



# Bulletin Officiel

N° 3858 Lundi 23 Mai 2011

— 16<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUES DU CMF

- تذكير بمتضيات الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ  
في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد  
الوطني 2
- تذكير لشركات المساهمة العامة 2

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE

### AVIS DE LA BOURSE

- RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA  
SOCIETE «TELNET HOLDING» 3

### AVIS DES SOCIETES

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV 4
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV 4
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV 4
- UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV 4
- FCP AXIS AAA 4

#### ASSEMBLÉES GÉNÉRALES ORDINAIRES

- SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 5

#### PROJET DES RESOLUTIONS SOUMIS A L' AGO

- SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 6-7

### COURBE DES TAUX 8

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

### ANNEXE I

- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010  
- SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

### ANNEXE II

- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010  
- SOCIETE ELECTROSTAR

## إعلام

تذكر هيئة السوق المالية أن الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد الوطني، قد رقع في الحد الأقصى القابل للطرح بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين اللذين يودعون أموالا في حسابات الإدّخار في الأسهم من 20 ألف دينار إلى 50 ألف دينار. مع العلم أن الضريبة الدنيا المحددة ب 60% من الضريبة على الدخل دون اعتبار الطرح تبقى مستوجبة.

ويطبّق الإجراء على المداخل المحققة بعنوان سنة 2010 المصرح بها سنة 2011 وعلى مداخل السنوات اللاحقة.

2011 - AC - 16

## بلاغ هيئة السوق المالية

تذكر هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة أنه يتعين عليها طبقا لأحكام الفصل 36 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة، إعلام العموم وفي أقصر الأجل بواسطة بلاغ صادر في صحيفة يومية وفي النشرة الرسمية لهيئة السوق المالية وفي نشرة بورصة الأوراق المالية بتونس بكل حدث هام من شأنه إذا بلغ إلى العموم، أن يكون له أثر ذو أهمية نسبية على سعر أو قيمة أوراقها المالية. وبصفة خاصة وباعتبار أن الأمر يتعلق بمعطيات من شأنها التأثير على الوضعية المالية وعلى نتائج الشركة، فإن شركات المساهمة العامة مدعوة إلى إعلام العموم بكل معلومة تتعلق بنتيجة أعمال خلية المتابعة التي تم عند الاقتضاء إرسالها.

كما أن هذه الشركات مدعوة إلى تقديم عرض لآفاقها المستقبلية المحينة صلب التقرير السنوي حول التصرف في الشركة لسنة 2010، وعليها عند الاقتضاء تحليل الفوارق مقارنة بالتقديرات التي سبق نشرها.

2011 - AC - 5

## COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne qu'en vertu des dispositions de l'article 36 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de porter à la connaissance du public, par voie de communiqué dans un journal quotidien, dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans le bulletin de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dans les plus brefs délais, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres de ces sociétés. Plus particulièrement, et s'agissant d'éléments qui seraient de nature à impacter la situation financière et les performances de la société, lesdites sociétés sont invités à porter à la connaissance du public toute information relative aux résultats des travaux de cellule de suivi mise en place à cet effet, le cas échéant.

Les sociétés faisant appel public à l'épargne sont également appelées à exposer au niveau du rapport annuel sur la gestion relatif à l'exercice 2010, les perspectives d'avenir actualisées, et à analyser les écarts, le cas échéant, avec les prévisions annoncées antérieurement.

2011 - AC - 5

## AVIS DE LA BOURSE

### RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE «TELNET HOLDING»

1. La Bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que l'offre publique portant sur 414 000 quotités, soit 2 070 000 composées de 1 242 000 actions anciennes et 828 000 actions nouvelles de la société «Telnet Holding», ouverte du mardi 19 avril 2011 au mardi 10 mai 2011, a été clôturée ;
2. A partir du mardi 17 mai 2011, les 10 200 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société «Telnet Holding», ainsi que les 828 000 actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **11 028 000** actions de nominal un dinar chacune sont introduites au **Marché Principal** des titres de capital de la Cote de la Bourse, au cours d'introduction de 5,800 dinars. En outre, selon la classification sectorielle de l'ICB, la société «Telnet Holding» fera partie des valeurs appartenant au Supersecteur «Technologie» ;
3. Les 10 200 000 actions anciennes seront négociables en bourse à partir du **lundi 23 mai 2011** en mode Continu (Code ISIN TN0007440019 ; Mnémonique : TLNET) ;
4. Pour les 828 000 actions nouvelles souscrites, le démarrage des négociations sur ces actions sera annoncé par avis, dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital et seront directement assimilées aux actions anciennes ;
5. La répartition par intermédiaire des quotités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Quotité totale Retenue	Nombre de souscripteurs Retenus	Quotité attribuée par catégorie					Total OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie D	Catégorie E	
UFI	36 030	100	2 601	5 751	761	2 265		11 378
TSI	15 554	349			714	10 111		10 825
CCF	19 460	68	2 396	149	1 334	1 756		5 635
AFC	287 087	467	7 542	8 096	44 356	3 688	40 433	104 115
CGI	4 618	16			1 089	160		1 249
BNA CAP	25 312	47	4 564		830	1 087		6 481
AMEN INV	53 971	117	318	12 414	1 727	3 080		17 539
MAC SA	239 341	405	25 617	149	28 587	8 898		63 251
SOFIGES	16 607	98		2 518	1 364	2 400		6 282
TUN VAL	111 872	408	12 651	720	8 466	11 397		33 234
MAXULA B	114 656	709	4 792	3 148	15 569	17 780		41 289
SICOFI	251	1			62			62
BIAT CAP	66 200	119	342		14 751	1 821		16 914
UBCI FIN	105 406	236	1 254	1 739	22 515	1 139		26 647
ATTIJARI INT	34 142	235	2 624	1 648	2 154	5 958		12 384
SBT	9 326	12		2 235	343	210		2 788
SCIF	13 913	119		194	2 703	2 204		5 101
SIFIB BH	5 207	50	114		821	1 169		2 104
FINA CORP	2 855	13			273	365		638
CGF	13 801	173	1 141		892	4 416		6 449
BEST INV	2 375	23			471	475		946
AXIS CAP	155 530	129	17 811	2 639	15 818	2 421		38 689
<b>Total</b>	<b>1 333 514</b>	<b>3 894</b>	<b>83 767</b>	<b>41 400</b>	<b>165 600</b>	<b>82 800</b>	<b>40 433</b>	<b>414 000</b>

NB : Chaque quotité est composée de : 3 actions anciennes et 2 actions nouvelles souscrites.

## AVIS DES SOCIETES

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
Société d'investissement à Capital Variable,

Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B131032002

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2011, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2010 et ce, à partir du **Mercredi 25 Mai 2011, un dividende de D. 3,291 par action.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

### OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

Pour tout renseignement complémentaire, contacter toutes les agences de l'UBCI.

2011 - AS - 483

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
Société d'investissement à Capital Variable,

Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B1103511998

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2011, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2010 et ce, à partir du **Mercredi 25 mai 2011, un dividende de D. 1,516 par action.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2011 - AS - 484

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
Société d'investissement à Capital Variable,

Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B132941999

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2011, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2010 et ce, à partir du **Mercredi 25 mai 2011, un dividende de D. 1,992 par action.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2011 - AS - 484

**UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV**  
Société d'investissement à Capital Variable,

Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B114482000

**UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2011, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2010 et ce, à partir du **Mercredi 25 mai 2011, un dividende de D. 0,115 par action.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2011 - AS - 493

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

**FCP AXIS AAA**  
**Fonds Commun de Placement**  
**Siège Social : 67, Avenue Mohamed V - 1002 TUNIS**

AXIS Gestion, gestionnaire de SICAV et de FCP, informe les porteurs de parts FCP AXIS AAA qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2010 :

Un dividende net de 4.084 dinars par part

Ce dividende est payable à partir du lundi 23 mai 2011 au siège social la société au 67, Avenue Mohamed V, Tunis.

2011 - AS - 485

**AVIS DES SOCIETES****Assemblée Générale Ordinaire****SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE  
-SOMOCER-**

Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le mardi 14 juin 2011 à 11h, à l'hôtel Regency à Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010;
2. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers de cet exercice;
3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
4. Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
5. Quitus aux administrateurs;
6. Affectation des résultats;
7. Nomination et/ou renouvellement des commissaires aux comptes
8. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration,
9. Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés;
10. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêté au 31 décembre 2010;
11. Approbation des états financiers consolidés
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**Projet des résolutions**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE  
-SOMOCER-**

Projet des résolutions de la société Moderne de Céramique- SOMOCER qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2011.

**Première Résolution :**

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2010, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité et dans tous ses détails, comme elle approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 un résultat net après modifications comptables bénéficiaire s'élevant à 2 592 309,780 dinars

Cette résolution est adoptée .....

**Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée .....

**Troisième Résolution**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2010 comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2010	2 592 309,780 TND
(+) Résultats reportés	3 156 275,405 TND
Base de calcul de la réserve légale	5 748 585,185 TND
(-) Réserves légales (5%)	287 429,259 TND
Bénéfice disponible	5 461 155,926 TND
Affectation réserve spéciale pour réinvestissement exonéré	1 600 000,000 TND
Résultat à reporter	3 861 155,926 TND

Cette résolution est adoptée .....

