Autres achats non stockés</i>	2 328 974	2 068 000
<i>Total des Achats d'approvisionnements consommés</i>	25 811 770	28 898 044

V.6 Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevés au 31 décembre 2006 à 6.012.359 DT contre 5.550.697 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	5 173 830	4 764 995
<i>Charges sociales légales</i>	838 529	785 702
<i>Total des Charges de personnel</i>	6 012 359	5 550 697

V.7 Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements se sont élevés au 31 décembre 2006 à 4.115.861 DT contre 3.903.982 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp</i>	4 115 861	3 903 982
<i>Total des Dotations aux amortissements</i>	4 115 861	3 903 982

V.8 Dotations aux provisions

Les dotations aux provisions se sont élevés au 31 décembre 2006 à 2.700.698 DT contre un solde de 8.322.623 au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Dotation aux provisions</i>	2 700 698	8 322 623
<i>Total des Dotations aux provisions</i>	2 700 698	8 322 623

V.9 Reprises sur provisions

Les reprises sur provisions se sont élevés au 31 décembre 2006 à 1.040.244DT contre un solde 155.111 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Reprise de provisions</i>	1 040 244	155 111
Total des Reprises sur provisions	1 040 244	155 111

V.10 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2006 à 6.863.340 DT contre 9.834.681 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	221 136	232 591
<i>Entretien & réparation</i>	472 137	362 327
<i>Primes d'assurance</i>	183 171	159 787
<i>Rémunération d'intermédiaires et honoraires</i>	504 852	1 022 054
<i>Commissions sur ventes</i>	604 201	1 394 998
<i>Publicité, publications, relations publiques</i>	415 305	227 309
<i>Dons & subventions</i>	126 275	61 460
<i>Transport sur achats</i>	22 197	8 182
<i>Transport sur ventes</i>	2 057 358	3 583 129
<i>Missions, Réceptions</i>	220 037	323 403
<i>Voyages & Déplacements</i>	369 767	421 355
<i>Frais postaux et de télécom.</i>	33 953	28 026
<i>Services bancaires et financiers</i>	394 843	458 287
<i>Autres services extérieurs</i>	912 738	731 068
<i>Jetons de présence</i>	75 000	150 000
<i>Impôts et taxes</i>	250 369	250 705
<i>Pertes sur cession de titres</i>	0	420 000
Total des Autres charges d'exploitation	6 863 340	9 834 681

VI.11 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevés au 31 décembre 2006 à 3 332.090 DT contre 3 325.236 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Intérêts des emprunts et assimilés</i>	<3 100 188>	<3 380 591>
<i>Intérêts du leasing</i>	-	<1 359>
<i>Pertes de change</i>	<671 964>	<661 092>
<i>Gains de change</i>	390 139	270 401
<i>Intérêts conventionnels</i>	23 591	231 215
<i>Autres produits financiers</i>	26 332	216 190
Total des Charges financières nettes	3 332 090	3 325 236

VI.12 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2006 à 528.800 DT contre 281.366 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Gains sur cession d'Immob.</i>	0	164 366
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	300 771	55 208
<i>Radiation de dettes</i>	0	30 000
<i>Autres gains ordinaires</i>	228 029	31 792
Total des Autres gains ordinaires	528 800	281 366

VI.1 3 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2006 à 681.287 DT contre 52.899 DT au 31 décembre 2005 et se rapportent principalement à :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Pénalités de retard</i>	0	8 223
<i>Autres pertes ordinaires</i>	681 287	44 676
Total des Autres pertes ordinaires	681 287	52 899

VI.1 4 Impôts sur les bénéfices:

Les impôts sur les bénéfices totalisent un montant de 412.881 DT au 31 décembre 2006 contre 1 774.966 DT au 31 décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2006</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Impôt exigible</i>	36 636	405 065
<i>Impôt différé</i>	376 245	2 180 031
Total des Impôts sur les bénéfices	412 881	1 774 966

VII. Informations sur les parties liées :**VII.1 Ventes –clients :**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 493.889 DT
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société SANIMED s'élève à 138.811 DT
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société AGRIMED s'élève à 4.463 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société AB TRADING s'élève à 157.681 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société SOTEX s'élève à 5.194.618 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2006 avec la société SOTEX s'élève à 1.945 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2006 avec la société SANIMED s'élève à 4.181DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2006 avec la société AGROMED s'élève à 35 DT.

Il est à signaler que la SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés apparentées dont les principaux objets consistent en:

- Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
- Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1er janvier 2003.

Il est à noter, que la convention établie entre la société SOMOCER et la société Ets Abdennadher en date du 25 Avril 2003 a fait l'objet d'un avenant en date du 30 Juin 2006 qui fixe le montant des impayés relatives à la dite convention à 1.054.680 DT et dont le paiement sera de la manière suivante:

- Deux règlements trimestriels matérialisés par une chaîne de traites; le premier règlement s'élève à 72.430 à échoir le 31/07/2006, les 11 règlements suivants sont d'une valeur de 69.000DT chacun.
- Un règlement matérialisé par une traite de 71.250 DT à échoir le 30/06/2007.
- Paiement en nature par 19 meubles de présentation des produits estimés à une valeur de 152.000 DT.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre les sociétés du « Groupe SOMOCER » et les autres parties liées. En outre, compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), et compte tenu de l'avenant conclu avec la société Ets Abdennadher en date du 31 juin 2006, un solde de l'ordre de 2 765 210 DT échu au 31 Décembre 2006 demeure impayé .Cet impayé peut être détaillé par société comme suit :

<i>Ets Abdennadher</i>	1 414 197	DT
<i>SOTEX</i>	1 351 013	DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

- Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société AB TRADING s'élève à 1.270.967 DT.
- Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2006 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 3.016 DT.
- Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2006 avec la société SANIMED s'élève à 113.337 DT.

VII.3 Créances rattachées aux parties liées :

Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100 mDT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2006, soit 36 mDT.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2006 avec la société LA FAIENZA s'élève à 1.518.712 DT.
- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2006 des prestations de la Société LA FAIENZA, le montant de ces prestations s'est élevé à 54.302 DT.
- Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un montant de 15.256 DT pour le compte de la société ABC GROS.
- Au cours de l'année 2006, la société a bénéficié des prestations de la société AB CORPORATION pour un montant de 130.000 DT.
- La société A.B.C. a loué auprès de la société SOTEX au cours de l'année 2006 un dépôt sis à Rades pour un montant de 35.228 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. à son ex-gérant au cours de l'année 2006 s'élèvent à 5.511 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. avec son gérant au cours de l'année 2006 s'élèvent à 657 DT.

VIII. Eventualités :

A la date de clôture, la direction a procédé à l'analyse de la qualité des actifs de la société. Sur la base de cette analyse, des actifs totalisant une valeur brute de 13.752.832 TND ont été identifiés et qualifiés de préoccupants et nécessitant un suivi particulier en vue de garantir le recouvrement des avantages économiques futurs associés à ces actifs détaillées ci-après

<i>Désignation</i>	<i>Solde comptable</i>	<i>Provisions</i>	<i>Solde net</i>
Solde client "TAHAR BARBOUCH"	300 075	0	300 075
Solde du compte client "Ets Abdennadher"	1 521 226	0	1 521 226
Soldes de divers comptes clients locaux	1 172 981	0	1 172 981
Stocks de matières premières à rotation lente	873 000	0	873 000
Solde du compte client "SOTEX "	4 982 417	0	4 982 417
Solde du compte client "HACHICHA"	4 466 961	1 800 000	2 666 961
Créance sur "A.B.Corporation"	436 172	0	436 172
Total des actifs nécessitant un suivi particulier	13 752 832	1 800 000	11 952 832

A la date de clôture, et compte tenu des événements qui lui sont postérieurs et de l'ensemble des possibilités d'action et des informations dont elle dispose à la date d'arrêté des états financiers, la direction a estimé qu'il est plus probable qu'improbable que la valeur nette de ces actifs soit intégralement recouvrée.

Rapport Général

**Messieurs les actionnaires du groupe de la Société Moderne de Céramique
«Groupe SOMOCER »**

Messieurs,

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 2006, 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 31.181.020 dinars, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice qui s'élève à 1.376.917 dinars.

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

Les organes de gestion sont responsables 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. 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.

Suite aux réserves formulées dans notre rapport de commissariat aux comptes au titre de l'exercice précédent, les organes de Direction ont procédé à l'analyse de la qualité de ses actifs. Cette analyse a dégagé l'existence d'actifs nécessitant un suivi particulier. Cette situation est décrite dans la note n° VIII relative aux éventualités.

Sur la base des éléments d'informations fournis par les organes de gestion et de nos travaux, nous estimons qu'un risque résiduel de non recouvrement de ces actifs s'élevant à environ 6 millions de dinars nécessite d'être provisionné.

En l'absence d'un système formel de suivi des réclamations clients ainsi qu'en l'absence de réponses à la majorité de nos lettres de circularisation et compte tenu des travaux qui sont actuellement en cours de réalisation pour l'apurement de comptes clients étrangers totalisant 5,7 millions de dinars au 31 décembre 2006, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'exactitude des soldes de ces comptes.

III- Opinion

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers des situations évoquées dans les paragraphes précédents, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière du groupe de la Société Moderne de Céramique « **Groupe SOMOCER** » au 31 décembre 2006, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

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 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 comptes annuels.

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaïfa

Radhouen Zarrouk

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2007** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Radhouen Zarrouk.

Bilan au 31 DECEMBRE 2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31 décembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	IV.1	2 741 528	1 845 363
<i>Moins : amortissements</i>		<1 563 386>	<1503 919>
<i>Immobilisations corporelles</i>	IV.2	67 085 122	64 853 164
<i>Moins : amortissements</i>		<36 531962>	<33 396 899>
<i>Immobilisations financières</i>	IV.3	1 565 212	216 897
<i>Moins : provisions</i>		<124 206>	<121 849>
Total des actifs immobilisés		33 172 308	31 892 757
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>33 172 308</u>	<u>31 892 757</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• <i>Stocks</i>	IV.4	17 825 682	16 785 074
<i>Moins : provisions</i>		<1 068 609>	<1 110 101>
• <i>Clients et comptes rattachés</i>	IV.5	36 008 322	35 863 841
<i>Moins : provisions</i>		<9452 996>	<8 529 651>
• <i>Autres actifs courants</i>	IV.6	9 917 925	9 756 520
<i>Moins : provisions</i>		<894 462>	<842 241>
• <i>Placements courants & autres actifs financiers</i>	IV.7	800 000	0
• <i>Liquidités</i>	IV.8	1 771 521	988 683
<u>Total des actifs courants</u>		<u>54 907 383</u>	<u>52 912 125</u>
Total des actifs		88 079 691	84 804 882

Bilan au 31 DECEMBRE 2007
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	31 décembre	
		2007	2006
Capitaux propres			
Capital social		21 000 000	21 000 000
Réserves		13 257 768	13 257 768
Résultats reportés		701 793	<326 351>
Réserves consolidées		<4 725 607>	<2 507 595>
Capitaux propres part - du groupe		30 233 954	31 423 822
Intérêts minoritaires		1 511 067	1 134 115
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 745 021	32 557 937
Résultat de l'exercice - part du groupe		4 619 524	<1 188 912>
Résultat de l'exercice – intérêts minoritaires		<26 040>	<188 005>
<u>Total des capitaux propres consolidés</u>	IV.9	<u>36 338 505</u>	<u>31 181 020</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provisions		51 304	157 517
Emprunts	IV.10	4 430 575	3 615 389
Autres passifs non courants	IV.11	1 447 376	690 010
Total des passifs non courants		<u>5 929 255</u>	<u>4 462 916</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	14 693 892	14 368 285
Autres passifs courants	IV.13	4 072 364	4 303 910
Autres passifs financiers	IV.14	22 785 980	24 499 463
Concours bancaires	IV.15	4 259 695	5 989 288
Total des passifs courants		<u>45 811 931</u>	<u>49 160 946</u>
Total des passifs		<u>51 741 186</u>	<u>53 623 862</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>88 079 691</u>	<u>84 804 882</u>

Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 décembre 2007
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 décembre	
		2007	2006
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	51 114 270	47 232 110
• Autres produits d'exploitation	V.2	661 502	605 793
Total des produits d'exploitation		51 775 772	47 837 903
Charges d'exploitation			
• Variation des stocks des produits finis & encours		1 894 070	382 976
• Achats de marchandises consommés	V.3	<953 373>	<1 236 556>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<29 006 765>	<25 811 770>
• Charges de personnel	V.5	<6 297 381>	<6 012 358>
• Dotations aux amortissements	V.6	<3 242 532>	<4 115 868>
• Dotations aux provisions	V.7	<1 497 228>	<2 700 698>
• Reprises sur provisions	V.8	535 803	1 040 244
• Autres charges d'exploitation	V.9	<5 222 051>	<6 863 340>
Total des charges d'exploitation		<43 789 457>	<45 317 362>
Résultat d'exploitation		<u>7 986 315</u>	<u>2 520 541</u>
• Charges financières nettes	V.10	<3 652 340>	<3 332 090>
• Autres gains ordinaires	V.11	579 117	528 800
• Autres pertes ordinaires	V.12	<238 162>	<681 287>
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>4 674 930</u>	<u><964 036></u>
• Impôt sur les sociétés	V.13	<81 446>	<412 881>
Résultat net avant mise en équivalence		<u>4 593 484</u>	<u><1376 917></u>
Q-part dans les résultats des entités mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'exercice		4 593 484	<1 376 917>
Résultat de l'exercice – part du groupe		4 619 524	<1 188 912>
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		<26 040>	<188 005>

Etat des Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 31 Décembre 2007
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 décembre	
		2007	2006
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		4 593 484	<1 376 917>
Amortissements & provisions		4 024 747	4 167 177
Modifications comptables		0	<606 053>
Q.P des Subv. d'invest. inscrites en résultat		<410 452>	<298 144>
Variation des stocks		<1 040 608>	979 662
Variation des créances		<144 481>	3 651 528
Variation des autres actifs		<159 718>	452 998
Variation des fournisseurs d'exploitation		394 056	<1 893 547>
Variation des autres dettes		804 621	256 160
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>8 061 649</u>	<u>5 332 864</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		<3 196 572>	<6 263 929>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.		0	0
Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		<1 350 000>	<26 400>
Décaissements en placements courants		0	0
Solde des opérations de placements courants		<800 000>	2 500 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u><5 346 572></u>	<u><3 790 329></u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</u>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement		564 000	1 070 000
Dividendes et autres distributions		0	0
Encaissements des subventions d'investissement		222 978	209 955
Encaissement / décaissement sur emprunts LT		378 764	<2 343 364>
Solde des opérations de financements CT		<2 388 190>	1 569 017
Solde de l'escompte commercial		1 019 802	<2 278 450>
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		<u><202 646></u>	<u><1 772 842></u>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité		0	0
Variation de trésorerie		2 512 431	<230 307>
Trésorerie au début de la période		<5 000 605>	<4 770 298>
Trésorerie à la clôture de la période		<2 488 174>	<5 000 605>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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. et de sa filiale SOMOCER NEGOCE.