**Quatrième Résolution**

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, tel que prévu par l'article 200 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées qui y sont énumérées. Elle approuve aussi toutes les autres opérations conclues avec les parties liées.

Cette résolution est adoptée à.....

- Suite -

### **Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale fixe à Sept milles (7 000) dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer à chacun des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée .....

### **Sixième Résolution**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, le Conseil d'Administration informe l'Assemblée Générale Ordinaire, que la société a reçu, courant l'exercice 2010, les déclarations suivantes de franchissement de seuil :

- 1- A la hausse de 5% de Karim Abdennadher, déclaration du 04 juin 2010
- 2- A la baisse de 5% de Mohamed Ahmed Saeed Al Quassimi, déclaration du 05 avri 2010
- 3- A la baisse de 20%, 10% et 5% de Dubai Investment Group agissant de concert avec Dubai Capita, LLC, déclaration du 17 décembre 2010
- 4- A la hausse de 5%, 10% et 20% de DH INVESTORS LIMITED, déclaration du 17 décembre 2010

Cette résolution est adoptée .....

### **Septième Résolution**

Après avoir constaté l'expiration du mandat des co-commissaires aux comptes, MTBF, membre de PriceWaterHouseCooper représenté par son associé M.Abderrahmen Fendri et Cabinet Radhouane Zarrouk représenté par M.Radhouane Zarrouk, l'assemblée Générale Ordinaire décide de .....

et ce pour une période de trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice 2013.

Cette résolution est adoptée à .....

### **Huitième Résolution**

Après lecture du rapport de gestion et du rapport général des Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2010, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration, comme elle approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2010 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 3 243 300 TND.

Cette résolution est adoptée .....

### **Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toute formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée .....

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 23 MAI 2011

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,451%		
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,471%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,521%	999,409
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011		4,538%	
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		4,720%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,735%	1 009,388
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		4,747%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012	4,774%		
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012	4,763%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,131%		997,464
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,302%	1 016,936
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,450%	1 053,185
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,519%	1 076,148
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,691%	1 042,233
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,008%		968,656
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,020%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,036%	1 035,196
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,066%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,071%	964,792
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,138%	1 059,076
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,143%		956,227

<sup>[1]</sup> 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

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	135,352	136,981	137,012		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,838	11,999	12,002		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,214	1,227	1,228		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	32,630	33,103	33,113		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	44,802	45,399	45,411		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	163,775	142,020	142,221		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	669,080	517,085	518,742		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	140,431	115,328	115,668		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	130,841	118,348	118,718		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	116,956	109,172	109,410		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	115,164	106,425	106,626		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	109,195	85,668	86,020		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	165,054	150,182	150,554		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06-sept-10	95,368	89,277	89,862		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09-mai-11	-	100,001	100,003		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MANAGEMENT	30-mars-07	1 209,680	1 212,420	1 219,828		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	2 218,986	2 076,671	2 073,694		
18	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	122,479	101,641	102,740		
19	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	122,906	113,223	113,639		
20	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 153,132	1 142,013	1 140,343		
21	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	129,272	107,458	108,586		
22	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	14,956	13,030	13,208		
23	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 844,815	5 458,419	5 508,172		
24	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 613,950	6 330,448	6 375,154		
25	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,293	1,972	1,974		
26	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,846	1,698	1,698		
27	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,162	0,968	0,973		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
28	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,201	109,736	109,765
29	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	23/03/11	3,758	104,529	102,119	102,147
30	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	15/03/11	3,741	105,198	102,907	102,938
31	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	10/05/11	3,719	103,030	100,827	100,837
32	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	04/04/11	4,309	103,814	100,997	101,026
33	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,102	108,509	108,525
34	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	09/05/11	3,997	103,928	101,477	101,508
35	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	18/04/11	3,925	103,973	101,577	101,608
36	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	18/04/11	3,882	104,106	101,716	101,748
37	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	105,976	107,241	107,270
38	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	16/05/11	4,000	102,920	100,398	100,423
39	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	21/03/11	4,067	104,302	101,776	101,810
40	FINA O SICAV	FINA CORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,065	105,471	105,499
41	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	19/05/11	3,588	106,546	104,370	104,400
42	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	11/04/11	3,798	106,200	103,723	103,750
43	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	102,642	103,853	103,878
44	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	27/04/11	3,597	102,948	100,724	100,752
45	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,540	105,965	105,994
46	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	16/05/11	3,915	102,457	100,069	100,101
47	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	106,156	107,456	107,482
48	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,166	105,374	105,397
49	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	16/05/11	3,963	102,745	100,282	100,312
50	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/11	3,777	104,552	102,127	102,155
51	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,763	106,128	106,154
52	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,001	103,284	103,311

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

53	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,536	10,676	10,679
54	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	23/05/11	4,084	104,067	105,543	101,488
55	FCP HELION MONEO	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	100,668	100,692

## FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE

56	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,112	103,569	103,640
----	---------------------------	-----	------------	----------	-------	---------	---------	---------

## SICAV MIXTES

57	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	75,602	69,562	69,704
58	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	10/05/11	2,808	155,524	134,836	135,027
59	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 333,480	1 335,331
60	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	18/04/11	2,720	112,581	102,017	102,835
61	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	18/04/11	1,563	116,359	105,464	106,328
62	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	09/05/11	0,755	95,575	80,998	81,006
63	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	21/03/11	0,375	16,523	15,571	15,581
64	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	27/04/11	4,334	277,442	245,284	245,686
65	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	16/05/11	2,012	51,249	42,419	42,874
66	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	2 257,144	1 983,261	1 989,194
67	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	12/05/11	1,386	78,987	71,783	71,913
68	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	10/05/11	1,293	58,113	54,289	54,457
69	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	103,331	97,636	97,775
70	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	113,779	105,248	105,727
71	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	110,018	94,134	94,573

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

72	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,692	11,404	11,408
73	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,686	12,024	12,069
74	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	16,636	15,244	15,302
75	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	17,197	15,176	15,243
76	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	10/05/11	0,102	12,356	10,955	10,964
77	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	28/04/11	0,942	128,457	102,541	103,592
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	131,919	117,231	118,227
79	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	127,744	121,695	122,379
80	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	20,621	17,968	18,098

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

81	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	102,358	100,140	100,183
82	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	107,368	104,074	103,974
83	FCP AMEN CEA	Amen Invest	28-mars-11	-	-	-	99,926	99,907
84	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	18/04/11	3,064	150,176	125,743	126,419
85	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,417	9,453	9,507
86	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	123,909	108,217	108,906
87	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	117,002	112,669	113,004
88	FCP ACTIONS DEFENSIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	98,631	98,818
89	FCP ACTIONS PROACTIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	97,707	97,871
90	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	184,646	168,094	172,346
91	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	162,241	152,457	154,491
92	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	140,166	138,131	138,965
93	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	10 740,784	9 391,266	9 584,964
94	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	192,968	175,146	179,873
95	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04-oct-10	-	-	109,114	115,381	118,124
96	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 439,547	1 275,130	1 285,111
97	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	107,049	96,036	95,717
98	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	107,735	103,483	104,955
99	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	10 395,971	9 602,131	9 696,126

**BULLETIN OFFICIEL**  
**DU CONSEIL DU MARCHÉ 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](mailto: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 Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE**

du  
**CMF**  
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

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

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr BELAIFA Ahmed et Mr ZARROUK Radhouen.

***BILAN***  
***arrêté au 31 décembre***  
***(Exprimé en Dinar Tunisien)***

<b><u>Actifs</u></b>	<b>Notes</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><i>Actifs Immobilisés</i></b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<b>IV.1</b>	2 142 298	2 140 153
<i>Moins : amortissements</i>		-732 684	-638 590
<i>Immobilisations corporelles</i>	<b>IV.2</b>	64 935 933	63 548 383
<i>Moins : amortissements et provisions</i>		-41 474 740	-38 826 322
<i>Immobilisations financières</i>	<b>IV.3</b>	25 567 555	23 668 697
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>50 438 362</b>	<b>49 892 321</b>
<i>Autres actifs non courants</i>	<b>IV.4</b>	95 930	135 020
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>50 534 292</b>	<b>50 027 341</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
<i>Stocks</i>	<b>IV.5</b>	20 070 356	17 521 125
<i>Moins : provisions</i>		-1 025 220	-1 025 220
<i>Clients et comptes rattachés</i>	<b>IV.6</b>	27 698 558	26 805 832
<i>Moins : provisions</i>		-7 860 910	-7 996 687
<i>Autres actifs courants</i>	<b>IV.7</b>	6 666 775	4 936 589
<i>Moins : provisions</i>		-706 449	-673 229
<i>Autres actifs financiers</i>	<b>IV.8</b>	450 000	450 000
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	<b>IV.9</b>	126 988	135 920
<b>Total des actifs courants</b>		<b>45 420 098</b>	<b>40 154 330</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>95 954 390</b>	<b>90 181 671</b>