1. 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 2007 à 21.000.000 DT divisé en 21.000.000 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.
- ❖ **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société à responsabilité limitée créée le 01/06/2002 au capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital s'élève au 31 décembre 2007 à 9 745 500 DT divisé en 97 455 parts 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 Masa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2007 à 4 950 000 DT. Il est divisé en 495 500 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 31/12/2007 à 500 000 DT, divisé en 5000 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.

2. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société " SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société 'SOMOCER' détient 79 800 parts sur les 97 455 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 81.88 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 489 500 parts sur les 495 000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C., soit 98,78 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 4 900 parts sur les 5 000 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE, soit 98%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société 'SPOTEMAIL' détient 100 parts sur les 5 000 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE, soit 2%.

II. **METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

1. 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 » et «SOMOCER NEGOCE ».

La méthode de consolidation retenue pour les trois 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.

2. 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.

3. 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 importants :

1. 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.

2. Ecarts 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, 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.

3. 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.

4. 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.	amortissables sur 10 ou 5 ans à partir de date de mise en service.
- Mat. De transport des biens	amortissables sur 5 ans date à partir de la date de mise en service.
- Autres immob. Corporelles	amortissables sur 10 ; 6,6 et 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).

5. 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.

6. 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 jusqu'au stockage.

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 réalisable nette du marché.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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. NOTES SUR LE BILAN**1. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements et provisions totalisent au 31 décembre 2007 un montant de 1.178.142 DT contre 341.444 DT au 31 décembre 2006. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Logiciels	165 416	130 501
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	329 330	329 330
Fonds de commerce Hammamet	861 250	0
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
Total des Immobilisations Incorporelles	2 741 528	1 845 363
Amort. des Immo. Incorporelles	-475 854	-416 387
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-1 087 532
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 563 386	-1 503 919
Total des immobilisations incorporelles nettes	1 178 142	341 444

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2007 à 30.553.160 DT contre 31.456.265 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit:

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Terrains	2 836 358	2 190 280
Construction	17 652 005	17 490 494
Installations techniques matériel et outillage	35 973 665	35 621 150
Matériel de transport	1 468 371	1 336 149
Installations générales agencements aménagements	6 567 296	6 407 406
Mobiliers Matériels de bureau	745 269	666 890
Matériel informatique	110 858	87 751
Immobilisations en cours	346 887	116 036
Avances sur commandes d'Immo.	442 229	350 894
Immobilisations en location financement	942 184	586 114
Total des Immobilisations Corporelles	67 085 122	64 853 164
Amort. des Immo. Corporelles	-35 889 646	-32 754 583
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	-642 316	-642 316
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-36 531 962	-33 396 899
Total des immobilisations corporelles nettes	30 553 160	31 456 265

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2007 à 1.441.006 DT contre 95.048 DT au 31 décembre 2006 et elles sont détaillées comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Titres BTS	20 000	20 000
Titres AGROMED	100 000	100 000
Titres SEDATS	7 500	7 500
Titres Management +	21 000	21 000
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	26 400	26 400
Titres SANILIT	1 350 000	0
Personnel, prêts à plus d'un an	34 916	28 795
Dépôts et cautionnements	2 358	10 164
Total des Immobilisations Financières	1 565 212	216 897
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	-124 206	-121 849
Total des Provisions sur Immo. Financières	-124 206	-121 849
Total des immobilisations financières nettes	1 441 006	95 048

4. Stocks

Le solde des stocks net des provisions s'élève au 31 décembre 2007 à 16.757.073 DT contre 15.674.973 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Matières premières	6 661 735	7 499 505
Consommables & pièces de rechange	1 446 730	1 415 536
Produits finis	7 763 430	5 869 360
Marchandises	1 953 787	2 000 673
Total des Stocks	17 825 682	16 785 074
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 068 609	-1 110 101
Total des Provisions sur Stocks	-1 068 609	-1 110 101
Total des stocks nets des provisions	16 757 073	15 674 973

5. Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2007 à 26.555.326 DT contre 27.334.190 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Clients ordinaires	18 101 150	15 804 516
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	8 640 090	11 705 857
Clients, factures à établir	58 388	96 718
Clients douteux ou litigieux	9 208 694	8 256 750
Total des Clients	36 008 322	35 863 841
Provisions pour dépréciation des créances	-9 452 996	-8 529 651
Total des Provisions sur Clients	-9 452 996	-8 529 651
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	26 555 326	27 334 190

6. Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2007 à 9.023.463 DT contre 8.914.279 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Fournisseurs, avances & acomptes	326 045	476 237
Personnel, avances & acomptes	609 011	541 107
Etat, impôts et taxes	2 706 374	2 356 043
Etat, subventions à recevoir	335 915	710 171
Etat, actif d'impôt différé	3 538 898	3 547 510
Locataires pyramide du lac	463 615	205 126
Débiteurs divers	1 206 289	1 073 720
Charges constatées d'avance	14 757	13 063
Produits à recevoir	15 289	74 579
Comptes d'attente	60 140	72 778
Blocage de fonds	26 715	435 076
Créances factoring	614 877	251 110
Total des Autres Actifs Courants	9 917 925	9 756 520
Provisions pour dépréciation des AAC	-894 462	-842 241
Total des Provisions sur AAC	-894 462	-842 241
Total des autres actifs courants nets des provisions	9 023 463	8 914 279

7. Placements courants & autres actifs financiers:

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2007 à 800.000 DT contre un solde nul au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Placements courants	800 000	0
Total des Placements Courants & Autres Actifs Financiers	800 000	0

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2007 à 1.771.521 DT contre 988.683 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Chèques en caisse	49 877	0
Banques	1 703 826	966 805
Caisses	17 818	21 878
Total des Liquidités	1 771 521	988 683

9. Capitaux propres

Les capitaux propres 31 décembre 2007 se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Capital social	21 000 000	21 000 000
Réserves légales	960 360	960 360
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	13 257 768	13 257 768
Résultats reportés	701 793	198 942
Modifications comptables	0	-525 293
Total des Résultats reportés	701 793	-326 351
Subventions d'investissement	0	0
Total des Autres capitaux propres	0	0
Réserves consolidées	-4 725 607	-2 507 595
Intérêts minoritaires	1 511 067	1 134 115
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	31 745 021	32 557 937
Résultat de l'exercice - part du groupe	4 619 524	-1 188 912
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	-26 040	-188 005
Total des capitaux propres consolidés	36 338 505	31 181 020

10. Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 31 décembre 2007 à 4.430.575 DT contre un solde de 3.615.389 DT au 31 décembre 2006 et se présente comme suit:

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Emprunt UTB en Euro	2 934 626	0
Emprunt BTEI	0	200 000
Emprunt BTKD	0	220 000
Emprunt AB	210 000	270 000
Emprunt STB	684 107	1 255 929
Emprunt BNA	240 000	300 000
Emprunt UIB	361 842	741 852
Emprunt ABC	0	627 608
Total des Emprunts	4 430 575	3 615 389

11. Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2007 à 1.447.376 DT contre 690.010 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Etat, reconnaissance de dette	777 702	0
Subventions d'investissement	502 536	690 010
Encours leasing à plus d'un an	167 138	0
Total des Autres Passifs Non Courants	1 447 376	690 010

12. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2007 à 14.693.892 DT contre 14.368.285 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Fournisseurs d'exploitation	10 541 807	8 931 531
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	2 927 234	4 329 934
Fournisseurs - factures non parvenues	461 480	275 000
Fournisseurs d'immobilisation	763 371	831 820
Total des Fournisseurs	14 693 892	14 368 285

13. Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2007 à 4.072.364 DT contre 4.303.910DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
Clients, avances & acomptes	0	58 270
Personnel	1 139 735	1 107 426
Etat, impôts et taxes	1 336 935	292 872
Etat, reconnaissance de dette	148 134	1 230 154
Etat, passif d'impôt différé	985 789	1 043 754
Associés, comptes courants	112	112
Créditeurs divers	413 771	516 787
Charges à payer	47 888	54 535
Total des Autres Passifs Courants	4 072 364	4 303 910

14. Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2007 à 22.785.980 DT contre 24.499.463 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	3 911 316	4 382 841
<i>Intérêts courus non échus sur emprunts</i>	232 732	197 629
<i>Charges à payer - échelle d'intérêts</i>	133 694	140 000
<i>Préfinancement export</i>	4 050 000	4 800 000
<i>Préfinancement stocks</i>	3 350 000	4 050 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 900 000	1 700 000
<i>MCNE</i>	1 814 249	2 952 439
<i>Encours leasing à moins d'un an</i>	97 650	17
<i>Effets escomptés non échus</i>	7 296 339	6 276 537
Total des Autres Passifs Financiers	22 785 980	24 499 463

15. Concours bancaires

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 décembre 2007 à 4.259.695 DT contre 5.989.288 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Découverts bancaires</i>	4 259 695	5 989 288
Total des Concours bancaires	4 259 695	5 989 288

V. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :**1. Revenus**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2007 à 51.114.270 DT contre 47.232.110 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Ventes locales</i>	37 445 822	27 630 454
<i>Ventes en suspension et à l'exportation</i>	13 668 448	19 601 656
Total des Revenus	51 114 270	47 232 110

2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2007 à 661.502 DT contre 605.793 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Loyers pyramide du lac</i>	251 050	307 649
<i>Quotepart des Subv. d'invest. inscrites en résultat</i>	410 452	298 144
Total des Autres produits d'exploitation	661 502	605 793

3. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés se sont élevés au 31 décembre 2007 à 953.373 DT au contre 1.236.556 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Achats consommés de marchandises</i>	953 373	1 236 556
Total des Achats de marchandises consommés	953 373	1 236 556

4. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2007 à 29.006.765 DT contre 25.811.770 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Matières premières & consommables</i>	21 712 191	19 514 353
<i>Autres approvisionnements</i>	189 545	97 058
<i>Energie</i>	4 078 150	3 871 385
<i>Autres achats non stockés</i>	3 026 879	2 328 974
Total des Achats d'approvisionnements consommés	29 006 765	25 811 770

5. Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2007 à 6.297.381 DT contre 6.012.358 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	5 370 380	5 173 830
<i>Charges sociales légales</i>	927 001	838 528
Total des Achats d'approvisionnements consommés	6 297 381	6 012 358

6. Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se sont élevés au 31 décembre 2007 à 3.242.532 DT contre 4.115.868 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Dotation aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp</i>	3 242 532	4 115 868
Total des Dotations aux amortissements	3 242 532	4 115 868

7. Dotations aux provisions

Les dotations aux provisions se sont élevés au 31 décembre 2007 à 1.497.228 DT contre 2.700.698 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Dotation aux provisions</i>	1 497 228	2 700 698
Total des Dotations aux provisions	1 497 228	2 700 698

8. Reprises sur provisions

Les reprises sur provisions se sont élevées au 31 décembre 2007 à 535.803DT contre 1.040.244 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Reprise de provisions</i>	535 803	1 040 244
Total des Reprises sur provisions	535 803	1 040 244

9. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2007 à 5.222.051 DT contre 6.863.340 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>déc.06</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	352 759	221 136
<i>Entretien & réparation</i>	565 179	472 138

<i>Primes d'assurance</i>	192 351	183 171
<i>Rémunération d'intermédiaires et honoraires</i>	684 189	504 852
<i>Commissions sur ventes</i>	312 235	604 201
<i>Publicité, publications, relations publiques</i>	512 936	415 305
<i>Dons & subventions</i>	89 735	126 275
<i>Transport sur achats</i>	11 948	22 197
<i>Transport sur ventes</i>	790 914	2 057 358
<i>Missions, Réceptions</i>	125 702	220 037
<i>Voyages & Déplacements</i>	297 786	369 767
<i>Frais postaux et de télécom.</i>	32 696	33 953
<i>Services bancaires et financiers</i>	382 100	394 843
<i>Autres services extérieurs</i>	547 080	912 738
<i>Jetons de présence</i>	62 500	75 000
<i>Impôts et taxes</i>	261 941	250 369
Total des Autres charges d'exploitation	5 222 051	6 863 340

10. Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2007 à 3.652.340 DT contre 3.332.090 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>déc.06</u>
<i>Intérêts des emprunts et assimilés</i>	3 469 126	3 100 188
<i>Escomptes accordés</i>	3 392	0
<i>Intérêts du leasing</i>	16 686	0
<i>Pertes de change</i>	624 994	671 964
<i>Gains de change</i>	-409 344	-390 139
<i>Intérêts conventionnels</i>	0	-23 591
<i>Autres produits financiers</i>	-52 514	-26 332
Total des Charges financières nettes	3 652 340	3 332 090

11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2007 à 579.117 DT contre 528.800 DT au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	217 437	300 771
<i>Autres gains ordinaires</i>	361 680	228 029
Total des Autres gains ordinaires	579 117	528 800

12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2007 à 238.162 DT contre 681.287 DT au 31 décembre 2006 et sont détaillées comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	238 162	681 287
Total des Autres pertes ordinaires	238 162	681 287

13. Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices s'est élevé au 31 décembre 2007 à 81.446 DT contre 412.881 DT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

	<u>Déc.07</u>	<u>Déc.06</u>
<i>Impôt exigible</i>	50 453	36 636
<i>Impôt différé</i>	30 993	376 245
Total des Impôts sur les sociétés	81 446	412 881

VI. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**1. Ventes –clients :**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2007 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 168.201 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2007 avec la société SANIMED s'élève à 107.278 DT
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2007 avec la société AGRIMED s'élève à 7.451 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2007 avec la société SOTEX s'élève à 380.101 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2007 avec la société SANIMED s'élève à 18.965 DT.

2. Titres de participations :

- Courant l'année 2007, SOMOCER a acquis des titres SANILIT pour 1.350 mDT. Lesdits titres ont été acquis par conversion de créances auprès de la société SOTEX.