**BILAN**  
**arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b><u>Capitaux Propres et Passifs</u></b>	<b>Notes</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		24 255 000	24 255 000
Réserves		13 799 366	13 724 282
Autres capitaux propres		1 400 000	182 269
Résultats reportés		3 165 275	3 138 670
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.10</b>	<b>42 619 641</b>	<b>41 300 221</b>
Résultat de la période		2 592 310	1 501 690
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>45 211 951</u></b>	<b><u>42 801 911</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>IV.11</b>	6 218 068	7 153 556
Provisions pour risque	<b>IV.12</b>	171 294	17 826
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>6 389 362</u></b>	<b><u>7 171 382</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.13</b>	18 609 643	19 843 772
Autres passifs courants	<b>IV.14</b>	3 654 635	3 922 188
Autres passifs financiers	<b>IV.15</b>	16 913 198	12 761 503
Concours bancaires	<b>IV.16</b>	5 175 601	3 680 915
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>44 353 077</u></b>	<b><u>40 208 378</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>50 742 439</u></b>	<b><u>47 379 760</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b><u>95 954 390</u></b>	<b><u>90 181 671</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>Notes</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
• Revenus	<b>V.1</b>	61 792 683	54 248 862
• <i>Autres produits d'exploitation</i>	<b>V.1</b>	669 990	790 503
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>62 462 673</b>	<b>55 039 365</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
• <i>Variation stocks des produits finis</i>	<b>V.2</b>	-1 323 655	159 224
• <i>Achats d'approvisionnements consommés</i>	<b>V.3</b>	42 338 892	34 324 134
• <i>Charges de personnel</i>	<b>V.4</b>	6 481 240	6 293 805
• <i>Dotations aux amortissements</i>	<b>V.5</b>	2 898 696	2 847 939
• <i>Dotations aux provisions</i>	<b>V.5</b>	757 857	1 681 970
• <i>Reprises sur provisions</i>	<b>V.5</b>	-706 947	-649 100
• <i>Autres charges d'exploitation</i>	<b>V.6</b>	5 465 769	4 838 215
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>55 911 852</b>	<b>49 496 187</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>6 550 821</u></b>	<b><u>5 543 178</u></b>
• <i>Charges financières nettes</i>	<b>V.7</b>	4 092 949	3 725 882
• <i>Produits de placement</i>	<b>V.8</b>	60 883	45 638
• <i>Autres gains ordinaires</i>	<b>V.9</b>	290 441	180 721
• <i>Autres pertes ordinaires</i>	<b>V.10</b>	70 429	134 704
<b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b>		<b><u>2 738 767</u></b>	<b><u>1 908 951</u></b>
• Impôt sur les sociétés	<b>V.11</b>	146 457	407 261
<b>Résultat de la période</b>		<b><u>2 592 310</u></b>	<b><u>1 501 690</u></b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Notes</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<i>Encaissements reçus des clients</i>		67 831 885	56 788 510
<i>Sommes versées aux fournisseurs</i>		-56 508 697	-40 142 625
<i>Sommes versées au personnel</i>		-6 202 244	-5 207 051
<i>Frais financiers payés</i>		-1 770 805	-2 067 030
<i>Impôt et taxes</i>		-2 130 263	-1 571 866
<b>Flux de trésoreries provenant de l'exploitation</b>		<b><u>1 219 876</u></b>	<b><u>7 799 938</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
<i>Décaissements affectés à l'acquisition D'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-3 959 860	-5 026 500
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		684 860	-
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières</i>	<b>VI.1</b>	-3 437 176	-2 735 739
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières</i>	<b>VI.2</b>	1 538 318	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b><u>-5 173 858</u></b>	<b><u>-7 762 239</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
<i>Dividendes et autres distributions</i>		-	-1 076 389
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		4 251 513	5 256 363
<i>Remboursement d'emprunts</i>		-3 680 131	-2 248 512
<i>Encaissements moyens de financements court terme</i>	<b>VI.3</b>	36 526 700	39 562 129
<i>Décaissements moyens de financements court terme</i>	<b>VI.4</b>	-34 903 990	-40 872 051
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b><u>2 194 092</u></b>	<b><u>621 540</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b><u>-1 759 890</u></b>	<b><u>659 239</u></b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b><u>-3 834 039</u></b>	<b><u>-4 493 278</u></b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b><u>-5 593 929</u></b>	<b><u>-3 834 039</u></b>

## **Notes relatives aux états financiers**

### **I- Présentation de la Société**

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2010 à 24.255.000 DT divisé en 24.255.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

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

### **II- Les Faits Significatifs de l'Exercice**

Mr Ahmed Sghaier a été nommé au poste de directeur général adjoint par la décision du conseil d'administration du 8 mai 2010.

### **III- Les Principes, Règles et Méthodes Comptables**

#### **III.1 Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

#### **III.2 Les immobilisations et Amortissements :**

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

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

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

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

### ***III.3 Les emprunts :***

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

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

### ***III.4 La valorisation des stocks :***

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- \* Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- \* Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- \* Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

### ***III.5 La comptabilisation des revenus :***

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

### ***III.6 L'impôt sur les sociétés :***

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

## **IV- Notes sur le Bilan**

### **IV.1 Immobilisations incorporelles :**

Le solde net des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2010 un montant de 1.409.614 DT contre 1.501.563 DT au 31 décembre 2009. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
Logiciels	181 370	179 225
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	107 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha +	694 185	694 185
<b>Total</b>	<b><u>2 142 298</u></b>	<b><u>2 140 153</u></b>
Moins : amortissements	<732 684>	<638 590>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b><u>1 409 614</u></b>	<b><u>1 501 563</u></b>

### **IV.2 Immobilisations corporelles :**

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2010 à 64.935.933 DT contre 63.548.383 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
Terrains	2 995 143	2 036 789
Construction	14 390 713	15 054 914
Installations techniques matériel et outillage	38 435 641	37 956 077
Matériel de transport	1 155 515	1 171 515
Installations générales agencements aménagements	5 522 211	5 297 902
Mobiliers Matériel de bureau	850 304	784 061
Immobilisations à statut juridique particulier	1 586 406	1 247 125
<b>Total</b>	<b><u>64 935 933</u></b>	<b><u>63 548 383</u></b>
Moins : amortissements	<40 839 655>	<38 191 237>
Moins : provisions	<635 085>	<635 085>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b><u>23 461 193</u></b>	<b><u>24 722 061</u></b>

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

### **IV.3 Immobilisations financières :**

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2010 à 25.567.555 DT contre 23.668.697 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
Participations	25 590 055	23 691 197
Restant à payer sur participation	<22 500>	<22 500>
<b>Total immobilisations financières</b>	<b><u>25 567 555</u></b>	<b><u>23 668 697</u></b>

Les titres de participations au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

	<b>Valeur brute</b>
<i>SEDATS</i>	30 000
<i>SOTIEX ALGER</i>	3 038
<i>Société Argile Mednine</i>	26 400
<i>BTS</i>	10 000
<i>A.B.C</i>	5 875 000
<i>SOTEMAIL</i>	12 234 500
<i>SOMOCER NEGOCE</i>	1 140 000
<i>SANILIT*</i>	1 350 000
<i>I.N.C.O.M.A. *</i>	436 172
<i>Portage DRISS (SOTEMAIL)</i>	631 240
<i>Portage U.M.A. (SOTEMAIL)</i>	185 482
<i>Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)</i>	368 223
<i>Participation ste EL AKKAR</i>	75 000
<i>SOMOSAN</i>	3 200 000
<i>SERVICOM</i>	25 000
<b>Total</b>	<b><u>25 590 055</u></b>

\* Il est à noter dans ce contexte qu'au vu de la situation qui prévaut actuellement en Libye, nous ne disposons à la date de l'élaboration des états financiers, d'aucune information sur la situation réelle des deux sociétés INCOMA et SANILIT. Il n'est par conséquent pas possible d'apprécier le sort de nos participations dans le capital de ces deux sociétés.

#### **IV.4 Autres actifs non courants :**

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 95.930 DT au 31 décembre 2010 contre 135.020 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Ecart de conversion</i>	95 930	135 020
<b>Total</b>	<b><u>95 930</u></b>	<b><u>135 020</u></b>

#### **IV.5 Stocks :**

Le solde des stocks net des provisions s'élève à 19.045.136 DT au 31 décembre 2010 contre 16.495.905 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Stock de matières premières</i>	7 922 902	6 904 406
<i>Stock de matières consommables et PR</i>	1 740 333	1 533 253
<i>Stock de produits finis</i>	10 407 121	9 083 466
<b>Total</b>	<b><u>20 070 356</u></b>	<b><u>17 521 125</u></b>
<i>Moins : provisions</i>	<1 025 220>	<1 025 220>
<b>Solde net</b>	<b><u>19 045 136</u></b>	<b><u>16 495 905</u></b>

**IV.6 Clients et comptes rattachés :**

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2010 à 19.837.648 DT contre 18.809.145 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Clients ordinaires</i>	15 164 884	17 494 946
<i>Clients effets à recevoir</i>	4 722 020	1 344 445
<i>Clients douteux ou litigieux</i>	7 811 654	7 966 441
<b>Total</b>	<b><u>27 698 558</u></b>	<b><u>26 805 832</u></b>
<i>Moins : Provisions</i>	<7 860 910>	<7 996 687>
<b>Solde net des comptes clients</b>	<b><u>19 837 648</u></b>	<b><u>18 809 145</u></b>

Il est utile d'attirer l'attention sur le fait qu'au 31 décembre 2010, le compte de notre client Libyen, "la société El Mawadda", présente un solde débiteur de 2.616.013 dinars.

A la date de l'élaboration des états financiers, notre client a réglé la somme de 400 000 dinars. Il est important de noter que ce client nous a confirmé qu'il n'a pas enregistré de dégâts au niveau de ses magasins, dépôts et stocks de marchandises suite aux mouvements de protestations ayant eu lieu sur le territoire Libyen. Cependant, il estime que la reprise de ses activités est tributaire d'une évolution positive de la situation en Libye.

**IV.7 Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2010 à 5.960.326 DT contre 4.263.360 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Personnel prêts et avances</i>	720 567	662 373
<i>Etat impôts et taxes</i>	3 205 071	1 876 930
<i>Débiteurs divers</i>	1 607 792	1 448 886
<i>Créances Factoring</i>	297 428	82 513
<i>Loyer pyramide</i>	149 623	287 322
<i>Blocage crédits documentaires</i>	686 294	578 565
<b>Total</b>	<b><u>6 666 775</u></b>	<b><u>4 936 589</u></b>
<i>Moins : Provisions</i>	<706 449>	<673 229>
<b>Solde net des autres actifs courants</b>	<b><u>5 960 326</u></b>	<b><u>4 263 360</u></b>

**IV.8 Autres actifs financiers :**

Le solde des autres actifs financiers aussi bien au 31 décembre 2010 qu'au 31 décembre 2009 s'élève à 450.000 DT et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Placements</i>	450 000	450 000
	<b><u>450 000</u></b>	<b><u>450 000</u></b>

**IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2010 à 126.988 DT contre 135.920 DT au 31 Décembre 2009 et se détaille comme suit:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Banques	125 872	99 092
Caisse	1 116	36 828
<b>Total</b>	<b><u>126 988</u></b>	<b><u>135 920</u></b>

**IV.10 Capitaux propres :**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2010 à 45.211.951 DT contre 42.801.911 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Capital social	24 255 000	24 255 000
Réserves	13 799 366	13 724 282
Autres capitaux propres	-	182 269
Résultats reportés	3 165 275	3 138 670
Réserves spéciale de réinvestissement	1 400 000	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b><u>42 619 641</u></b>	<b><u>41 300 221</u></b>
<b>Résultat de la période</b>	<b><u>2 592 310</u></b>	<b><u>1 501 690</u></b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b><u>45 211 951</u></b>	<b><u>42 801 911</u></b>

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Réserves légales	1 501 958	1 426 874
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154
<b>Total</b>	<b><u>13 799 366</u></b>	<b><u>13 724 282</u></b>

Les autres capitaux propres qui représentant le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat sont nuls au 31 décembre 2010 contre un solde de 182.269 DT au 31 décembre 2009.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat	<2 929 679>	<2 747 410>
Subvention d'investissement	2 929 679	2 929 679
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b><u>182 269</u></b>

**IV.11 Emprunts :**

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2010 à 6.218.068 DT contre un solde de l'ordre de 7.153.556 DT au 31 décembre 2009. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u><b>31/12/2010</b></u>	<u><b>31/12/2009</b></u>
<i>Emprunt Amen Bank 600</i>	30 000	90 000
<i>Emprunt STB 800</i>	40 000	120 000
<i>Emprunt BNA 600</i>	60 000	120 000
<i>Emprunt STB 30250</i>	8 643	12 964
<i>EMPRUNT UTB 2000000</i>	1 503 255	2 241 847
<i>EMPRUNT AMEN B 1500000.000</i>	484 241	797 157
<i>EMPRUNT LEASING</i>	413 412	370 690
<i>AUTRES DETTES ( fiscales)</i>	333 301	481 435
<i>EMPRUNT UTB 1000000</i>	1 182 831	1 460 385
<i>Emprunt STB 1170</i>	752 143	919 286
<i>Emprunt STB 330</i>	212 143	259 286
<i>Emprunt BFT 800</i>	-	280 506
<i>Emprunt STB 1200</i>	1 028 571	-
<i>Emprunt NAIB 1597</i>	169 528	-
<b>Total</b>	<u><b>6 218 068</b></u>	<u><b>7 153 556</b></u>

#### **IV.12 Provisions pour risques :**

Le solde des provisions pour risques est de 171.294 au 31 décembre 2010 contre un solde de l'ordre de 17.826 DT au 31 décembre 2009.

#### **IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2010 à 18.609.643 DT contre 19.843.772 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<u><b>31/12/2010</b></u>	<u><b>31/12/2009</b></u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>	12 667 379	15 283 736
<i>Fournisseurs d'exploitation effet à payer</i>	5 726 510	4 277 270
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	100 172	1 225
<i>Charge à payer</i>	115 582	281 541
<b>Total</b>	<u><b>18 609 643</b></u>	<u><b>19 843 772</b></u>

#### **IV.14 Autres passifs courants :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2010 à 3.654.635 DT contre 3.922.188 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<u><b>31/12/2010</b></u>	<u><b>31/12/2009</b></u>
<i>Personnel</i>	1 081 420	1 299 578
<i>Etat, impôts et taxes</i>	1 097 438	1 304 434
<i>Etat reconnaissance de dette</i>	148 134	185 167
<i>Autres créditeurs divers</i>	1 327 643	1 133 009
<b>Total</b>	<u><b>3 654 635</b></u>	<u><b>3 922 188</b></u>

**IV.15 Autres passifs financiers :**

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2010 à 16.913.198 DT contre 12.761.503 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>Déc.10</u></b>	<b><u>Déc.09</u></b>
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	5 634 570	3 130 890
<i>Emprunts leasing à moins d'un an</i>	298 223	298 530
<i>Intérêts courus</i>	55 106	121 635
<i>Charge à payer échelle d'intérêt</i>	174 299	79 855
<i>Préfinancement export</i>	3 500 000	3 500 000
<i>Préfinancement stock</i>	4 100 000	4 100 000
<i>Billets de trésorerie</i>	2 300 000	800 000
<i>M.C.N.E</i>	851 000	730 593
<b>Total</b>	<b><u>16 913 198</u></b>	<b><u>12 761 503</u></b>

**IV.16 Concours bancaires :**

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 décembre 2010 à 5.175.601 DT contre 3.680.915 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<i>Découvert bancaire</i>	5 720 917	3 969 959
<i>Crédit sur effets escomptés non échus en cours d'encaissement</i>	<545 316>	<289 044>
	<b><u>5 175 601</u></b>	<b><u>3 680 915</u></b>

## V- Notes sur l'état de Résultat

### V.1 Les produits d'exploitation :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2010 à 61.792.683 DT contre 54.248.862 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ventes locales	39 281 535	35 316 058
Ventes à l'exportation	16 802 534	13 394 539
Autres Ventes	5 708 614	5 538 265
<b>Total</b>	<b><u>61 792 683</u></b>	<b><u>54 248 862</u></b>
Loyers centre pyramide	337 720	342 683
Quote-part subventions inscrites au résultat	150 000	267 820
Autres loyers	182 270	180 000
<b>Total</b>	<b><u>669 990</u></b>	<b><u>790 503</u></b>

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

Au cours de 2010 il y a eu stockage pour la somme de 1.323.655 DT contre un déstockage enregistré au cours de l'année 2009 de l'ordre de 159.224 DT.

### V.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2010 à 42.338.892 DT contre 34.324.134 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Achats consommés de M.P et consommables	26 435 257	23 014 875
Consommations énergétiques	6 754 713	5 994 086
Achats non stockés	3 184 340	2 791 679
Achats sous-traitance	5 964 582	2 523 494
<b>Total</b>	<b><u>42 338 892</u></b>	<b><u>34 324 134</u></b>

### V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2010 à 6.481.240 DT contre 6.293.805 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Appointements et salaires	5 526 909	5 375 891
Charges sociales et autres	954 331	917 914
<b>Total</b>	<b><u>6 481 240</u></b>	<b><u>6 293 805</u></b>

### V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2010 à 2.949.606 DT contre 3.880.809 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations</i>	2 898 696	2 847 939
<i>Dotations aux provisions</i>	757 857	1 681 970
<i>Reprises sur provisions</i>	<706 947>	<649 100>
<b>Total</b>	<b><u>2 949 606</u></b>	<b><u>3 880 809</u></b>

#### **V.6 Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2010 à 5.465.769 DT contre 4.838.215 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	224 703	383 083
<i>Assurances</i>	200 906	175 974
<i>Entretiens et réparations</i>	393 627	389 344
<i>Honoraires</i>	883 445	549 849
<i>Publicité et propagande</i>	517 900	408 536
<i>Autres services extérieurs</i>	634 728	585 745
<i>Transport sur achats</i>	26 072	7 331
<i>Transport sur ventes à l'export</i>	398 637	239 517
<i>Transport sur ventes locales</i>	90 965	85 329
<i>Transports et déplacements</i>	164 781	132 126
<i>Carburant</i>	147 111	212 102
<i>Missions et réceptions</i>	214 416	194 951
<i>Dons et subventions</i>	126 785	94 091
<i>Jetons de présence</i>	0	56 250
<i>Services bancaires</i>	459 542	425 392
<i>Impôts et taxes</i>	336 351	305 844
<i>Commissions sur ventes</i>	645 800	592 751
<b>Total</b>	<b><u>5 465 769</u></b>	<b><u>4 838 215</u></b>

#### **V.7 Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2010 à 4.092.949 DT contre 3.725.882 DT au 31 Décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Intérêts bancaires</i>	3 702 567	3 421 696
<i>Pertes de change</i>	778 702	605 061
<i>Gains de change</i>	<388 320>	<300 875>
<b>Total</b>	<b><u>4 092 949</u></b>	<b><u>3 725 882</u></b>