3. Autres transactions avec les parties liées :

- Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100.000 DT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004.
- Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2007 avec la société LA FAENZA s'élève à 281.334 DT.
- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2007 des prestations de la Société LA FAENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 30 095 DT.
- Au cours de l'année 2007, 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.
- Le montant des achats de la société A.B.C. auprès de la société SANIMED au cours de l'année 2007 s'élève à 171.712 DT.
- Le montant des achats de la société A.B.C. auprès de la société Etablissements Abdennadher au cours de l'année 2007 s'élève à 2.172 DT.
- La société A.B.C. a loué auprès de la société SOTEX au cours de l'année 2007 un dépôt sis à Rades pour un montant de 36.990 DT.

VII. EVENTUALITE :

A la date de clôture la direction a procédé à l'analyse de la qualité des actifs de la société. Sur la base de cette analyse, des actifs totalisant une valeur brute de 2.268.511 TND ont été identifiés et qualifiés de préoccupants et nécessitant un suivi particulier en vue de garantir le recouvrement des avantages économiques futurs associés à ces actifs détaillées ci-après :

Désignation	Solde comptable
Soldes de divers comptes clients locaux	1 558 131
Soldes de divers comptes clients étrangers	69 644
Stocks de matières premières à rotation lente	340 736
Subvention CEPEX	300 000
Total des actifs nécessitant un suivi particulier	2 268 511

A la date de clôture, et compte tenu des événements qui lui sont postérieurs et de l'ensemble des possibilités d'action et des informations dont elle dispose à la date d'arrêt des états financiers, la direction a estimé qu'il est plus probable qu'improbable que la valeur nette de ces actifs soit intégralement recouvrée.

Rapport général

Messieurs les actionnaires du groupe de la Société Moderne de Céramique «Groupe 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 du groupe de la **Société Moderne de Céramique « Groupe SOMOCER »**, comprenant le bilan au 31 décembre 2007, 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 36.338.505 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 4.593.484 DT.

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

Les organes de gestion sont responsables 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. 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 circularisation et compte tenu des travaux qui sont actuellement en cours de réalisation pour l'apurement des comptes clients étrangers totalisant 7,8 millions de dinars au 31 décembre 2007, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'exhaustivité des soldes de ces comptes.

Par ailleurs, nous devons formuler les réserves suivantes :

- La société mère SOMOCER a effectué une réestimation de la durée de vie de certaines de ses immobilisations en ayant recours à une expertise indépendante. Cette réestimation a porté sur la durée de vie technique des immobilisations qui aurait dû être corrigée par les facteurs qui peuvent influencer la durée de vie économique d'une immobilisation. Dans l'absence de la détermination de ces facteurs, nous sommes dans l'impossibilité de nous prononcer sur la validité de cette estimation et sur son impact sur les comptes de la société. Il est à noter que l'adoption de ces nouvelles durées de vie a engendré une réduction de la charge d'amortissement d'un montant de 1,3 million de dinars.
- Suite aux réserves formulées dans nos rapports au titre des exercices précédents, les organes de Direction ont procédé à l'analyse de la qualité des actifs de la société. Cette analyse a dégagé l'existence d'actifs nécessitant un suivi particulier. Cette situation est décrite dans la note n° VII relative aux éventualités.
Sur la base des éléments d'informations fournis par les organes de gestion et de nos travaux, nous estimons qu'un risque résiduel de non recouvrement de ces actifs s'élevant à environ 1,6 million de dinars nécessite d'être provisionné.
- La société mère SOMOCER détient des participations dans une société Libyenne, qui est encore en phase de démarrage, pour un montant de 1 350 mDT. La cote part détenue s'élève au 31 décembre 2007 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.

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, et sous réserve de l'incidence sur les états financiers des situations évoquées dans les paragraphes précédents, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la **SOMOCER** au 31 décembre 2007, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

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 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 comptes annuels.

Tunis, le 19 mai 2009

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaifa

Radhouen Zarrouk

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-STB-

Siège social :Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Société Tunisienne de Banque- STB- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **29 juin 2009**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, CMC (Chérif BEN ZINA) et GAC (Chiheb GHANMI).

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2008

(unité = En 1000DT)

<u>ACTIF</u>	Notes	31-12-2008	31-12-2007
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT	1	161 939	216 895
2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	252 337	434 798
3- Créances sur la clientèle	3	4 454 385	3 822 731
4- Portefeuille titres commercial	4	8 038	36 343
5- Portefeuille d'investissement	5	239 738	224 357
6- Valeurs immobilisées	6	77 004	78 784
7- Autres actifs	7	536 160	288 113
TOTAL ACTIF		5 729 601	5 102 021
- <u>PASSIF</u>	-	-	
1- Banque centrale et C.C.P		904	1 183
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	77 791	105 587
3- Dépôts et avoirs de la clientèle	9	4 008 740	3 608 461
4- Emprunts et ressources spéciales	10	435 139	469 086
5- Autres passifs	11	723 303	458 066
TOTAL PASSIF		5 245 877	4 642 383
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	12		
1- Capital	-	124 300	124 300
2- Réserves	-	289 930	266 520
3- Actions propres	-	-88	-88
4- Autres capitaux propres	-	37 324	37 324
5- Résultats reportés	-	19	7
6- Résultat de l'exercice	-	32 239	31 576
TOTAL CAPITAUX PROPRES		483 724	459 638
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 729 601	5 102 021

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31-12-2008

(unité:en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
PASSIFS EVENTUELS	13		
HB 1 Cautions, avals et autres garanties données		950 070	805 569
HB 2 Crédits documentaires		297 205	357 518
HB 3 Actifs donnés en garantie			
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 247 275	1 163 087
ENGAGEMENTS DONNES			
HB 4 Engagements de financements donnés	14	191 887	202 881
HB4-a Engagements de financements		120 209	113 264
HB4-b Engagements de remboursement de L'Etat		71 678	89 617
HB 5 engagements sur titres		3 773	321
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		195 660	203 202
ENGAGEMENTS REÇUS			
HB 6 Engagements de financements reçus			
HB 7 Garanties reçues	15	677 313	619 135

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2008

(Unité : en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
Intérêts et revenus assimilés	16	311 552	298 678
Commissions	17	48 743	44 663
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	18	15 520	12 883
Revenus du portefeuille-titres d'investissement	19	5 857	3 381

TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	381 672	359 605
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>	-		
Intérêts encourus et charges assimilées	20	-158 366	-150 610
Commissions encourues		-3 236	-2 448
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	-	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-161 602	-153 057
<u>PRODUIT NET BANCAIRE</u>	-	220 070	206 548
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	21	-75 582	-78 475
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	22	-2 015	7 335
Autres produits d'exploitation	-	3 770	3 690
Frais de personnel	23	-80 078	-73 980
Charges générales d'exploitation	24	-17 699	-17 171
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-	-4 542	-4 889
RESULTAT D'EXPLOITATION	-	43 924	43 057
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	-	-2 862	-914
Impôts sur les sociétés	-	-8 823	-10 568
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	-	32 239	31 576
Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	-	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-	32 239	31 576

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2008

(Unité : en milliers de dinars)

	<i>Note</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
- Produits d'exploitation bancaire encaissés		613 182	396 269
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-171 720	-149 643
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-35 997	17 869
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-919 302	-240 237
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle		413 195	545 403
Acquisitions/cessions des titres de placement		27 009	17 687
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-80 687	-79 710
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-16 038	59 845
Impôts sur les sociétés payés		-616	-640
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		-170 972	566 844
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement		4 697	3 532

Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement		-16 235	15 817
Acquisitions / cessions des immobilisations		-2 654	-7 700
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-14 192	11 649
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emissions d'actions		0	0
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales		-52 088	-167 803
Dividendes versés		-8 092	-9 435
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		-60 180	-177 238
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-245 344	401 254
Liquidités et équivalents en début de la période		542 868	141 614
Liquidités et équivalents en fin de la période	25	297 524	542 868

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 Décembre 2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes Comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la « S.T.B » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portées en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour leur valeur nominale.

Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits nets d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2008 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus d'avance et comptabilisés dans les comptes de régularisation au moment du déblocage de ces crédits et font l'objet d'un abonnement en fin de mois, pour la partie courue.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés en intérêts réservés et sont présentés en soustractions du poste "Créances sur la clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe A) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe B1) au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24 et dont l'encaissement effectif est raisonnablement assuré, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte ». Seuls les agios sur les comptes gelés sont réservés.

Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

Comptabilisation des intérêts de retard

Les intérêts de retard sont constatés par la « S.T.B » lors du règlement par le client ou lors de la réalisation d'une consolidation des prêts pour un client donné.

Toutefois, et suite à la mise en place depuis 2007 du nouveau progiciel du contentieux « IMX » une partie des intérêts de retard a été calculée, **réservée et comptabilisée pour un montant de 207 834 MDT.**

Provisions sur engagements

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la « B.C.T » n° 91- 24, telle que modifiée par les circulaires de la « B.C.T » n° 93-23 et n° 99-04, qui définit les classes de risques et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

- **A** : actifs courants 0 %
- **B1** : actifs nécessitant un suivi particulier 0 %
- **B2** : actifs incertains 20 %
- **B3** : actifs préoccupants 50 %
- **B4** : Actifs compromis 100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les provisions sur prêts et sur comptes débiteurs sont présentées en déduction des rubriques concernées.

Les provisions sur les engagements hors bilan sont présentées dans la rubrique « Autres postes des passifs ».

2.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque (titres de participation à caractère durable) : Titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires) ;
- Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés ;
- Les fonds gérés par les sociétés SICAR.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

Titres de participation à caractère durable

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées soit à la date du transfert de propriété des titres, soit à la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par la Banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Titres d'investissement.

Les revenus des titres à revenu fixe (obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Les titres représentant des participations de financement.

Les participations de financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus values sont constatées en produits une seule fois au moment de la cession et sont présentées au niveau du poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par la Banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

Provisions sur participations

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêté des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable. Cette valeur tient compte de :

- La valeur boursière de l'action pour les titres cotés,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les participations dans les projets autres qu'hôteliers,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigé compte tenu de la plus value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers.

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial détenu par la Banque est classé en deux catégories :

- *Les titres de transactions* : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (Bons de trésor à court terme).
- *Les titres de placement* : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la

durée résiduelle des titres.

2.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes.

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectués par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la « B.C.T » n° 91-22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

2.4. Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes.

Les emprunts contractés par la Banque sont constatés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs contractés par la Banque et bénéficiant d'une prise en charge, par Tunis Ré, de la perte de change y découlant sont présentés au niveau des états financiers en dinars tunisiens convertis sur la base du cours historique.

Les emprunts en devises dont la « S.T.B » encourt le risque de change sont réévalués à la date d'arrêté aux taux en vigueur à cette date. Les pertes de change latentes sont portées en résultat.

2.5. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel de billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan Libellé en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391Ecart de conversion ».

L'écart de conversion est provisionné à hauteur de 4 921 MDT au 31/12/2008 constatée au compte « 51.400 Provision pour perte de change » et présentée parmi les « Autres passifs ».

2.6. Les valeurs immobilisées et amortissements

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente.

Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la Banque se détaillent comme suit :

-Immeubles	2%
-Matériel de transport	20%
-Mobilier et matériel de bureau	10 %
	15%
	20% (*)
-Matériel de sécurité, de communication et de climatisation	10%
-Matériel informatique	15%
	33% (*)
-Logiciels informatiques	33%
-Agencements, aménagements et installations	10%

(*) Taux appliqué pour les nouvelles acquisitions de l'exercice 2008.

Toutefois, et par dérogation au principe comptable du coût historique, la Banque a procédé au cours de l'exercice 2000 à la réévaluation des terrains et des constructions. Cette réévaluation a induit une augmentation des capitaux propres pour un montant de 37 324 MDT présenté au niveau du poste « Autres capitaux propres ».

4. NOTES EXPLICATIVES*(Les chiffres sont exprimés en MDT : milliers de Dinars Tunisiens)***Note 1 – Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2008 un total de 161 939 MDT contre 216 895 MDT au 31 Décembre 2007 et se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Caisse	27 442	42 415
BCT	134 493	143 013
CCP	0	1 463
TGT et Reprise de liquidité	4	30 004
Total	161 939	216 895

- Les comptes caisses devises figurant au niveau de la rubrique caisse inclut des soldes créditeurs pour certaines agences.

Le détail de ces caisses par devise et par agence est présenté au niveau de l'**annexe 1**.

- Les comptes « B.C.T » Dinars présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement.

Ces suspens sont détaillés au niveau de l'**Annexe 2**.

- Les comptes « B.C.T » Devises présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement.

Ces suspens sont détaillés au niveau de l'**Annexe 3**.

- Le compte « Position/ Mouvement/ Fonds/IBS » figurant au niveau de la rubrique caisse inclut des écarts non justifiés par rapport au solde déclaré par l'IBS pour un montant de 190 MDT.

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 31 Décembre 2008, le total de cette rubrique a atteint 252 337 MDT contre 434 798 MDT au 31 Décembre 2007, et se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>- Créances sur les établissements bancaires :</i>	28 770	48 897
Banques Résidentes	46	39
Banques non Résidentes	28 724	48 858
<i>Institutions Financières :</i>	223 567	385 901
Banques Résidentes	171 345	310 158
Banques non Résidentes	52 222	75 743
Total	252 337	434 798

- Les comptes correspondants débiteurs sont présentés compensés nets des comptes correspondants créditeurs par devise.

- Les comptes correspondants présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement.

Ces suspens sont détaillés au niveau de l'**Annexe 4**.

- L'applicatif utilisé pour la gestion des prêts en devises ne permet pas de retracer toutes les opérations effectuées par la banque.

- Le compte créances rattachées sur les prêts en devises inclut des intérêts reçus mais non encore affectés pour un montant de 1229 MDT.

Par ailleurs, il y lieu de préciser que la répartition des créances rattachées entre les établissements financiers et bancaires et les clients de la banque s'effectue d'une manière forfaitaire aux taux respectifs de 60% et 40%.

- Les crédits sur les établissements financiers et bancaires sont présentés au niveau de la rubrique AC 3 « Créances sur la clientèle ».