**V.8 Produits de placement :**

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2010 à 60.883 DT contre 45.638 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Autres produits financiers</i>	60 883	45 638
<b>Total</b>	<b><u>60 883</u></b>	<b><u>45 638</u></b>

**V.9 Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2010 à 290.441 DT contre 180.721 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Apurement de soldes fournisseurs	168 835	102 076
Autres gains ordinaires	121 606	78 645
<b>Total</b>	<b><u>290 441</u></b>	<b><u>180 721</u></b>

**V.10 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2010 à 70.429 DT contre 134.704 DT au 31 décembre 2009.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	70 429	134 704
	<b><u>70 429</u></b>	<b><u>134 704</u></b>

**V.11 Impôt sur les sociétés :**

Les impôts sur les sociétés se sont élevés au 31 décembre 2010 à 146.457 DT contre 407.261 DT au 31 décembre 2009.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	146 457	407 261
	<b><u>146 457</u></b>	<b><u>407 261</u></b>

## **VI- Notes sur l'état des flux de trésorerie :**

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

Courant 2010, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 1 345.500 DT dans le cadre d'une augmentation de capital qui lui a été réservée. Par ailleurs, elle a procédé au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 457.675 DT, et ce, dans le cadre de conventions de portage ;

Au cours de l'année 2010 SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOMOSAN pour un montant de 1.600.000 DT ;

Au cours de l'année 2010 SOMOCER a souscrit dans le capital de la société «Biomass Power Génération» pour un montant de 25.000 DT.

### **VI.2 Les encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :**

Les encaissements provenant de la cession d'immobilisation financières se détaillent comme suit :

	<u>Déc.10</u>	<u>Déc.09</u>
<i>Encaissement sur cession d'immobilisations financières</i>	1 538 318	-

### **VI.3 Les encaissements de moyens de financement à court terme:**

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

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Encaissements billet de trésorerie</i>	2 700 000	5 601 599
<i>Encaissements M.C.N.E</i>	2 626 700	2 760 530
<i>Encaissements crédit préfinancement export</i>	14 600 000	14 500 000
<i>Encaissements crédit préfinancement stock</i>	16 600 000	16 700 000
	<b><u>36 526 700</u></b>	<b><u>39 562 129</u></b>

### **VI.4 Les décaissements de moyens de financement à court terme :**

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

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Décaissement billet de trésorerie</i>	1 200 000	5 901 599
<i>Décaissement M.C.N.E</i>	2 503 990	3 770 452
<i>Décaissement crédit préfinancement export</i>	14 600 000	14 600 000
<i>Décaissement crédit préfinancement stock</i>	16 600 000	16 600 000
	<b><u>34 903 990</u></b>	<b><u>40 872 051</u></b>

## **VII- Informations sur les Parties Liées :**

### **VII.1 Ventes –clients :**

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2010 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 17.562.804 DT contre un montant de 15.292.920 DT courant 2009 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
* Société A.B.C.	5 014 135	5 550 128
* Société Etablissements Abdennadher	-	1 955
* Société SANIMED	209 238	161 471
* Société AGRIMED	-	161
* Société SOTEMAIL	6 509 209	6 110 374
* Société SOMOCER NEGOCE	1 400 062	458 505
* Société INCOMA	-	15 986
* Société SOPPEC	4 430 160	2 994 340
<b>Total</b>	<b><u>17 562 804</u></b>	<b><u>15 292 920</u></b>

(\*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

### **VII.2 Achats - fournisseurs :**

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'année 2010 se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
* Société A.B.C.	0	2 079
* Société SOTEMAIL	8 359 834	4 039 589
<b>Total</b>	<b><u>8 359 834</u></b>	<b><u>4 041 668</u></b>

(\*) Achats TTC en DT

### **VII.3 Titres de participations :**

- Courant 2010, la SOMOCER a libéré le deuxième moitié de sa souscription dans le capital de la société SOMOSAN soit 1.600.000 DT ;
- Courant 2010, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 1.345.500 DT dans le cadre d'une augmentation de capital qui lui a été réservée. Par ailleurs, elle a procédé au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 457.675 DT, et ce, dans le cadre de conventions de portage ;
- Courant 2010, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société Biomass Power Génération pour un montant de 25.000 DT ;
- Courant 2010, la SOMOCER a cédé sa participation dans le capital de la société SERVICOM et ce pour un montant de 38.000 DT.
- Courant 2010, la SOMOCER a cédé des titres ABC à la société SOTEMAIL et ce pour un montant de 1. 500.000 DT.

**VII.4 Autres transactions avec les parties liées :**

- Courant 2010, les intérêts sur billets de trésorerie facturés pour le compte de la société SANIMED s'élève à 22.971 DT ;
- Courant 2010, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par la société SOMOCER NEGOCE s'élèvent à 28.010 DT ;
- Courant 2010, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise au pyramide du lac pour la société ABC et à la salle sise à «Menzel Hayet» pour un montant de 34.933 DT ;
- Courant 2010, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à RADES pour la société ABC pour un montant de 48.000 DT.
- Courant 2010, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du matériel d'impression KERAJET pour la société SOTEMAIL pour un montant de 150.000DT ;
- Au cours de l'année 2010, la société SOMOCER a acquis auprès de la société SOTEMAIL un équipement "Chemise PISTON pour presse" pour un montant de 400.000 DT ;
- Au cours de l'année 2010, la société SOMOCER a acquis auprès de la société SOTEMAIL un équipement "Four KEMAK" pour un montant de 270.000 DT ;
- Au cours de l'année 2010, la société SOMOCER a cédé à la société SOTEMAIL une machine "KERAJET" pour un montant de TTC de 695.289 DT ;
- Au cours de l'année 2010, La société SOMOCER a constaté des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société ABC pour un montant de 270.000 DT.

## ***VIII. Engagements Hors Bilan***

### ***viii.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage :***

- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT : l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2010 s'élève à 2.325.017 DT.
- Convention de portage avec «DRISS MOHAMED SADOK» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 1.000.000 DT : l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2010 s'élève à 665 910 DT.
- Convention de portage avec UMA relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 70.000 DT : l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2010 s'élève à 23.419 DT.
- Convention de portage en cours de signature à la date de clôture de l'exercice 2010 avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT,
- Convention de portage en cours de signature avec ATD SICAR relative à la participation au capital de la société «SANIMED» pour un montant de 2.000.000 DT,

### ***viii.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus***

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2010 est de l'ordre de 10.375.711 DT.

**VIII.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts****1- Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m<sup>2</sup> :**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31/12/2010</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 700 000</i>	<i>STB</i>	<i>13 704 829</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>160 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>15 125</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>919 286</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>259 286</i>
	<b><i>24 880 250</i></b>		<b><i>15 058 525</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 826 582</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>120 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>797 157</i>
	<b><i>4 200 000</i></b>		<b><i>2 743 739</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BNA</i>	<i>4 242 638</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<b><i>3 540 000</i></b>		<b><i>4 392 638</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 740 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 585 828</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 950 000</i></b>		<b><i>2 585 828</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 880 972</i>
	<b><i>2 920 000</i></b>		<b><i>2 880 972</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 700 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>561875</i>
	<b><i>1 800 000</i></b>		<b><i>561 875</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 200 000</i>
	<b><i>1 200 000</i></b>		<b><i>1 200 000</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 940 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 478 538</i>
	<b><i>1 940 000</i></b>		<b><i>1 478 538</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>51 230 250</i></b>		<b><i>30 902 116</i></b>

**2- Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II"  
d'une superficie de 499 m<sup>2</sup> :**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<i>Crédits de gestion</i>	14 700 000	STB	13 704 829
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	0
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	160 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	15 125
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	919 286
<i>CMT</i>	330 000	STB	259 286
	<b>24 880 250</b>		<b>15 058 525</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 826 582
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	120 000
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	797 157
	<b>4 200 000</b>		<b>2 743 739</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BNA	4 242 638
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	150 000
	<b>3 540 000</b>		<b>4 392 638</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 740 000	UIB	2 585 828
<i>CMT</i>	210 000	UIB	0
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	0
	<b>3 950 000</b>		<b>2 585 828</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BIAT	2 880 972
	<b>2 920 000</b>		<b>2 880 972</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
	<b>3 700 000</b>		<b>0</b>
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	0
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	0
	<b>3 100 000</b>		<b>0</b>
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>	900 000	NAIB	0
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	561875
	<b>1 800 000</b>		<b>561 875</b>
<i>CMT</i>	1 200 000	STB	1 200 000
	<b>1 200 000</b>		<b>1 200 000</b>
<i>CMT</i>	1 940 000	TFB	1 478 538
	<b>1 940 000</b>		<b>1 478 538</b>
<b>Total général</b>	<b>51 230 250</b>		<b>30 902 116</b>