Note 3 – Créances sur la clientèle

Le solde net de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à 4 454 385 MDT contre 3 822 731 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analyse ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Comptes courants débiteurs	672 173	585 109
Crédits sur ressources spéciales	407 756	428 093
Créances prises en charge par l'Etat	77 381	79 702
Bonification prise en charge par l'Etat	37 333	41 227
Comptes courants associés	209 037	214 210
Autres concours à la clientèle	3 901 362	3 089 616
Créances rattachées	42 786	37 765
<u>Total Brut</u>	5 347 826	4 475 722
Provisions	251 402	210 819
Provisions sur comptes courants	71 620	53 608
Provisions sur ressources spéciales	19 508	19 254
Provisions sur autres concours à la clientèle	152 002	130 726
Provisions sur comptes courants associés	8 272	7 231
Agios réservés	634 337	430 882
Agios réservés sur comptes courants	30 743	40 714
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	447 579	228 459
Agios réservés sur comptes courants associés	35 102	32 791
Agios réservés sur ressources spéciales	120 913	128 918
Produits perçus d'avance	7 702	11 290
<u>Total Net</u>	4 454 385	3 822 731

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 31/12/2008 est la suivante :

Libellé	Encours Brut	Créances Rattachées	Provisions	Agios Réservés	Produits perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	672 173	20 630	-71 620	-30 743		590 438
C/ Ressources spéciales	407 756	5 013	-19 508	-120 913		272 348
Comptes courants associés	209 037		-8 272	-35 102		165 663
Autres conc. à la clientèle	4 016 076	17 143	-152 002	-447 579	-7 702	3 425 936
<u>Total</u>	5 305 040	42 786	-251 402	-634 337	-7 702	4 454 385

- Le système d'information de la banque n'assure pas la traçabilité, le recoupement et le contrôle des soldes des comptes « Créances rattachées » (Intérêts courus et non échus) et « Produits perçus d'avance » se rapportant aux crédits à la clientèle. Cependant, des ajustements sont effectués pour l'estimation de ces soldes en fin d'exercice, sur la base de situations extra-comptable du portefeuille.

Agios réservés :

Les comptes d'agios réservés arrêtés au 31/12/2008 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Agios réservés sur C/C	30 743	40 714
Agios réservés sur Avals et Cautions	4 359	3 755
Agios réservés sur régularisation soldes débiteurs	104	63
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires	64 260	57 026
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés	165 901	153 168
Agios réservés sur crédits garantis par l'Etat	5 122	5 414

Agios réservés sur Ressources Spéciales	120 912	128 918
Agios réservés sur C/C Associés	35 102	32 791
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	207 834	9 033
<u>Sous Total</u>	634 337	430 882
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat	13 640	14 301
Agios réservés sur créances rattachées	7 642	10 533
Agios réservés sur créances à abandonner	1 263	714
<u>Total</u>	656 882	456 430

Suite à la mise en place depuis 2007 du nouveau progiciel du contentieux « IMX » une partie des intérêts de retard a été calculée, réservée et comptabilisée pour un montant de 207 834 MDT. Ces intérêts de retard réservés sur créances contentieuses concernent seulement une partie des créances contentieuses gérées par le nouveau progiciel du contentieux et qui sont calculés et comptabilisés automatiquement par ce système.

- L'égalité entre le compte intérêt de retard réservé et les comptes des impayés en intérêts en retard n'a pas été vérifiée au 31/12/2008.
- Les agios réservés sur les comptes courants associés sont comptabilisés en partie au niveau du compte agios réservés sur CCA et en partie au niveau des comptes agios réservés sur les autres engagements.

Les comptes de provisions ont connu les mouvements suivants au cours de l'exercice 2008 :

Désignation	Montant
SOLDE AU 31/12/2007	404 228
REAFFECTATIONS DES AGIOS RESERVES EN PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS	1 714
REAFFECTATIONS ETAT (BAD VI) 2006 EN PROVISIONS SUR ENGAGEMENTS	-17 933
REAFFECTATIONS ANNULATION CESSION DE CREANCES	85
REAFFECTATIONS ECART EN PROVISIONS POUR LITIGES	5 200
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR ENGAGEMENTS	104 041
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR TITRES	14 040
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR LITIGES	4 963
REPRISES DES PROVISIONS SUR ENGAGEMENTS	-44 277
REPRISES DES PROVISIONS SUR TITRES	-12 496
REPRISES DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-5 493
SOLDE AU 31/12/2008	454 072

- Les valeurs de garanties retenues par la banque pour la détermination des provisions sur les engagements sont déterminées en l'absence d'un inventaire des documents juridiques justifiant ces valeurs. Par ailleurs, certaines valeurs sont déterminées en l'absence d'un rapport d'expertise externe ou interne du bien objet de la garantie.

Note 4 – Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres commercial est composé de titres à revenu fixe émis par l'Etat et de titres à revenu variable. Au 31 Décembre 2008, le total de cette rubrique a atteint 8 038 MDT contre 36 343 MDT au 31 Décembre 2007, et se répartit entre les postes suivants :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Bons de trésor à court terme	1 672	1 649
Bons de trésor assimilables	6 251	33 493
Actions	25	25
Créances et dettes rattachées	258	1 521
Dépréciation des bons de trésor assimilables	-98	-303
Intérêts perçus d'avance	-70	-42
Total	8 038	36 343

Note 5 – Portefeuille d'investissement

Le portefeuille d'investissement se compose des titres de participation détenus par la Banque et s'élève au 31 Décembre 2008 à 239 738 MDT contre 224 357 MDT au 31 Décembre 2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Titres d'investissement	12 421	13 190
- Titres de participation	157 092	135 167
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	50 786	53 681
- Parts dans les entreprises liées	119 548	116 892
- Sociétés en liquidation	676	676
- Participations en rétrocession	22 111	23 912
- Créances et dettes rattachées	-78	400
Valeur Brute	362 557	343 918
Provisions	122 819	119 561
Valeur Nette	239 738	224 357

La répartition du portefeuille titres d'investissement en titres cotés et titres non cotés est la suivante :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Titres cotés	4 626	6 717
Titres non cotés	260 202 mDT	255 850 mDT

Les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement sont retracés dans le tableau suivant :

Libellé	Valeur comptable	Provision 2007	Dotations	Reprises	Réaff en +	Réaff en -	Provision 2008
Les titres d'investissement	12 421	-650					-650
Les SICAR	66 609	-18 339	-3 579	1 824			-20 094
Les titres de participation	283 605	-100 572	-10 461	10 672	-2 187	473	-102 075
Les créances rattachées	-78	0					0
Total	362 557	-119 561	-14 040	12 496	-2 187	473	-122 819

La liste des principales entreprises filiales au 31/12/2008 se détaille comme suit :

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
SECTEUR FINANCIER				
STRC	91,4	33 801		33 801
STB SICAR	52,2	8 280	1 900	6 380
STB INVEST	94,4	34 676		34 676
SOFIGES	52,1	2 142		2 142
STB CAPITALIS	92,2	2 607	162	2 445
BFT	78,2	3 535	3 535	0
-SECTEUR TOURISTIQUE				
SKANES PALACE INTERNATIONAL	99,8	6 180	6 180	0
AFRICA SOUSSE	96,9	9 050	9 050	0
ED-DKHILA	61,2	3 221		3 221
-SECTEUR BATIMENT				
IMMOBILIERE DE L'AVENUE	84,7	7 459		7 459

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
-SECTEUR SERVICES				
STE LA GENERALE DE VENTE	50	2 000		2 000

Le portefeuille investissement comprend les Fonds Gérés par les sociétés « STB SICAR » et par « ID SICAR » d'une valeur totale de 66 609 MDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de 20.094 MDT. Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Fonds initial	Résultats capitalisés	Solde au 31/12/2008
Fonds gérés STB SICAR 1 (1999)	8 000	-1 331	6 669
Fonds gérés STB SICAR 2 (2000)	8 000	1 059	9 059
Fonds gérés STB SICAR 3 (2001)	5 000	613	5 613
Fonds gérés STB SICAR 4 (2002)	6 500	635	7 135
Fonds gérés STB SICAR 5 (2003)	6 824	689	7 513
Fonds gérés STB SICAR 6 (2005)	2 707	78	2 785
Fonds gérés STB SICAR 7 (2006)	800	42	842
Fonds gérés STB SICAR 8 (2007)	10 000	239	10 239
Fonds gérés ID SICAR 1	1 524	652	2 176
Fonds gérés ID SICAR 2	2 000	573	2 573
Fonds gérés ID SICAR 3	5 436	847	6 283
Fonds gérés ID SICAR 4	360	22	382
Fonds gérés ID SICAR 5	1 133	87	1 220
Fonds gérés ID SICAR 6	4 000	120	4 120
Total	62 284	4 324	66 609

Au 31 Décembre 2008, la situation des emplois des Fonds Gérés se détaille comme suit :

Fonds Gérés	Titres de participations à rétrocéder	Participations directes	Titres SICAV	Placement
Fonds gérés STB SICAR 1	2 966	2 146	1 312	
Fonds gérés STB SICAR 2	7 161	317	2 713	
Fonds gérés STB SICAR 3	2 906	1 000	1 446	
Fonds gérés STB SICAR 4	5 459		1 917	
Fonds gérés STB SICAR 5	5 751	231	1 910	
Fonds gérés STB SICAR 6	1 743	247	720	
Fonds gérés STB SICAR 7	150	350	342	
Fonds gérés STB SICAR 8	1 972		7 716	
Fonds gérés ID SICAR 1	1 689		537	
Fonds gérés ID SICAR 2	2 041		719	
Fonds gérés ID SICAR 3	4 361		1 369	
Fonds gérés ID SICAR 4	319		62	
Fonds gérés ID SICAR 5	420		800	
Fonds gérés STB SICAR 6	355		3 765	

Note 6 – Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 77 004 MDT au 31/12/2008. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2008 se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2007	Acquisition/ Cession 2008	Valeur Brute au 31/12/2008	Amort. Au 31/12/2007	Dotation / Régul. 2008	Sortie Amort actif 2008	Amort au 31/12/2008	Valeur Nette au 31/12/2008
Immobilisations Incorporelles	5 000	139	5 139	4 677	173	0	4 850	289
Logiciels informatiques	4 943	139	5 082	4 677	173		4 850	232
Droit au bail	57	0	57	0			0	57
Frais d'études et de développement	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations Corporelles	159 210	2 372	161 582	80 749	4 369	-251	84 867	76 715
Terrains	17 074	0	17 074					17 074
Constructions	62 528	1 116	63 644	18 479	1 327		19 806	43 838
Mobiliers de bureaux	4 258	179	4 437	3 745	132		3 877	560
Matériel de transport	1 537	-191	1 346	1 145	66	-191	1 020	326
Matériels informatiques	24 548	687	25 235	22 334	1 305		23 639	1 596
Matériels de communication	1 688	41	1 729	1 352	80		1 432	297
Matériels de bureaux	14 110	54	14 164	13 237	177		13 414	750
Matériels de sécurité	2 062	23	2 085	1 471	107		1 578	507
Matériels de climatisation	3 377	-17	3 360	2 551	148		2 699	661
Agencements, amen. et installa.	19 599	412	20 011	15 131	875		16 006	4 005
Mob bureau hors exploitation	31	0	31	23			23	8
Mat Outil hors exploit	286	2	288	232	12		244	44
Immeubles hors exploit	7 362	-1 481	5 881	1 049	140	-60	1 129	4 752
Mat bureaux en instance affect	100	0	100	0			0	100
Constructions en cours	650	1 547	2 197	0			0	2 197
TOTAL	164 210	2 511	166 721	85 426	4 542	-251	89 717	77 004

- La banque n'a pas effectuée au 31/12/2008 un inventaire physique des immobilisations corporelles et incorporelles.

En outre, la banque ne dispose pas d'une base de données détaillant les immobilisations comptabilisées par la banque par nature d'immobilisations et par référence.

Note 7 – Autres actifs

Le poste « Autres Actifs » totalise au 31 Décembre 2008 un solde de 536 160 MDT contre un solde de 288 113 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Prêts au personnel	90 468	89 341
Frais médicaux à récupérer	1 835	2 308
Etat, impôt et taxes	3 075	11 210
Stock divers	927	951
Différence de change à la charge de l'Etat	2 197	2 606
Ecart de conversion	6 968	0
Siège, succursales et agences	32 231	12 984
Comptes de régularisation Actif	31 204	19 771
Valeurs présentées à la compensation	105 890	8 942
Effets financiers en recettes	112 858	87 684
Débits à régulariser	20 684	18 496
Charges payées d'avance	3 015	3 224
Produits à recevoir	2 875	3 699

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Créances cédées	2 219	2 219
Différence du portefeuille encaissement / exigible	92 691	12 125
Autres	27 023	12 552
<u>TOTAL</u>	<u>536 160</u>	<u>288 113</u>

- Les comptes inter-siège (35 100 xxx) et (35 200 xxx) et les comptes relatifs à l'activité monétique présentent des suspens anciens en cours d'apurement. Par ailleurs, les suspens débiteurs nets non identifiés et relatifs à l'inter-siège sont provisionnés à concurrence de 4 521 MDT. Ce montant a été déterminé par application d'un taux de provisionnement de 100% pour les suspens antérieurs à 2008, 50% pour les suspens du premier semestre 2008 et 20% pour les suspens du troisième trimestre 2008.
- La rubrique « Comptes de régularisation Actif » inclut :
 - Le compte « Virements internes » qui accuse un solde de 18 475 MDT, comprend des suspens antérieurs qui sont actuellement en cours d'apurement. Les suspens débiteurs nets par mois et antérieurs à 2008 font l'objet d'une provision pour risque. La provision constituée au 31/12/2008 s'élève à 3 509 MDT ;
 - le compte de « Avances frais huissiers notaires sur chèques sans provisions » d'un solde de 2 567 MDT comprend des suspens antérieurs en cours d'apurement provisionnés à hauteur de 513 MDT ;

Certains autres comptes d'attentes, de liaisons et de débiteurs divers sont en cours d'apurement par la banque. Il s'agit principalement de :

- des comptes des débiteurs divers ;
- Différence portefeuille encaissement exigible après encaissement qui affiche un solde de 92 691 MDT. Ce solde est le résultat de la compensation entre plusieurs comptes d'actif et de passif relatifs aux valeurs à l'encaissement et les valeurs exigibles après encaissement. Le détail de ce compte est présenté au niveau de l'Annexe 5.
- Ordre de virement reçus à exécuter qui affiche un solde de 2 806 MDT ;
- Mouvements de fonds IBS qui affiche un solde de 1 854 MDT. Le détail du solde de ce compte se présente comme suit :

Année	Débit	Crédit	Solde
2005	25	102	-77
2006	25 981	25 975	5
2007	9 082	9 151	-69
2008	9 087	7 092	1 994
TOTAL	44 175	42 321	-1 854

- La banque ne dispose pas d'une comptabilité multidevises tenue conformément aux normes comptables bancaires et notamment à la NCT 22 relative aux opérations en devises.

En effet, les mouvements en devises continuent à être dinarisés dans la comptabilité ouverte en dinars et les mouvements en devises restent centralisés dans des fichiers auxiliaires ne font pas partie intégrante de la comptabilité officielle. Ceci a pour effet de tenir une position de trésorerie plutôt qu'une position globale de toute la banque et corrélativement le résultat de change de la banque n'est calculé que sur cette position.

- Le poste « Ecart de conversion » dont le solde au 31 Décembre 2008 s'élève à 3 406 MDT enregistre la différence entre les soldes des comptes en devises y compris les positions de change, tel qu'ils figurent dans la balance dinars (au cours fixe), et le solde de ces mêmes comptes en devises convertis au cours moyen « B.C.T » à la date d'arrêt.

Note 8 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 77 791 MDT contre 105 587 MDT au 31 Décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Etablissements bancaires :	56 892	55 485
- Banques de dépôts	55	35
- Banques d'investissement	0	0
- Organismes financiers	2 057	1 817
- Banques non résidentes	54 780	53 633
Emprunts interbancaires	20 899	50 102
<u>Total</u>	77 791	105 587

- Les comptes correspondants créditeurs sont présentés compensés nets des comptes correspondants débiteurs par devise.
- Les comptes correspondants présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement. Ces suspens sont détaillés au niveau de l'**Annexe 4**.

Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 4 008 740 MDT contre 3 608 461 MDT au 31 Décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Dépôts à vue	818 004	770 413
Dépôts épargne	1 472 293	1 376 916
Comptes à terme	775 337	601 979
Comptes en dinars convertibles	70 681	68 781
Comptes en devises	194 061	230 757
Placements en devises	210 369	147 883
Bons de caisse	258 800	204 362
Autres sommes dues à la clientèle	106 812	101 082
Dettes rattachées	2 882	15 798
Certificats de dépôts	99 500	90 490
<u>Total</u>	4 008 740	3 608 461

- Certains comptes présentés au niveau de la rubrique autres sommes dues à la clientèle renferme des mouvements débiteurs non apurés.
- L'applicatif utilisé pour la gestion des placements clientèles en devises ne permet pas de retracer toutes les opérations effectuées par la banque.

Note 10 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à 435 139 MDT contre 469 086 MDT au 31 Décembre 2007.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Emprunts obligataires & privés	56 005	12 355
Ressources spéciales (*)	368 071	446 165
Dettes rattachées	11 063	10 566
<u>Total</u>	435 139	469 086

(*) : Au 31 Décembre 2008, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 77 322 MDT, dont 17 933 MDT au cours de cet exercice.

- Certains comptes de ressources budgétaires dont la gestion est attribuée par l'Etat Tunisien à la Société Tunisienne de Banque au 31/12/2008 ne sont pas été justifiés au 31/12/2008.

Note 11 – Autres passifs

Le poste « Autres Passifs » totalise au 31 Décembre 2008 un montant de 723 303 MDT contre 458 066 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Provisions pour passifs et charges (1)	79 763	73 760
Etat, impôts, taxes et dettes sociales (2)	15 342	13 558
Effets financiers non échus (3)	145 678	117 783
Agios réservés pris en charge par l'Etat	13 640	14 301
Charges à payer	24 097	23 832
Créditeurs divers	2 606	2 924
Suspens à régulariser	7 503	7 438
Siège, succursales et agences	4 359	1 001
Comptes de régularisation-Passif	44 184	41 240
Valeurs télé-compensées en instance de règlement	368 837	144 152
Ecart de conversion	0	
Autres crédits	468	536
Crédits à régulariser	6 642	7 450
Intérêts à recouvrir sur ressources spéciales	4 650	4 780
Différence intérêts à recevoir et à courir	5 534	5 311
Total	723 303	458 066

- Le poste intitulé « Différence intérêts à recevoir/ intérêts à courir » présente un solde de 5 311 MDT résultant de la compensation entre plusieurs comptes de l'hors bilan.

- Le compte « Fournisseur » figurant au niveau de la rubrique « Comptes de régularisation passif » pour un montant de 768 MDT, est en cours de justification.

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la Banque au terme de l'exercice 2008 s'élèvent à 79 763 MDT contre 73 760 MDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan, litiges et pertes de change, et se détaillent comme suit :

Libellé	Provisions 31/12/2007	Reprises	Dotation	Réaffectation	Provisions 31/12/2008
Prov. sur E/S	27 261	-2 033	9 691	-6 324	28 595
Prov. pour risques divers (*)	41 578	-5 493	4 962	5 200	46 247
Prov. pour pertes de change (*)	4 921				4 921
Total	73 760	-7 526	14 653	-1 124	79 763

(2) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	31/12/2008	31/12/2007
TVA	1 535	1 313
Retenues à la source	5 705	4 921
Fonds de péréquation de change	6 695	6 029
Autres	1 406	1 294
Total	15 342	13 558

(3) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Effets financiers moyen terme non échus	44 442	37 013
Effets financiers court terme non échus	75 280	54 858
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	25 318	25 305
Effets financiers non échus reçus de la compensation	638	607
Total	145 678	117 783

Note 12 – Capitaux propres

A la date de clôture, le capital social s'élève à 124 300 MDT. Il est composé de 24 860 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la Banque se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde avant affectation au 31/12/2007	Affectation résultat 2007	Solde après affectation au 31/12/2007	Autres imputations / Résultat 2008	Solde au 31/12/2008
Capital	124 300		124 300		124 300
Réserves (1)	239 732	21 639	261 371	1771	263 142
Prime de fusion	26 787		26 787		26 787
Actions propres	-88		-88		-88
Autres capitaux propres (2)	37 324		37 324		37 324
Résultats reportés (3)	7	-7	0	19	19
Résultat de l'exercice	31 576	-31 576		32 239	32 239
Total	459 638	-9 944	449 693	34 029	483 723

- (1) En 2008, la STB a constaté en charges (pertes sur exercices antérieures) un montant de 3 408 345 DT qui constitue une partie du solde débiteur du compte réserve pour fonds social présenté au 31/12/2007 au niveau de la rubrique « Réserves ».
- (2) Il s'agit des réserves de réévaluation pour un montant de 37 324 MDT (terrains : 15 328 MDT et immeubles d'exploitation : 21 996 MDT).
- (3) Dividendes sur actions propres perçues au titre des bénéficiaires de l'exercice 2007.

Note 13 – Passifs éventuels

Le poste passif éventuel composé des rubriques « Cautions, avals et autres garanties données » et « crédits documentaires » se détaille au 31 Décembre 2008 des éléments suivants :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Engagements sur billets de trésorerie	300	5 150
Cautions et avals d'ordre de la clientèle	545 428	480 642
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles d'ordre des banques	404 342	319 777
Total cautions, avals et autres garanties données	950 070	805 569
Crédits documentaires et acceptations import	253 814	262 640
Crédits documentaires et acceptations export	43 391	94 878
Total crédits documentaires	297 205	357 518
Total passifs éventuels	1 247 275	1 163 087

Les comptes des engagements hors bilan ne sont pas justifiés et ne reflètent pas d'une manière fiable et exhaustive les engagements réels de la banque. Par conséquent et afin de pallier à cette situation, l'état des engagements hors bilan est élaboré à partir des déclarations extra-comptables.

Note 14 – Engagements de financement donnés

Le poste « Engagements de financement donnés » se compose au 31 Décembre 2008 des engagements de financement et des engagements de remboursement de l'Etat pour un montant de 191 887 MDT contre 202 881 MDT au 31 Décembre 2007.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Engagements de financement	120 209	113 264
Engagements de remboursement de l'Etat (1)	71 678	89 617
Total	191 887	202 881

(1) : Il s'agit de l'engagement de remboursement par la « S.T.B » de la ligne spéciale BAD 6 pris en charge par l'Etat en 2003 et ce à hauteur du montant non encore reconstitué au 31 Décembre 2008.

Note 15 –Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 Décembre 2008 à 677 313 MDT contre 619 135 MDT au 31 Décembre 2007 :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Contre garanties reçues des Banques installées à l'étranger	454 370	420 755
Garanties reçues des Banques et des établissements financiers installés en Tunisie	10 449	14 605
Garanties reçues de l'Etat et des organismes d'assurance	142 824	138 122
Garanties reçues de la clientèle	69 670	45 653
Total	677 313	619 135

- Les contre-garanties reçues des banques sont présentées en passifs éventuels et en garanties reçues des banques.
- Il s'agit pour cette rubrique des chiffres extracomptables communiqués par les différentes directions de la Banque.
- Les garanties réelles reçues auprès de la clientèle en couverture des concours octroyés ne sont pas prises en compte au niveau de l'hors bilan.

Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 311 552 MDT contre 298 678 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	11 260	12 339
Intérêts sur créances sur la clientèle	285 416	272 119
Revenus assimilés	14 876	14 220
Total	311 552	298 678

Note 17 – Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 31 Décembre 2008 à 48 743 MDT contre 44 663 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Chèques, effets, virements et tenue de compte	19 168	17 657
Opérations sur titres	372	350
Opérations de change	8 164	7 958

Opérations de commerce extérieur	1 384	1 212
Coffre-fort	29	27
Etudes	7 559	6 400
Autres	12 067	11 059
<u>Total</u>	48 743	44 663

Note 18 – Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à 15 521 MDT contre 12 883 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Gains nets sur titres de transaction	1 173	1 336
Gains nets sur titres de placement	1 066	2 122
Gains nets sur opérations de change	13 282	9 425
<u>Total</u>	15 521	12 883

Les gains nets sur titres de transaction sont répartis comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Gains sur cession BTCT et BTA	1 650	2 303
Intérêts sur BTCT	87	267
Pertes sur cession BTCT et BTA	-564	-1 234
<u>Total</u>	1 173	1 336

Les gains nets sur titres de placement sont répartis comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts et revenus assimilés	1 066	2 117
Moins-values BTA	0	0
Plus values de cessions de titres de placement (+)	0	5
<u>Total</u>	1 066	2 122

Note 19 – Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 5 857 MDT contre 3 381 MDT au 31 Décembre 2007 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	881	1 055
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	4 976	2 326
<u>Total</u>	5 857	3 381

Note 20 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 158 366 MDT contre 150 610 MDT au 31 Décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Opérations avec les établissements bancaires	3 041	4 614
Opérations avec la clientèle	124 759	109 088
Emprunts et ressources spéciales	30 514	36 875

Autres intérêts et charges	52	33
<u>Total</u>	158 366	150 610

Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2008 :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux provisions	-109 003	-112 613
Reprises de provisions	73 449	43 643
Créances passées par pertes et créances cédées	-40 025	-8 260
Moins-values sur cession de créances	-3	-1 245
<u>Total</u>	-75 582	-78 475

Note 22 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 31 Décembre 2008, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Reprises de provisions sur portefeuille d'investissement	10 672	417
Reprises de provisions sur fonds gérés	1 824	987
+ / - values sur cession du portefeuille d'investissement	1 187	19 477
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-14 039	-13 546
- Pertes sur fonds SICAR	-1 658	0
<u>Total</u>	- 2 015	7 335

Note 23 – Frais de personnel

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2008 un total de 80 078 MDT contre 73 980 MDT au 31 Décembre 2007, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Rémunération du personnel	61 015	55 619
Charges sociales	17 308	16 532
Autres charges liées au personnel	1 755	1 829
<u>Total</u>	80 078	73 980

Note 24 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2008 un total de 17 699 MDT contre 17 171 MDT au 31 Décembre 2007, détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Loyer	1 694	1 734
Entretiens et réparations confiés à des tiers	1 983	2 010
Travaux et façons exécutés par des tiers	3 801	3 240
Primes d'assurance	585	518
Autres	38	59
Impôts et taxes	352	359
Fournitures faites à l'entreprise	1 182	1 039
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	377	277

Transport et déplacement	342	431
Frais divers de gestion	7 345	7 504
Total	17 699	17 171

Note 25 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 Décembre 2008, un solde de 297 524 MDT contre 542 868 MDT au 31 Décembre 2007, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Caisse, CCP et reprise de liquidité	27 447	73 882
BCT	133 588	141 830
Banques et organismes spécialisés	-28 123	-6 588
Prêts emprunts sur le marché monétaire	163 010	332 137
Titres de transactions	1 602	1 607
<u>Total</u>	<u>297 524</u>	<u>542 868</u>

- Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2008, comparativement à l'exercice 2007 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net en DT	32 238 658	31 575 622
Résultat net attribuable aux actions ordinaires en DT	32 238 658	31 575 622
Nombre moyen d'actions ordinaires	24 860 000	24 860 000
<u>Résultat par action</u>	<u>1,297</u>	<u>1,270</u>

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Annexes aux notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008

ANNEXE 1 : Liste de caisses devises créditeurs

Code agence	Devises	Agence	Montant
7	EURO	AG. GABES	-29 432,495
575	EURO	DIRECTION DU CONTRÔLE COMPTABLE	-0,003
Total			-29 432,498
2	USD	AG. SOUSSE	-1 370,535
7	USD	AG. GABES	-2 494,360
Total			-3 864,895
2	GBP	AG. SOUSSE	-204,225
105	GBP	AG. NABEUL 2	-269,585
715	GBP	TRESORERIE /CHANGE	-696,292
Total			-1 170,102
100	AED	AG. CENTRALE	-38,086
715	AED	TRESORERIE /CHANGE	-730,215

Total			-768,301
4	CHF	AG. SFAX CHAKER	-655,002
105	CHF	AG. NABEUL 2	-11,464
Total			-666,466
2	SEK	AG. SOUSSE	-1 090,858
100	SEK	AG. CENTRALE	-28,268
715	SEK	TRESORERIE /CHANGE	-283,024
Total			-1 402,150
2	SAR	AG. SOUSSE	-2,944
11	SAR	AG. BIZERTE	-802,654
16	SAR	AG. JENDOUBA	-0,001
100	SAR	AG. CENTRALE	-3 359,643
715	SAR	TRESORERIE /CHANGE	-16 611,198
Total			-20 776,440
11	NOK	AG. BIZERTE	-10,495
100	NOK	AG. CENTRALE	-3,396
Total			-13,891
31	KWD	AG. NABEUL	-1,539
100	KWD	AG. CENTRALE	-179,949
715	KWD	TRESORERIE /CHANGE	-1 412,290
Total			-1 593,778
715	CAD	TRESORERIE /CHANGE	-1 959,910
Total			-1 959,910
11	DKK	AG. BIZERTE	-0,010
20	DKK	AG. ZARZIS	-2,820
105	DKK	AG. NABEUL 2	-3,398
Total			-6,228
100	QAR	AG. CENTRALE	-494,259
715	QAR	TRESORERIE /CHANGE	-5 525,400
Total			-6 019,659
100	BHD	AG. CENTRALE	-145,246
Total			-145,246