**3- Titre foncier n°70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III"  
d'une superficie de 505 m<sup>2</sup> :**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31/12/2010</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 700 000</i>	<i>STB</i>	<i>13 704 829</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>160 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>15 125</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>919 286</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>259 286</i>
	<b><i>24 880 250</i></b>		<b><i>15 058 525</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 826 582</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>120 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>797 157</i>
	<b><i>4 200 000</i></b>		<b><i>2 743 739</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BNA</i>	<i>4 242 638</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>150 000</i>
	<b><i>3 540 000</i></b>		<b><i>4 392 638</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 740 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 585 828</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 950 000</i></b>		<b><i>2 585 828</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>2 880 972</i>
	<b><i>2 920 000</i></b>		<b><i>2 880 972</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 700 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>561875</i>
	<b><i>1 800 000</i></b>		<b><i>561 875</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 200 000</i>
	<b><i>1 200 000</i></b>		<b><i>1 200 000</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 940 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 478 538</i>
	<b><i>1 940 000</i></b>		<b><i>1 478 538</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>51 230 250</i></b>		<b><i>30 902 116</i></b>

**4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22/06/1999 à distraire du titre foncier n° 215100 :**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31/12/2010</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>0</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 700 000</i>	<i>STB</i>	<i>13 704 829</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>15 125</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>919 286</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>259 286</i>
	<b><i>18 330 250</i></b>		<b><i>14 898 525</i></b>
<i>MCNE</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>561 875</i>
	<b><i>1 800 000</i></b>		<b><i>561 875</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<b><i>2 940 000</i></b>	<i>BNA</i>	<b><i>4 242 638</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<b><i>2 920 000</i></b>	<i>BIAT</i>	<b><i>2 880 972</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<b><i>1 826 582</i></b>
<i>CMT</i>	<b><i>1 000 000</i></b>	<i>BTEI</i>	<b><i>0</i></b>
<i>CMT</i>	<b><i>1 100 000</i></b>	<i>BTKD</i>	<b><i>0</i></b>
<i>Engagement par signature</i>	<b><i>2 300 000</i></b>	<i>BFT</i>	<b><i>2 327 207</i></b>
<i>MCNE</i>	<b><i>1 850 000</i></b>	<i>BFT</i>	<b><i>1 648 945</i></b>
<i>CMT</i>	<b><i>800 000</i></b>	<i>BFT</i>	<b><i>314 566</i></b>
	<b><i>4 950 000</i></b>		<b><i>4 290 718</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 200 000</i>
	<b><i>1 200 000</i></b>		<b><i>1 200 000</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 940 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 478 538</i>
	<b><i>1 940 000</i></b>		<b><i>1 478 538</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>38 280 250</i></b>		<b><i>31 379 849</i></b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100 :**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<i>Crédits de gestion</i>	14 700 000	STB	13 704 829
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	0
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	160 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	15 125
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	919 286
<i>CMT</i>	330 000	STB	259 286
	<b>24 880 250</b>		<b>15 058 525</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 826 582
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	120 000
	<b>2 700 000</b>		<b>1 946 582</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BNA	4 242 638
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	150 000
	<b>3 540 000</b>		<b>4 392 638</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 740 000	UIB	2 585 828
<i>CMT</i>	210 000	UIB	0
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	0
	<b>3 950 000</b>		<b>2 585 828</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BIAT	2 880 972
	<b>2 920 000</b>		<b>2 880 972</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
	<b>3 700 000</b>		<b>0</b>
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	0
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	0
	<b>3 100 000</b>		<b>0</b>
<i>MCNE</i>	900 000	NAIB	0
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	561 875
	<b>1 800 000</b>		<b>561 875</b>
<i>Engagement par signature</i>	<b>2 300 000</b>	BFT	2 327 207
<i>MCNE</i>	<b>1 850 000</b>	BFT	1 648 945
<i>CMT</i>	<b>800 000</b>	BFT	<b>314 566</b>
	<b>4 950 000</b>		<b>4 290 718</b>
<i>CMT</i>	1 200 000	STB	1 200 000
	<b>1 200 000</b>		<b>1 200 000</b>
<i>CMT</i>	1 940 000	TFB	1 478 538
	<b>1 940 000</b>		<b>1 478 538</b>
<b>Total général</b>	<b>54 680 250</b>		<b>34 395 677</b>

**6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 m<sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18/12/1984 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15/04/1987 à distraire du titre foncier n° 215100 :**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<i>Crédits de gestion</i>	14 700 000	STB	13 704 829
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	0
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	160 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	15 125
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	919 286
<i>CMT</i>	330 000	STB	259 286
	<b>24 880 250</b>		<b>15 058 525</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 826 582
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	120 000
	<b>2 700 000</b>		<b>1 946 582</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BNA	4 242 638
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	150 000
	<b>3 540 000</b>		<b>4 392 638</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 740 000	UIB	2 585 828
<i>CMT</i>	210 000	UIB	0
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	0
	<b>3 950 000</b>		<b>2 585 828</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BIAT	2 880 972
	<b>2 920 000</b>		<b>2 880 972</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
	<b>3 700 000</b>		<b>0</b>
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	0
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	0
	<b>3 100 000</b>		<b>0</b>
<i>MCNE</i>	900 000	NAIB	0
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	561 875
	<b>1 800 000</b>		<b>561 875</b>
<i>Engagement par signature</i>	<b>2 300 000</b>	BFT	2 327 207
<i>MCNE</i>	<b>1 850 000</b>	BFT	1 648 945
<i>CMT</i>	<b>800 000</b>	BFT	<b>314 566</b>
	<b>4 950 000</b>		<b>4 290 718</b>
<i>CMT</i>	1 200 000	STB	1 200 000
	<b>1 200 000</b>		<b>1 200 000</b>
<i>CMT</i>	1 940 000	TFB	1 478 538
	<b>1 940 000</b>		<b>1 478 538</b>
<b>Total général</b>	<b>54 680 250</b>		<b>34 395 677</b>

**7- Terrain sis à Sfax , Route de Gabes d'une superficie de 7638 m<sup>2</sup>,  
objet de l'acte notarié du 2/11/1992, objet de la réquisition  
cadastrale n° 92580 zone M :**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>0</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 700 000</i>	<i>STB</i>	<i>13 704 829</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>15 125</i>
	<b><i>22 580 250</i></b>		<b><i>13 719 954</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 700 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>CMT</i>	<i>395 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
	<b><i>395 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<b><i>0</i></b>
<i>MCNE</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>0</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>561 875</i>
	<b><i>1 800 000</i></b>		<b><i>561 875</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>31 575 250</i></b>		<b><i>14 281 829</i></b>

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

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<i>Crédits de gestion</i>	14 700 000	STB	13 704 829
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	0
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	160 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	15 125
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	919 286
<i>CMT</i>	330 000	STB	259 286
	<b>24 880 250</b>		<b>15 058 525</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 826 582
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	120 000
	<b>2 700 000</b>		<b>1 946 582</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BNA	4 242 638
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	150 000
	<b>3 540 000</b>		<b>4 392 638</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 740 000	UIB	2 585 828
<i>CMT</i>	210 000	UIB	0
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	0
	<b>3 950 000</b>		<b>2 585 828</b>
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BIAT	2 880 972
	<b>2 920 000</b>		<b>2 880 972</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
	<b>3 700 000</b>		<b>0</b>
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	0
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	0
	<b>3 100 000</b>		<b>0</b>
<i>MCNE</i>	900 000	NAIB	0
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	561 875
	<b>1 800 000</b>		<b>561 875</b>
<i>CMT</i>	1 200 000	STB	1 200 000
	<b>1 200 000</b>		<b>1 200 000</b>
<i>CMT</i>	800 000	BFT	314 566
	<b>800 000</b>		<b>314 566</b>
<i>CMT</i>	1 940 000	TFB	1 478 538
	<b>1 940 000</b>		<b>1 478 538</b>
<b>Total général</b>	<b>48 590 250</b>		<b>30 419 525</b>

# ***Rapport Général***

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

**Messieurs,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur:

## ***Rapport sur les états financiers :***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 45.211.951 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 2 .592.310 DT.

### **RESPONSABILITE DE LA DIRECTION POUR LES ETATS FINANCIERS**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR**

Les états financiers ont été arrêtés par votre direction. 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 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 contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

### JUSTIFICATION DE L'OPINION AVEC RESERVE

A la clôture de l'exercice 2010, certaines créances relatives aux clients étrangers présentent un sérieux risque d'irrécouvrabilité et ce pour un montant de 1 854 KDT. Nous estimons que ces créances devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation couvrant la totalité de ce montant.

### OPINION AVEC RESERVE

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation évoquée dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserve», les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Moderne de Céramique SOMOCER au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### **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 point ci-dessus exposé, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels de la Société Moderne de Céramique.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société Moderne de Céramique eu égard à la réglementation en vigueur.