ANNEXE 2 : LISTE DES SUSPENS DES COMPTES BCT dinars

VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
03/01/2001	-114 090	52-78726	02/01/1998	69 000	17 VY
10/01/2001	-454 000	52-79677 BT	05/01/1998	10 000	61 REM
28/02/2001	-1 412 070	52-84404 BIAT	09/01/1998	378 000	710 VB
14/03/2001	-6 199 033	52-85237 BIAT	15/01/1998	48 355	610 V SOS
30/03/2001	-8 371 000	52-86559 BT	30/04/1998	166 695	92 VB
	-16 550 193		30/04/1998	270 000	710 VB
22/07/2003	-70 000	52-42985	07/05/1998	857 099	53-53 FRF
	-16 620 193		09/06/1998	217 314	61 V SOU
08/01/2004	-2 396 550	52-54228	28/07/1998	203 373 000	UIB

	-19 016 743		23/09/1998	175 834	H 104
25/11/2005	-9 980 000	52-1000656	06/10/1998	502 600	UIB
28/02/2005	-8 496 308	F 133	13/11/1998	70 033	13 REJET
	-37 493 051		01/12/1998	6 000	B 225
30/03/2006	-57 531 000	RE 223978/81	29/12/1998	45 000	B 225
03/04/2006	-21 058 629	52-105995		206 188 930	
03/04/2006	-11 136 639	52-105996	04/01/1999	66 000	C 476
26/04/2006	-2 924 370	52-109836	04/01/1999	66 000	C 476
27/06/2006	-5 000 000	52-114742	05/01/1999	241 467	C 476
04/07/2006	-4 650 215	52-114493	29/01/1999	97 222	V BQ QUAT
20/12/2006	-18 325 430	RE 06	26/02/1999	13 087 055	UIB
	-158 119 334		01/03/1999	116 000	V ZAR HEDI
05/04/2007	-3 220 620	OPD159671	05/03/1999	26 716	H 104
23/08/2007	-352 500	T 220	11/03/1999	7 147 087	BFT
19/09/2007	-505 703	G 134	17/03/1999	27 778	BFT
	-162 198 157		18/03/1999	27 778	BFT
29/01/2008	-50 000 000	52/150555	12/04/1999	75 458	B 225
29/01/2008	-7 432 231	T 235	27/04/1999	132 056	H 104
25/03/2008	-4 007 690	F 133	04/05/1999	150 000	REJET
25/03/2008	-273 399	F 133	21/05/1999	2 407 400	UBCI
31/03/2008	-19 960	T235	21/05/1999	4 970 750	BDET
19/05/2008	-28 512 000	45-2867	24/05/1999	1 470 000	BNT
28/05/2008	-1 000 000 000	T220-	27/05/1999	1 753 461	ACHAT
11/06/2008	-90 000	G 134	31/05/1999	26 105	ZINE HA
30/07/2008	-175 800	31-07	09/06/1999	8 090	B 225
02/07/2008	-34 036 300	G 130	30/06/1999	130 000	C 140 NEJI
22/09/2008	-51 052 500	G 130	30/06/1999	62 662	C 140 ZAMMOU
07/10/2008	-150 000	G 134	07/07/1999	4 073 637	55 R D
05/11/2008	-200 000 000	52-162362	02/08/1999	15 000	C 140
12/11/2008	-747320	V 13-11	02/08/1999	7 500	B 225
13/11/2008	-275 526 412	V 14-11	09/08/1999	293 750	B 225
20/11/2008	-64 098	T 235	07/09/1999	160 600	B 225
12/12/2008	-200 000 000	T270	09/10/1999	25 000 000	ALUB
15/12/2008	-100 781	G134	01/11/1999	584 030	H 088
15/12/2008	-4 990 147	G1324	05/11/1999	86 535	H 088
	-16 970 070	T 235	18/11/1999	204 818	BNDT
	-2 036 346 865		17/12/1999	27 818	BNDT
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES

31/12/2007	-5 943 300	SOLDE 13-	21/12/1999	200 000	B 225 STB
22/01/2007	-14 209 850	CEX-45	21/12/1999	418 908	B 225 STB
01/09/2008	-112 941 768	SOLDE 100-	21/12/1999	210 000	B 225 STB
04/12/2006	-21 214 232	CEX-107	28/12/1999	64 591	BEIT
	-2 190 656 015			269 625 202	
			03/01/2000	6 021	STB MEGRINE
			03/01/2000	33 450	STB MEGRINE
			03/01/2000	4 660 203	STB MEGRINE
			03/01/2000	838 837	STB MEGRINE
			13/01/2000	931 067	UBCI
			19/01/2000	27 818	STB D G P
			03/02/2000	27 818	STB D G P
			28/02/2000	1 120 411	UBCI
			07/03/2000	27 818	BNDT
			13/03/2000	1 615 048	UBCI
			30/03/2000	6 568 000	BNA
			04/04/2000	30 000	OR BT
			12/04/2000	27 818	BNDT
			08/05/2000	5 022	H 104
			09/05/2000	2 162 013	UBCI
			16/05/2000	27 818	BNDT
			25/05/2000	181 268	CIT
			06/06/2000	1 833 220	UBCI
			07/06/2000	55 160	55 R D
			12/06/2000	72 300	REJET MDT
			13/06/2000	27 818	BNDT
			11/07/2000	2 156 602	UBCI
			17/07/2000	27 818	BNDT
			08/08/2000	27 818	BNDT
			18/08/2000	781 562	UBCI
			18/08/2000	103 312	UBCI
			18/08/2000	2 198 410	UBCI
			22/08/2000	615 000	UIB
			11/09/2000	27 818	BNDT
			21/09/2000	91 636	ONTT
			21/09/2000	60 000	ONTT
			27/09/2000	167 558	CITI
			04/10/2000	2 843 353	UBCI

			06/10/2000	27 818	BNDT
			17/10/2000	143 487	53 R DO
			20/10/2000	582 300	B S
			24/10/2000	5 262 400	H 096
			15/11/2000	27 818	BNDT
			15/11/2000	624 461	RE MAND
			08/12/2000	11 101	53 R DOS
			11/12/2000	29 233	55 R DOS
			14/12/2000	15 720 000	B 225
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
			18/12/2000	27 818	B 225
				321 461 453	
			18/01/2001	242 000	B 225
			18/01/2001	27 818	B 225
			22/01/2001	6 920 200	B 225
			26/01/2001	12 062 000	UBCI
			06/04/2001	14 174	B 226
			26/04/2001	42 952	BEIT
			03/05/2001	9 777 212	H 104
			19/07/2001	83 334	UBCI
			08/10/2001	6 711 750	CDC
			16/10/2001	104 582	BTK
				357 447 475	
			15/01/2002	1 131 978	CDC
			21/01/2002	2 070 376	CDC
			06/02/2002	296 875	CDC
			13/02/2002	4 268 820	OR 09
			12/04/2002	61 563 342	T R T
			17/04/2002	30 000	REJET
			17/04/2002	37 000	REJET
			17/04/2002	25 000	REJET
			17/04/2002	29 584 194	B S
			03/05/2002	227 000	C D C
			09/05/2002	651 249	C D C
			15/05/2002	3 140	R DOS
			06/06/2002	540 160	C D C
			16/10/2002	3 014 200	U I B
			06/11/2002	50 000	C D C
			26/11/2002	649 306	K 256

			26/11/2002	38 607 217	B S
			13/12/2002	1 800 103	C D C
				501 997 435	
			02/01/2003	196 400	C D C
			27/01/2003	1 785 240	T 135
			29/01/2003	23 600	B N A
			25/04/2003	184 775	DS BK
			03/06/2003	3 430 565	T 135
			17/06/2003	1 165 104	T 135
			06/08/2003	196 964	C D C
			22/09/2003	927 579 397	B 226
			06/10/2003	58 098	55 R D
			23/10/2003	55 000	C D C
			14/11/2003	11 169 000	ALUB
			24/11/2003	169 498	C D C
				1 448 011 076	
			27/01/2004	150 638	B H
			06/02/2004	25 803	R MDT
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
			12/02/2004	29 500 000	CDC
			08/04/2004	79 367	BFT
			15/04/2004	132 994	BFT
			03/06/2004	392 344	T S
			02/07/2004	100 000	C D C
			06/08/2004	100 000	C D C
			27/08/2004	100 000	C D C
			01/10/2004	27 600	L P
			12/10/2004	21 144	55 R D
			09/11/2004	1 237 500	C D C
			29/11/2004	257 000 000	S T B
			30/11/2004	100 000	C D C
			30/11/2004	100 000	C D C
			14/12/2004	975 220	C D C
			14/12/2004	462 914	C C
			16/12/2004	1 926 000	S T B
				1 740 442 600	
			01/04/2005	93 150	C D C
			01/06/2005	992 920	C D C
			16/08/2005	1 037 191	C D C

			30/09/2005	1 273 884	C D C
			18/10/2005	292 940	B N A
			18/10/2005	27 232 322	B S
			27/10/2005	691 738	C D C
			16/12/2005	4 391 810	C D C
			16/12/2005	236 660	C D C
			16/12/2005	557 060	C D C
			16/12/2005	314 000	C D C
			16/12/2005	397 500 000	C D C
			23/12/2005	17 500 000	B N T
				2 192 556 275	
			19/01/2006	32 310	05 A B
			21/02/2006	938 021	R MDT
			23/02/2006	151 500	R MDT
			20/04/2006	974 040	C D C
			20/04/2006	20 279 142	UBCI
			20/04/2006	300 503 265	T101
			20/04/2006	16 645 114	BIAT
			20/04/2006	124 784 194	T101
			21/04/2006	120 523	T135
			21/04/2006	365 948 346	BIAT
			24/04/2006	8 123 000	T115
			25/04/2006	5 998 000	T135
			02/06/2006	199 000	C D C
			02/06/2006	203 400	C D C
			02/06/2006	527 290	C D C
			31/07/2006	542 000	C D C
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
			07/08/2006	11 013 000	L P T
			25/09/2006	80 000	C D C
			28/09/2006	111 441 193	U B C I
			27/10/2006	100 317 000	BS
			02/11/2006	2 123 481	CDC
			29/11/2006	7 200 000	V ESR
			08/12/2006	7 200 000	V ESP
			13/12/2006	5 500 000	U I B
				3 283 400 094	
			03/01/2007	26 191 512	BS
			18/01/2007	14 400 000	V ESP

			16/02/2007	7 200 000	V ESP
			09/03/2007	7 200 000	V ES
			18/05/2007	200 000	DIFF CEX
			28/05/2007	120 000 000	BEIT
			22/06/2007	6 086	UBCI
			27/06/2007	107 056 391	CFCT
			03/07/2007	208 733 966	BCT
			17/07/2007	27 966	VBB
			14/08/2007	121 680	VTCB
			30/08/2007	1 416 085	EX
			30/08/2007	2 771 600	B M
			11/10/2007	30 000	CIT B
			31/10/2007	210 010	EX
			09/11/2007	180 000	ATB
			30/11/2007	215 150	EX
			30/11/2007	60 000	BM
			07/12/2007	687 500	CIT B
			10/12/2007	2 110 320	BCT
			24/12/2007	569 440	T 101
			24/12/2007	2 987 550	T 101
			31/12/2007	909 988 895	ABC
			31/12/2007	5 489 894	REC
			31/12/2007	23 562 000	VI
			31/12/2007	485 035	EX
				4 725 301 174	
			14/01/2008	13 365 553	UIB
			31/01/2008	66 770	EX
			31/01/2008	720 000	BM
			31/01/2008	100 000	B M
			31/01/2008	14 455	EX
			04/04/2008	292 280	
			30/04/2008	70 555	EX
			30/04/2008	200 000	BM
			30/04/2008	92 644 612	VBB
			16/05/2008	1 036 000	T215
			29/05/2008	95 150	EX
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
			30/05/2008	200 000	BM
			04/06/2008	15 000	VBB

			23/06/2008	68 029 048	VBB
			30/06/2008	364 600 000	T 215
			30/06/2008	81 535	EX
			30/06/2008	610 000	FR
			02/07/2008	33 890 625	BIAT
			04/07/2008	2 994 854 946	VCPB
			10/07/2008	62 642	T 235
			10/07/2008	73 908 820	NOAF
			29/07/2008	12 933 407	MD
			31/07/2008	110 635	T 101
				70 000	EX
				320 000	B M
			05/08/2008	4 270 578 688	TRS
			12/08/2008	28 224 068	CFCT
			19/08/2008	18 952 000	T 235
			28/08/2008	461 409 377	DCS
				105 500	BM
			30/09/2008	96 780 000	VBB
				60 515	EX
				350 000	BM
			13/10/2008	447 440	CHQ
			20/10/2008	1 808	VBB
			21/10/2008	30 999 361	VBB
			23/10/2008	450	EX
			29/10/2008	744 034	T 235
				46 455	EX
				290 000	BM
			10/11/2008	105 904 896	NOAF
			18/11/2008	137 403	RD
				21 260	EX
				130 000	B M
			22/12/2008	720	
			22/12/2008	34 680 539	DCSM
			26/12/2008	3 857 925	VBB
			30/12/2008	55 440	T235
			30/12/2008	69 048 000	DCM
			31/12/2008	4 311 815	TRS
			31/12/2008	180 000 000	V TE
			31/12/2008	53 200 000	V TE