*Tunis, le 20 mai 2011*

**MTBF** membre de  
*PricewaterhouseCoopers*

**Cabinet Radhouen ZARROUK**

**Ahmed Belaifa**

**Radhouen Zarrouk**

# ***Rapport Spécial***

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

***Messieurs,***

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## ***I. Les nouvelles conventions conclues courant l'exercice 2010 :***

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

1. La société SOMOCER a cédé à la société SOTEMAIL 150.000 titres ABC à leur valeur nominale 10 DT et ce pour un montant global de 1.500.000 DT ;
2. La société SOMOCER a acquis auprès de la société SOTEMAIL un équipement "Chemise PISTON pour presse" pour un montant de 400.000 DT ;
3. La société SOMOCER a acquis auprès de la société SOTEMAIL un équipement "Four KEMAK" pour un montant de 270.000 DT ;
4. La société SOMOCER a cédé au profit de la société SOTEMAIL une machine "KERAJET" pour un montant TTC de 695.289 DT ;
5. La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2010 de nouveaux emprunts pour 4.118.670 DT se détaillant comme suit :

	<b><u>Long terme</u></b>	<b><u>Court terme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<i>Emprunt STB 1200 KDT</i>	1 028 571	171 429	1 200 000
<i>Emprunt NAIB 1597 K€</i>	169 528	2 380 983	2 550 511
<i>Leasing</i>	274 359	93 800	368 159
<b><i>Total</i></b>	<b>1 472 458</b>	<b>2 646 212</b>	<b>4 118 670</b>

6. Le conseil d'administration a reconduit dans les mêmes conditions et les mêmes termes la mission exceptionnelle confiée au président du conseil d'administration pour une année supplémentaire. En effet cette mission consiste en l'assistance de la direction générale à la restructuration du portefeuille clients.  
La rémunération à allouer au titre de cette mission exceptionnelle a été fixée à 60.000 DT par trimestre, nette de toute retenue à la source.
7. La société SOMOCER a refacturé à la société ABC les frais de la ligne spécialisée fournie par TUNISIE TELECOM pour un montant de 5.964 DT.
8. La société SOMOCER a facturé à la société SANIMED des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 22.971 DT.
9. Au cours de l'année 2010, La société SOMOCER a constaté des charges d'honoraires relatives à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 270.000 DT.

## ***II. Les anciennes conventions conclues antérieurement à l'exercice 2010 et qui continuent à produire leur effet courant cet exercice :***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. Le conseil d'administration a autorisé la conclusion d'un accord entre la société SOPPEC (appartenant au groupe Abdennadher) et la société SOMOCER pour la vente d'une quantité importante de produits finis sur le marché libyen et qui a fixé aussi les conditions et les prix de vente à pratiquer.  
Vu l'importance des quantités demandées et afin de pouvoir se situer dans une bonne position concurrentielle, les prix de ventes ont été déterminés sur la base des coûts de production de 2009, tout en tenant compte des coûts marginaux de production.
2. la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du lac et la salle sise à «Menzel Hayet» pour la société ABC pour un montant total annuel en TTC de 34.932 DT ;
3. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à Radès pour la société ABC pour un montant de 48.000 DT.
4. La société SOMOCER a conclu au cours de l'exercice 2007, une convention avec la société SOTEX. Selon cette convention, cette dernière percevra une commission de 5% sur le chiffre d'affaires réalisé par SOMOCER sur le marché Libyen.  
Le montant des commissions, constaté en 2010, s'élève à 474.826 DT.
5. Le solde des emprunts bancaires, contractés antérieurement à l'exercice 2010, et restant à régler au 31 décembre 2010 s'élève à un montant total de 6.653.770 DT se détaillant comme suit :

	<b><u>Long terme</u></b>	<b><u>Court terme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<i>Emprunt Amen Bank 600</i>	30 000	90 000	120 000
<i>Emprunt STB 800</i>	40 000	120 000	160 000
<i>Emprunt BNA 600</i>	60 000	90 000	150 000
<i>Emprunt STB 30250</i>	8 643	6 482	15 125
<i>EMPRUNT UTB 2000000</i>	1 503 255	566 601	2 069 856
<i>EMPRUNT AMEN B 1500000</i>	484 241	312 917	797 158
<i>EMPRUNT LEASING</i>	158 779	211 176	369 955
<i>EMPRUNT UTB 1000000</i>	1 182 831	295 708	1 478 539
<i>Emprunt STB 1170</i>	752 143	167 143	919 286
<i>Emprunt STB 330</i>	212 143	47 143	259 286
<i>Emprunt BFT 800</i>	-	314 566	314 566
<b>Total</b>	<b>4 432 035</b>	<b>2 221 735</b>	<b>6 653 770</b>

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis :

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

6. La SOMOCER a contracté durant l'exercice 2010 des engagements de financement à court terme se détaillant comme suit :

En DT	Solde au 1/1/2010	Les encaissements de l'exercice 2010	Les remboursements de l'exercice 2010	Solde au 31/12/2010
Préfinancement à l'exportation	3.500.000	14.600.000	14.600.000	3.500.000
Préfinancement de stocks	4.100.000	16.600.000	16.600.000	4.100.000
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	728.290	2.626.700	2.503.990	851.000
Crédit sur mobilisation de découvert bancaire	976 998	-	476.998	500.000

7. La SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2010 est consigné ci-dessous :

Etablissement financier	Montant	Echéance	Solde au 31/12/2010
ATD SICAR	1 500.000	03/02/2011	1.500.000
ATD SICAR	300.000	04/07/2010	0
ATD SICAR	300.000	02/08/2010	0
ATD SICAR	300.000	08/11/2010	0
ATD SICAR	300.000	06/02/2011	300.000
SOMOCER NEGOCE	500.000	25/12/2010	0
SOMOCER NEGOCE	500.000	25/06/2011	500.000

8. La société SOMOCER NEGOCE a facturé à la société SOMOCER des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 28.010 DT.

### **III. Rémunération des dirigeants :**

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de

l'assemblée générale. En 2010, l'assemblée générale du 9 juin 2010 a décidé de ne pas allouer de jetons de présence au profit des administrateurs ;

- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2010, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;
- Le Président du Conseil d'Administration est chargé d'une mission exceptionnelle qui lui a été confiée par le conseil d'administration en date du 28 octobre 2010; Cette mission consiste en l'assistance de la direction générale à la restructuration du portefeuille clients et la prospection de marchés locaux et internationaux. La rémunération allouée au titre de cette mission exceptionnelle a été fixée à 60.000 DT par trimestre, nette de toute retenue à la source, D'autre part, le Président du Conseil d'administration, reçoit d'autres rémunérations des autres sociétés du groupe SOMOCER pour un montant annuel s'élevant à 72.000 DT (nette de toute retenue à la source).
- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 31 mars 2010. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 7.500 dinars payable sur 13 mois. D'autre part, le Directeur Général reçoit d'autres rémunérations des autres sociétés du groupe SOMOCER pour un montant mensuel net de 5.000 DT payables sur 13 mois ;
- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 08 mai 2010. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 2.000 dinars payable sur 13 mois et d'une prime de rendement. D'autre part, le Directeur Général Adjoint reçoit d'autres rémunérations des autres sociétés du groupe SOMOCER pour un montant mensuel net de 1.500 DT payables sur 13 mois
- Le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

Par ailleurs, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

*Tunis, le 20 mai 2011*

**MTBF** membre de  
*PricewaterhouseCoopers*

**Ahmed Belaifa**

**Cabinet Radhouen ZARROUK**

**Radhouen Zarrouk**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS****SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme BEDOUI Basma et Mr BEN HASSINE Yousri.

**BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2010***Actifs*

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	<b>1</b>	1 698 368,065	1 675 696,815
Moins: Amortissements	<b>1</b>	1 675 925,275	1 634 455,411
		22 442,790	41 241,404
Immobilisations corporelles	<b>2</b>	19 724 304,085	16 248 101,358
Moins: Amortissements	<b>2</b>	6 003 649,425	5 317 781,900
		13 720 654,660	10 930 319,458
Immobilisations Financières	<b>3</b>	8 121 279,276	5 087 802,445
Moins: Provisions	<b>3</b>	259 900,000	0,000
		7 861 379,276	5 087 802,445
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>21 604 476,726</b>	<b>16 059 363,307</b>
Autres actifs non courants	<b>3bis</b>	72 946,752	239 050,131
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>21 677 423,478</b>	<b>16 298 413,438</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>4</b>	24 804 702,817	6 921 400,118
Moins: Provisions	<b>4</b>	14 166 692,530	167 542,510
		10 638 010,287	6 753 857,608
Clients et comptes rattachés	<b>5</b>	36 335 319,308	41 959 572,081
Moins: Provisions	<b>5</b>	3 459 911,181	3 006 167,739
		32 875 408,127	38 953 404,342
Autres actifs courants	<b>6</b>	7 945 018,775	7 363 000,393
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	<b>8</b>	148 685,750	567 010,820
<b>Total des actifs courants</b>		<b>51 627 122,939</b>	<b>53 657 273,163</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>73 304 546,417</b>	<b>69 955 686,601</b>

## Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
-			
Capital Social	<b>9</b>	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	<b>10</b>	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	<b>10bis</b>	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	<b>11</b>	4 138 299,876	3 904 406,453
Réserve Spéciale de Réévaluation	<b>11bis</b>	11 125 743,549	8 411 581,139
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>26 624 456,576</b>	<b>23 676 400,743</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-18 718 687,023</b>	<b>1 108 893,423</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>7 905 769,553</b>	<b>24 785 294,166</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	<b>12</b>	1 708 056,447	0,000
Emprunts	<b>13</b>	2 234 228,625	3 630 413,767
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>3 942 285,072</b>	<b>3 630 413,767</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	13 455 564,261	10 666 749,994
Autres passifs courants	<b>15</b>	6 489 333,221	11 585 313,565
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	41 511 594,310	19 287 915,109
<b>Total Passifs courants</b>		<b>61 456 491,792</b>	<b>41 539 978,668</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>65 398 776,864</b>	<b>45 170 392,435</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>73 304 546,417</b>	<b>69 955 686,601</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	17	50 767 889,498	66 637 973,909
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>50 767 889,498</b>	<b>66 637 973,909</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks produits finis	18	-10 143 402,373	1 898 533,000
Achats de marchandises Consommés	19	11 669 861,165	18 875 389,248
Achats d'approvisionnement consommés	20	33 720 644,483	29 339 653,054
Charges de Personnel	21	2 552 704,049	2 543 800,088
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	19 874 796,955	1 473 222,062
Autres charges d'exploitation	23	6 932 149,570	7 760 119,896
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>64 606 753,849</b>	<b>61 890 717,348</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-13 838 864,351</b>	<b>4 747 256,561</b>
Charges Financières Nettes	24	4 077 734,339	3 706 787,620
Autres gains ordinaires	26	829 067,287	530 000,969
Autres pertes ordinaires	27	1 356 791,755	22 319,277
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-18 444 323,158</b>	<b>1 548 150,633</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	274 363,865	439 257,210
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-18 718 687,023</b>	<b>1 108 893,423</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2010