			31/12/2008	184 000 000	B T
			31/12/2008	130 031 000	B T
			31/12/2008	137 579 730	B T
			31/12/2008	274 137 640	B T
			31/12/2008	750 000 000	BCT
			31/12/2008	16 500 000 000	BNT
VALEUR	DEBIT STB	LIBELLES	VALEUR	CREDIT BCT	LIBELLES
			31/12/2008	147 125 650	ATB
			31/12/2008	73 980 000	BS
			31/12/2008	310 000 000	V TE
			31/12/2008	120 000 000	BNT
			31/12/2008	3 568 140	BNT
			31/12/2008	10 000 000	UBCI
			31/12/2008	647 500 000	UBCI
			31/12/2008	124 722 689	BCT
			31/12/2008	19 462 500	BIAT
			31/12/2008	29 978 983	TUI
			31/12/2008	1 498 453 095	ABC
			31/12/2008	1 091 076 116	BCT
			31/12/2008	51 384 000	BCT
			31/12/2008	16 752 822	DCM
			31/12/2008	53 631 494	BIAT
				75 310	EX
				335 000	BM
				68 028	DI S
				35 917 793 098	
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
13/01/1998	-75 298 116	72 VB AMEN	02/03/1998	235 000	CHQ
19/05/1998	-607 488	61 GAR 47597	21/10/1998	18 526	CHQ
	-75 905 604			253 526	
24/05/1999	-6 916 085	H 088	15/11/1999	138 000	CHQ
24/06/1999	-1 011 420	H 106		391 526	
29/09/1999	-2 658 333	B 225	06/01/2000	161 562	CHQ
24/12/1999	-3 321 500	H 088	29/02/2000	15 789	CHQ
	-89 812 942		29/02/2000	15 789	CHQ
27/11/2000	-60 150	H 088	10/03/2000	22 800	CHQ
22/12/2000	-51 648 975	B 225	28/03/2000	15 789	CHQ
	-141 522 067		28/03/2000	15 789	CHQ
04/01/2001	-1 001	H 088	29/05/2000	15 789	CHQ

15/02/2001	-20 200 000	S ARRET	28/06/2000	608 828	CHQ
02/03/2001	-350 800	SOL 21-02	05/09/2000	36 000	CHQ
07/06/2001	-260 000	S ARRET	26/10/2000	1 290 000	CHQ
07/06/2001	-500 000	S ARRET	27/10/2000	6 341 400	RE
09/08/2001	-415 809 792	S ARRET	17/11/2000	317 400	CHQ
	-578 643 660		22/12/2000	90 200	CHQ
21/11/2002	-13 380 000	51-95944	26/12/2000	2 218 000	CHQ
28/11/2002	-4 486 430	T 101	29/12/2000	510 789	CHQ
12/12/2002	-23 828 150	S ARRET	29/12/2000	98 289	CHQ
	-620 338 240			12 165 739	
15/04/2003	-39 605 940	S ARRET	02/02/2001	4 000	CHQ
	-659 944 180		12/02/2001	926 840	54-101631
17/05/2004	-32 767 452	I S N	15/03/2001	8 000	CHQ
29/10/2004	-35 217 598	S ARRET	15/03/2001	15 950	CHQ
	-727 929 230		15/03/2001	9 020	CHQ
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
18/05/2005	-87 966 226	I S N	15/03/2001	67 700	CHQ
15/09/2005	-339 097 638	S ARRET	15/03/2001	8 660	CHQ
26/09/2005	-69 259 617	S ARRET	15/03/2001	34 160	CHQ
29/09/2005	-620 515	TVT	15/03/2001	126 800	CHQ
	-1 224 873 226		15/03/2001	693 020	CHQ
08/03/2006	-50 959	AUT	15/03/2001	242 940	CHQ
29/05/2006	-288 721 063	S ARRET	15/03/2001	69 400	CHQ
14/08/2006	-28 630 359	S ARRAT	15/03/2001	245 900	CHQ
19/09/2006	-4 284 000	T 101	22/03/2001	59 160	CHQ
28/09/2006	-224 904 034	I S N	22/03/2001	83 580	CHQ
28/09/2006	-68 400 030	I S N	22/03/2001	49 860	CHQ
	-231 153 976	I S N	27/03/2001	85 000	CHQ
05/10/2006	-181 512 370	I S N	03/04/2001	313 500	CHQ
05/10/2006	-26 960 000	I S N	18/04/2001	24 000	CHQ
07/12/2006	-189 021 155	I S N	18/04/2001	256 300	CHQ
	-2 468 511 172		02/05/2001	20 900	CHQ
02/01/2007	-2 265 000	54/7305598	22/05/2001	526 000	OPD
23/01/2007	-40 175 961	BCT	28/05/2001	334 953	DIV
05/03/2007	-248 806 600	ISN	31/05/2001	926 840	OPD
18/04/2007	-68 502 555	B226	14/06/2001	90 274	CHQ
19/04/2007	-77 165 342	BCT	26/06/2001	17 000	CHQ
			26/06/2001	76 500	CHQ
10/05/2007	-3 281 384	S ARRET	04/07/2001	76 500	CHQ

18/05/2007	-216 432	MT	10/07/2001	2 540 000	CHQ
18/05/2007	-898 192	MT	18/07/2001	91 300	CHQ
27/07/2007	-106 514 204	VBB	01/11/2001	85 000	CHQ
12/07/2007	-1 099 450	54/7311747	01/11/2001	75 000	CHQ
18/07/2007	-8 458 682	54/73113252	23/11/2001	113 000	CHQ
31/07/2007	-41 109 017	DDCDC	23/11/2001	1 045 000	CHQ
29/08/2007	-1 364 250	SAB		21 507 796	
25/09/2007	-3 053 671	VBB	02/01/2002	150 000	CHQ
28/09/2007	-185 262 192	VBB	02/01/2002	59 500	CHQ
06/09/2007	-12 910 811	54/7321688	08/03/2002	94 250	CHQ
10/09/2007	-208 000	S ARRET	18/03/2002	27 333	CHQ
23/10/2007	-39 779 344	R CH S	20/05/2002	62 370	CHQ
28/11/2007	-500 000 000	STB	31/07/2002	95 000	CHQ
	-559 150	EX	14/08/2002	750 000	CHQ
10/12/2007	-9 796 354	BCT	26/08/2002	1 228 695	CHQ
31/12/2007	-3 158 153	BCT	03/09/2002	44 680	CHQ
	-5 794 420	EX	11/09/2002	120 480	CHQ
	-3 828 890 336		24/09/2002	11 250	CHQ
07/01/2008	-1 252 100	BCT	20/11/2002	109 000	CHQ
31/01/2008	-4 182 762	BCT	12/12/2002	140 000	CHQ
10/01/2008	-57 437 755	CH S	17/12/2002	90 000	CHQ
	-321 960	EX	31/12/2002	2 296 081	CHQ
21/02/2008	-12 786 192	BCT		26 786 435	
	-662 100	EX	09/05/2003	1 326 000	CHQ
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
	-20 000	BM	09/10/2003	268 000	CHQ
13/03/2008	-54 214 918	BCT	14/10/2003	594 605	CHQ
28/03/2008	-51 772 892	CH S	17/10/2003	268 000	CHQ
	-393 300	EX	27/10/2003	1 338 750	CHQ
24/04/2008	-28 020 338	CH S	27/10/2003	1 236 050	CHQ
17/04/2008	-3 441 000	7319354	27/10/2003	1 620 000	CHQ
24/04/2008	-767 000	EX	10/11/2003	43 693	CHQ
	-40 000	B M	17/12/2003	10 000 000	CHQ
	-77 735 938	SAB		43 481 533	
27/05/2008	-270 000	VBB	22/02/2004	10 000 000	CHQ
	-441 450	EX	12/04/2004	130 000	CHQ
	-60 000	BM	26/07/2004	49 280	CHQ
30/05/2008	-114 460	FNG	17/08/2004	335 200	CHQ
30/06/2008	-63 578 725	VBB	18/08/2004	886 000	CHQ

	-268 100	EX	28/09/2004	50 000	CHQ
04/07/2008	-30 279 646	CH SO	04/11/2004	60 480	CHQ
04/07/2008	-15 139 823	CH SO	18/11/2004	159 300	CC 221
17/07/2008	-67 823 028	VBB	13/12/2004	2 020 000	CHQ
21/07/2008	-409 100	EX	17/12/2004	76 500	CHQ
30/07/2008	-15 153 557	CH S		57 248 293	
06/08/2008	-870 000	CHQ	25/03/2005	200 000	CHQ
07/08/2008	-85 577 494	VBB	31/03/2005	54 578	CHQ
22/08/2008	-40 000	CHQ	25/04/2005	168 900	TRD
28/08/2008	-9 542 131	IN PE	16/06/2005	11 900	CHQ
	-389 450	EX	29/06/2005	360 000	CHQ
03/09/2008	-1 570 600	CHQ	19/10/2005	1 230 000	CHQ
03/09/2008	-1 500 000	CHQ	25/10/2005	977 467	G 51
03/09/2008	-100 000 000	VBB	25/10/2005	977 450	G 51
03/09/2008	-15 537 546	CHS		61 228 588	
25/09/2008	-3 000 000	DIF	01/02/2006	4 763 028	PEN
19/09/2008	-15 326 135	VBC	31/03/2006	4 700 000	CHQ
	-395 700	EX	02/05/2006	83 800	B M
03/10/2008	-179 200 000	VBB	27/07/2006	5 000	F N G
14/10/2008	-27 860 097	SAB	27/07/2006	23 000 000	CHQ
21/10/2008	-5 660 705	SAB	08/09/2006	10 300 000	CHQ
21/10/2008	-253 000	CHQ	20/11/2006	30 000 000	G 134
21/10/2008	-264 272 770	VBB		134 080 416	
28/10/2008	-1 770 705	S ARRET	22/01/2007	909 650	CHQ
30/10/2008	-41 305 615	VBB	02/03/2007	2 420 000	CHQ
	-630 000	EX	13/04/2007	379 877	CHQ
21/11/2008	-3 000 000	CH	10/05/2007	185 400	CHQ
24/11/2008	-795 240	CH	11/06/2007	393 400	CHQ
25/11/2008	-108 000	CH	02/07/2007	750 600	CHQ
25/11/2008	-331 500	CH	10/09/2007	266 400	CHQ
26/11/2008	-1 182 000	CH	10/09/2007	1 762 800	CHQ
26/11/2008	-300 000	CH	10/09/2007	367 600	CHQ
	-760 800	EX	10/09/2007	168 000	CHQ
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
	-756 199	FR	28/09/2007	28 560	CHQ
01/12/2008	-166 501	CH	12/12/2007	233 200	CHQ
01/12/2008	-80 000	CH	24/12/2007	4 128 700	CHQ
08/12/2008	-8 720	CH	28/12/2007	408 625	CHQ
11/12/2008	-45 834	VBB		146 483 228	

12/12/2008	-8 121 321	CH	07/01/2008	2 361 000	CHQ
15/12/2008	-383 830 236	VBB	11/01/2008	125 000	CHQ
17/12/2008	-579 000	CH	24/01/2008	190 860	CHQ
18/12/2008	-8 121 322	CH	25/03/2008	23 500	F133
19/12/2008	-4 011 850	CH	25/03/2008	389 666	F133
19/12/2008	-73 332 251	T190	25/03/2008	37 907 887	F133
24/12/2008	-225 026	CH	25/03/2008	1 960 000	F133
31/12/2008	-37 092 934	TR	25/03/2008	87 871 412	F133
31/12/2008	-84 690 113	TR	25/03/2008	310 000	CHQ
31/12/2008	-90 742 856	TR	08/04/2008	174 692	CHQ
31/12/2008	-29 517 306	TR	17/04/2008	6 000 000	CHQ
31/12/2008	-1 682 711	TR	29/04/2008	616 800	CHQ
31/12/2008	-51 624 970	TR	08/05/2008	360 000	CHQ
31/12/2008	-3 668 040 880	PRE	22/05/2008	943 950	CHQ
31/12/2008	-120 714	FVG	22/05/2008	9 483 800	CHQ
31/12/2008	-887 889 892	DDSM	23/05/2008	3 015 000	CHQ
31/12/2008	-3 342 910 297	BCT	13/06/2008	992 295	CHQ
31/12/2008	-50 690 752	BCT	23/06/2008	240 000	CHQ
31/12/2008	-32 592 360	STB	18/06/2008	2 687 992	CHQ
31/12/2008	-295 140 957	BCT	01/07/2008	945 000	CHQ
31/12/2008	-184 781 811	BCT	01/07/2008	178 000	CHQ
31/12/2008	-63 695 430	BCT	07/07/2008	161 500	CHQ
	-74	DIF	08/07/2008	5 000	CHQ
	-592 600	EX	23/07/2008	1 406 827	CHQ
	-506 700	FR	27/08/2008	1 839 930	G 150
	-14 378 247 585		18/09/2008	240 000	CHQ
			11/09/2008	5 492 492	CHQ
			15/09/2008	360 000	CHQ
			25/09/2008	250 000 000	CHQ
			25/09/2008	500 000 000	CHQ
			03/10/2008	20 949 000	CHQ
			08/10/2008	360 000	CHQ
			15/10/2008	884 960	CHQ
			15/10/2008	95 000	CHQ
			15/10/2008	95 000	CHQ
			17/10/2008	1 407 000	CHQ
			17/10/2008	135 600	CHQ
			28/10/2008	650 000	CHQ
			29/10/2008	122 550	CHQ

			29/10/2008	373 787	CHQ
			20/11/2008	368 977	CHQ
			20/11/2008	3 387 267	CHQ
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
			05/11/2008	20 000 000	52- 162362
			02/12/2008	1 269 900	CHQ
			03/12/2008	88 420	CHQ
			04/12/2008	5 000 000	CHQ
			04/12/2008	5 000 000	CHQ
			10/12/2008	300 000	CHQ
			11/12/2008	24 363 965	CHQ
			16/12/2008	5 000 000	CHQ
			16/12/2008	2 303 010	CHQ
			16/12/2008	500 000	CHQ
			16/12/2008	310 000	CHQ
			18/12/2008	5 410 000	CHQ
			19/12/2008	1 156 000	CHQ
			19/12/2008	1 020 000	CHQ
			19/12/2008	100 000	CHQ
			19/12/2008	1 000 000	CHQ
			19/12/2008	1 000 000	CHQ
			22/12/2008	10 625 055	CHQ
			22/12/2008	142 760	CHQ
			24/12/2008	232 500	CHQ
			24/12/2008	120 000	CHQ
			24/12/2008	639 000	CHQ
			25/12/2008	204 463	CHQ
			25/12/2008	300 000	CHQ
			26/12/2008	44 709 095	CHQ
			26/12/2008	4 011 850	CHQ
			26/12/2008	4 175 000	CHQ
			30/12/2008	1 000 000	CHQ
			30/12/2008	350 000	CHQ
			30/12/2008	278 400	CHQ
			30/12/2008	40 000 000	CHQ
			30/12/2008	1 000 000	CHQ
			30/12/2008	5 411 638	CHQ
			30/12/2008	326 000	CHQ
			31/12/2008	37 092 934	CHQ