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net d'impôt	29	-18 718 687,023	1 108 893,423
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	963 700,281	963 379,569
+ Provisions	31	18 911 096,674	509 842,493
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	709 089,387	46 300,925
Variation des :			
-			
*Stocks	33	17 883 302,699	-3 997 850,552
*Créances	34	-5 624 252,773	6 437 028,415
*Autres actifs	35	2 914 968,531	-974 783,992
*Fournisseurs et autres dettes	36	-4 387 465,164	4 112 092,234
+ -			
- Autres Produits non encaissables	37	46 349,470	320 988,067
+ Intérêts sur emprunts	40	265 483,102	461 076,967
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-18 895 329,444</b>	<b>5 323 601,823</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	855 277,468	1 166 245,028
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	42 670,000	60 937,000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	2 809 786,311	198 401,199
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	2 143 840,487	1 572 125,611
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-1 478 553,292</b>	<b>268 416,384</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	485 382,727	432 935,955
- Remboursement d'emprunts	48	4 657 339,478	1 990 424,985
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	265 483,102	461 076,967
- Dividendes	49bis	625 538,826	799 806,651
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-5 062 978,679</b>	<b>-2 818 372,648</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-25 436 861,415</b>	<b>2 773 645,559</b>
Trésorerie au début de la période	50	-14 036 618,573	-16 810 264,132
Trésorerie à la clôture de la période	51	-39 473 479,988	-14 036 618,573

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2010, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17, Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique,

Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

**B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes à des éléments figurant dans le corps des états financiers:**

### **I/ LE BILAN**

#### **1- Immobilisations Incorporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2010	31/12/2009
Logiciels	1 698 368,065	1 675 925,275	22 442,790	41 241,404
<b>TOTAL</b>	<b>1 698 368,065</b>	<b>1 675 925,275</b>	<b>22 442,790</b>	<b>41 241,404</b>

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

#### **2-Immobilisations Corporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2010	31/12/2009
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	17 893,957	9 069,043	10 321,843
Bâtiments Industriels	342 947,160	154 380,836	188 566,324	205 711,439
Bâtiments Administratifs	3 718 083,180	947 282,601	2 770 800,579	2 821 250,833
Installations Générales des Constructions	55 645,963	55 494,713	151,250	1 097,659
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	80,653
Matériel Industriel	1 007 398,317	895 003,107	112 395,210	143 600,441
Outillage Industriel	313 422,677	165 794,219	147 628,458	153 457,196
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 340,577	274,387	430,516
Matériel Transport Biens	515 706,804	298 665,220	217 041,584	152 154,984
Matériel Transport Personnes	1 620 688,811	928 579,594	692 109,217	590 414,394
A.A.I Divers	1 452 504,187	1 001 971,831	450 532,356	486 985,367
Equipement De Bureau	342 297,028	294 610,986	47 686,042	57 556,793
Matériel Informatique	857 604,516	658 304,306	199 300,210	136 319,750
<b>TOTAL</b>	<b>19 724 304,085</b>	<b>6 003 649,425</b>	<b>13 720 654,660</b>	<b>10 930 319,458</b>

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

### 3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Titres de Participations	7 784 918,318	259 900,000	7 525 018,318	4 843 630,383
Prêt Au Personnel	167 825,625		167 825,625	187 403,279
Dépôts	5 125,000		5 125,000	3 625,000
Cautionnements	163 410,333		163 410,333	53 143,783
<b>TOTAL</b>	<b>8 121 279,276</b>	<b>259 900,000</b>	<b>7 861 379,276</b>	<b>5 087 802,445</b>

### 3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2010	31/12/2009
Charges à répartir	239 050,131	166 103,379	72 946,752	239 050,131

### 4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Matières Premières	998 271,366	7 354,336	990 917,030	336 566,280
Produits Finis	12 844 085,373	7 816 875,642	5 027 209,731	2 533 140,490
Marchandises	9 461 512,710	4 841 629,184	4 619 883,526	2 513 272,838
Pièces de Rechanges	1 500 833,368	1 500 833,368	0,000	1 370 878,000
<b>TOTAL</b>	<b>24 804 702,817</b>	<b>14 166 692,530</b>	<b>10 638 010,287</b>	<b>6 753 857,608</b>

### 5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Clients	26 103 724,322	119 302,566	25 984 421,756	28 022 346,217
Clients-Effets à recevoir	5 806 120,102	0,000	5 806 120,102	10 060 520,484
Clients -Impayés et douteux	4 425 474,884	3 340 608,615	1 084 866,269	870 537,641
<b>TOTAL</b>	<b>36 335 319,308</b>	<b>3 459 911,181</b>	<b>32 875 408,127</b>	<b>38 953 404,342</b>

### 6-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Avances & Acomptes au Personnel	149 053,966	49 514,930
T.V.A à Régulariser	75 848,432	21 250,394
Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie a reporter	113 100,000	0,000
T.V.A à reporter	1 597 678,054	0,000
Droit à la consommation a reporter	162 662,468	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	3 423 541,662	2 914 729,880

Créances sur Cession d'Immobilisations	270 119,477	2 010 564,737
Associés Comptes Courant	0,000	645 566,565
Débiteurs Divers	19 003,148	6 897,129
Produits a Recevoir	1 370 226,725	843 289,993
Compte d'attente à Régulariser Actif	0,000	40 291,657
Charges Constatées d'Avance	763 784,843	830 895,108
<b>TOTAL</b>	<b>7 945 018,775</b>	<b>7 363 000,393</b>

#### **7-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

#### **8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Chèques et Effets à l'Encaissement	139 396,489	547 824,105
Caisse	9 289,261	19 186,715
<b>TOTAL</b>	<b>148 685,750</b>	<b>567 010,820</b>

#### **9-Capital Social**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

#### **10-Réserves**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

#### **10bis-Prime d'émission**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

#### **11-Résultats Reportés**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Report à Nouveau	4 138 299,876	3 904 406,453

**11bis-Résultats Reportés**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	8 411 581,139

**12-Provisions pour risques et charges**

Eléments	2010	2009
Provisions pour Risques et Charges	1 708 056,447	0,000

**13-Emprunts**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Emprunt à long terme	2 234 228,625	3 630 413,767

**14-Fournisseurs &Comptes rattachés**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs d'Exploitation	2 420 412,146	403 057,081
Fournisseurs Etrangers	4 399 220,711	1 850 720,758
Effets à Payer Exploitation	6 678 893,043	8 901 597,175
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	331 278,976	397 843,774
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-372 540,615	-884 768,794
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 455 564,261</b>	<b>10 666 749,994</b>

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Rémunérations Dues Au Personnel	50 296,999	117 715,348
Etat ,Retenue sur Honoraires	11 572,558	45 030,271
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	64 254,130	55 630,111
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	9 985,792	7 510,651
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a payer	0,000	17 360,000
Obligations Cautionnées	1 825 849,895	726 579,952
T.V.A à Payer	0,000	1 679 102,916
FO.DE.C	12 998,208	20 656,329
Droit à la consommation	0,000	28 005,395
Timbres Fiscaux	519,300	512,700
T.F.P	2 823,944	2 573,466
FO.PRO.LO.S	2 823,944	2 573,466

Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	64 229,514
C.N.S.S	164 229,314	158 407,679
C.A.V.I.S	17 262,283	17 655,826
Accidents de Travail	8 388,732	8 307,703
Créditeurs Divers	3 500 000,000	8 504 981,080
Charges à Payer	401 340,000	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	2 339,011	27 522,503
Produits Constatées d'Avance	64,121	64,353
<b>TOTAL</b>	<b>6 489 333,221</b>	<b>11 585 313,565</b>

#### **16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Financement De Stock	8 052 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	10 160 542,621	1 845 520,590
Billet de Trésorerie Avalisé	4 500 000,000	2 000 000,000
Découvert Mobilisé	6 400 000,000	0,000
Avances sur factures	1 179 283,339	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 869 428,572	4 664 285,716
Intérêts courus sur emprunt	311 908,421	190 332,942
Banques	9 038 431,357	3 537 775,861
<b>TOTAL</b>	<b>41 511 594,310</b>	<b>19 287 915,109</b>

### **III/ ETAT DE RESULTAT**

#### **17- Revenus**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Ventes	50 125 817,031	66 044 491,497
Ventes à l'export	8 490,598	10 390,431
Travaux	469 321,741	430 091,935
Produits des Activités Connexes	163 660,128	153 000,046
Production immobilisée	600,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>50 767 889,498</b>	<b>66 637 973,