			31/12/2008	610 950	CHQ
			31/12/2008	1 682 711	CHQ
			31/12/2008	2 423 000	CHQ
			31/12/2008	13 860 000	CHQ
			31/12/2008	451 992	CHQ
			31/12/2008	1 073 000	CHQ
			31/12/2008	740 000	CHQ
			31/12/2008	813 000	CHQ
			31/12/2008	29 517 306	CHQ
			31/12/2008	51 624 970	CHQ
			31/12/2008	1 358 000	CHQ
			31/12/2008	6 573 000	CHQ
VALEUR	DEBIT BCT	LIBELLES	DATES	CREDIT STB	LIBELLES
			31/12/2008	7 028 000	CHQ
			31/12/2008	1 060 000	CHQ
			31/12/2008	76 000	CHQ
			31/12/2008	1 430 000	CHQ
			31/12/2008	5 093 000	CHQ
			31/12/2008	2 386 030	CHQ
			31/12/2008	69 048 000	T220
			18/12/2008	223 883 000	G134
			18/12/2008	2 889 940	G134
			18/12/2008	223 883 000	G134
			18/12/2008	2 889 940	G134
				1 966 429 801	

ANNEXE 3 : Récap des suspens des comptes BCT en devise

Comptes BCT en devises	Ancienneté	N° SUSP	Débit STB	Crédit STB	Débit BCT	Crédit BCT
USD BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	168	3 132 532	1 114 704	6 035 168	1 834 833
CHF BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	8	521 095	0	761	525 103
NOOK BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	7	505 441	0	0	363 247
SEK BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	5	8 313 227	0	1 125	17 126 705
DZD BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	3	0	0	440 720	0
BCT EURO	Antériorité > à 360 jours	733	19 102 421	1 353 056	4 218 064	18 721 827
BCT LYD	Antériorité > à 360 jours	2	813	0	0	1 023
GBP BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	30	893 051	6 535	120 389	969 298
JPY BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	3	78 781	2 572	0	78 778
CAD BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	5	261 037	0	0	262 303
MAD BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	4	0	0	20	612
MRO BCT TUNIS	Antériorité > à 360 jours	0	0	0	0	0
USD BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	42	1 649 992	280 033	1 336 353	8 204 113
CHF BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	9	149 493	120 483	735	30 000
NOOK BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	0	0	0	0	0
SEK BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	5	54 018	0	255	54 019
DZD BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	0	0	0	0	0

BCT EURO	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	177	1 700 408	623 919	1 225 980	4 821 239
BCT LYD	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	0	0	0	0	0
GBP BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	20	1 239	55 876	236 369	550
JPY BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	6	225 618	0	0	225 618
CAD BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	9	0	0	98	112 881
MAD BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	0	0	0	0	0
MRO BCT TUNIS	Antériorité > à 180 jours > 360 jours	0	0	0	0	0
USD BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	29	679 346	2 739 250	221 759	1 188 860
CHF BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	10	172 008	454 457	454 547	172 008
NOOK BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	1	0	0	50	0
SEK BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	3	0	0	255	0
DZD BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	0	0	0	0	0
BCT EURO	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	115	859 503	48 895	301 459	1 589 861
BCT LYD	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	5	72 725	72 725	0	175 257
GBP BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	18	450	80 824	76 559	1 474
JPY BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	0	0	0	0	0
CAD BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	17	261 630	9 570	90	257 073
MAD BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	1	0	185 700	0	0
MRO BCT TUNIS	Antériorité > à 90 jours > 180 jours	0	0	0	0	0

ANNEXE 4 : Récap des suspens des comptes correspondants

Antériorité des suspens	Devises	Débit STB	Crédit STB	Débit Correspondant	Crédit Correspondant
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	GBP	6 449	21 527	78 278	54 555
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	NOK	5 000	5 000	1 874	100
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	SEK	2 268	1 415 135	1 400 267	200
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	MAD	186 841	61 909	279 159	0
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	AED	0	170 540	171 668	0
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	EUR	11 485 112	11 826 779	8 906 735	7 167 176
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	LYD	627 006	627 006	0	0
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	USD	59 330 582	5 527 141	12 012 609	72 806 430
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	CHF	6 877	77 039	235 793	113 362
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	JPY	0	788 397	787 194	179
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	CAD	10 499	93 626	93 157	11 425
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	AED	0	170 540	171 668	0
Antériorité > à 90 jours > 180 jours	SAR	0	0	1 200	0
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	GBP	77 060	101 033	130 452	203 024
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	DKK	19 440	19 000	0	0
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	SEK	185	8 452 160	8 451 631	400
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	MAD	0	49 688	46 653	36
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	DZD	9 399	82 261	254 382	57 311
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	EUR	8 823 698	11 748 013	11 829 036	6 383 181
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	LYD	443 893	443 954	0	0
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	USD	3 120 675	6 885 955	23 611 528	14 262 753
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	CHF	27 113	1 311 407	1 316 033	16 455
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	JPY	0	795 341	794 207	0
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	CAD	15 577	9 549	122 649	12 146
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	AED	5 000	809 866	810 789	0
Antériorité > à 180 jours > 360 jours	SAR	0	0	1 550	0
Antériorité > à 360 jours	GBP	278 524	417 927		
Antériorité > à 360 jours	DKK	13 287	2 525		
Antériorité > à 360 jours	NOK	3 500	95 475		
Antériorité > à 360 jours	SEK	248 238	1 850		
Antériorité > à 360 jours	MAD	1 310 577	925 088		
Antériorité > à 360 jours	DZD	41 540 628	22 305 724		
Antériorité > à 360 jours	EUR	53 300 932	28 065 592		
Antériorité > à 360 jours	LYD	242 070	0		
Antériorité > à 360 jours	USD	18 753 408	28 602 178		

Antériorité > à 360 jours	CHF	130 431	86 078	
Antériorité > à 360 jours	JPY	162	1 660 005	
Antériorité > à 360 jours	CAD	433 146	99 369	
Antériorité > à 360 jours	AED	0	231 347	
Antériorité > à 360 jours	SAR	0	2 000	

ANNEXE 5 : Détail des comptes portefeuille encaissement et exigibles

	Libellé	Solde au 31/12/2008
20 319 070	CH. ESC. PAY/ETRANGER	894
37 610 000	STOCK DE BIL. MUT.A L'ENC	5
38 111 010	CH/TND/RECETT/CORRESPOND	-13
38 111 020	CH/TND/RECETT/RESEAU	90
38 111 040	CHEQUES PLACE	14
38 111 090	CH/DEV/RECETT/RESEAU	28
38 111 120	Comptes d'encaissement BDET	6
38 112 020	CH.A L'ENC.PAY/ETRANGER	-270
38 112 090	CH/DEV/RECU/ENCAISSEMENT	288
38 113 080	CH/DEV/ENV/REC/COR/LOCAUX	6 215
38 113 100	CH/DEV/ENV/REC/COR/ETRANG	5 775
38 121 010	EFF/TND/REC/CORRESPONDANT	16
38 122 010	EFF/COMM/ECHU/L'ENCAISSEM	-38
38 122 020	EFFETS NON ECHUS A L'ENC.	42 277
38 122 060	EFF. DEV REC ENCAISSEMENT	1
38 131 050	CH/DEV/ENCAISS/RET/IMPAY	-5 619
38 142 030	VI/RECU A EXECUTER	163
38 151 000	CH.COMP.NON ENCORE IMPUTE	10 714
38 161 070	CPT/CORR/EXIG/REG/CH DEV	-9
38 444 040	CHQ/RECET/CORR/LOC/CPT DV	-5
38 741 010	EF.EN ATT.DE PRES.EN COMP	-157
38 742 020	EFF.ECH.RECUS DE LA COMP.	223
38 751 320	COMPENSATION INTERNE CHE	9 857
38 751 330	COMPENSATION INTERNE EFF	60 064
16 311 010	BANQUE N/PRESENT/CHEQUES	65 607
16 311 020	BANQUE N/PRESENTAT/EFFET	37 743
16 311 030	BANQUE N/PRESENT/PRELEVEM	314
	SOUS TOTAL VALEURS A L'ENCAISSEMENT	234 184
38 111 100	CH/DEV/RECETT/CORRESPOND	-8 576
38 121 110	EFF.DEVISE REC DU RESEAU	-2 161
38 123 040	EF.BRUL.ESC.ENVOY. RECOUV	-86 411
38 142 020	VI/RECU/ATTENTE AFFECTATI	107 116
38 142 040	VI/ORDONNE/ATTENT/AFFECTA	1 362 606
38 161 010	CPT/CORR/EXIG/REG/CH/TND	652
38 161 040	CPT/CORR/EXIG/REG/EFF/TND	15 531
38 163 010	C.CL.EXG/ENC. DE CHEQUES	109 365
38 163 030	CPT /CLT/EXIG/ENCAIT/E/C	9 872
38 163 040	EXG/ENC.CH.ET EFF.ECH.	88 766 910
38 163 050	C.CL.EXG/ENC.EFF.N.ECHUS	44 492 234
38 163 080	DEP/CH/DEV/IMP/A/RET/REM	-5 618 654
38 163 110	CPT.CL.EXIG.ENC.CH.DEV.AG	-134
38 163 170	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	12 280 535
38 163 180	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	526
38 163 190	DEP/CH/IMP/A RET/REMETTA	32 725
38 751 770	LET/CHG/TELECOMP/CIRCULA	30 717
	SOUS TOTAL VALEURS EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT	141 493
	TOTAL COMPENSE	92 691

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008.

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Tunisienne de Banque - STB » arrêtés au 31 Décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I - Opinion sur les états financiers

1. Nous avons audité les états financiers de la « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2008. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. 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 ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 Juillet 1993. 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 fournis 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 d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2008, font apparaître un total bilan net de 5 729 601 Mille Dinars et un bénéfice net de 32 239 Mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :
 - d'une dotation aux amortissements de 4 542 Mille Dinars ;
 - d'une dotation aux provisions nette de reprises et résultat des corrections de valeurs de 78 783 Mille Dinars;
 - d'une plus value sur cession de titres de 4 543 Mille Dinars ;
 - d'un impôt sur les sociétés de 8 823 Mille Dinars.

Par ailleurs au 31 Décembre 2008, les provisions et les agios réservés nets des intérêts de retard de créances rattachées réservés totalisent 895 478 Mille Dinars contre 841 092 Mille Dinars, soit une augmentation de 54 386 Mille Dinars par rapport au 31 Décembre 2007.

4. Courant l'exercice 2008, la Banque a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2008 et ce à hauteur de 17 939 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2008, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 71 678 Mille Dinars.
5. Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne applicables aux opérations de la banque y compris celles relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la banque. Ces

insuffisances, telles que développées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et notre rapport sur l'évaluation des risques et qui font partie intégrante du présent rapport, résultent principalement d'une inadéquation des procédures de contrôle interne, du système d'information et de sécurités informatiques.

A ce titre et comme il est mentionné au niveau des notes (1), (2), (7) et (11) aux états financiers, certains comptes de correspondants, d'actifs et de passifs comportent des suspens antérieurs non encore apurés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2008, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

En outre, certains comptes d'actifs et de passifs, dont, notamment, des comptes relatifs aux créances rattachées sur les crédits à la clientèle ne sont pas justifiés à la date d'arrêté des états financiers.

Par ailleurs, la banque n'a pas effectué au 31 Décembre 2008 un inventaire exhaustif des immobilisations et des garanties reçues conformément à la réglementation en vigueur.

6. Compte tenu de ce qui précède et sous réserve du point ci-dessus mentionné, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Société Tunisienne de Banque » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II - Vérifications spécifiques

7. Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du Code des Sociétés Commerciales et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008.
8. En application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi 94-117, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances et notamment au niveau du traitement des ressources budgétaires, de l'exploitation de l'application IMX ainsi que la tenue de la comptabilité multi-devises.
9. D'autre part et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la « Société Tunisienne de Banque » assure actuellement le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Tunis, le 10 Juin 2009

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008.**

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2008. Il s'agit des opérations ci-après :

- La « Société Tunisienne de Banque » a accordé à sa filiale la Société Tunisienne de Recouvrement de Créances « S.T.R.C » une ligne de crédit sous forme de compte courant associé non rémunérée. L'encours de ce compte s'élève à 120.774 MDT au 31/12/2008 contre 134 290 MDT au 31/12/2007.
- La « Société Tunisienne de Banque » a signé avec sa filiale « STB SICAR » huit conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération respectives sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	8 000	1	-	-
Fonds STB 2	8 000	1	20	10
Fonds STB 3	5 000	1	10	10
Fonds STB 4	6 500	1	10	10
Fonds STB 5	6 824	1	10	10
Fonds STB 6	2 707	1	10	10
Fonds STB 7	800	1	10	10
Fonds STB 8	10 000	1	10	10
Base de calcul de la commission		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

- La « Société Tunisienne de Banque » a conclu avec sa filiale « ID SICAR » six conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	2 000	1	10	10
Fonds STB 2	2 000	1	10	10
Fonds STB 3	5 435	1	10	10
Fonds STB 4	360	1	10	10
Fonds STB 5	1 133	1	10	10
Fonds STB 5	4 000	1	10	10
Base de calcul de la commission		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

- Certains contrats de location ont été signés entre la « Société Tunisienne de Banque » et ses filiales occupant les locaux de la Banque. Les conditions annuelles de ces contrats se détaillent comme suit :

Filiales	Montant du loyer en Dinars	Date début de la location	Majoration par année
STRC 1 er étage	10 000	01/07/2004	5%
STRC 2 ème étage	10 000	01/09/2001	5%
STRC 3 ème étage	10 000	01/04/2005	5%
STB CAPITALIS	9 500	01/01/2002	5%

STB INVEST	6 000	01/07/2001	5%
STB MANAGER	5 400	01/01/2003	5%

- En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la société « SICAV L'EPARGNANT », la société « SICAV L'INVESTISSEUR » et la société « SICAV BDET », la « Société Tunisienne de Banque » assure la mission de dépositaire des titres et fonds de ces sociétés.

En rémunération de ces prestations, la Banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV L'EPARGNANT » : 0,05% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV L'INVESTISSEUR » : 0,1% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV BDET » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement.

En dehors de ces opérations, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations conclues par la banque pouvant entrer dans le cadre de l'un des articles précités.

Par ailleurs, votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence d'autres opérations conclues par la Banque et entrant dans le cadre des dispositions des articles précédemment mentionnés.

Tunis, le 10 Juin 2009

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA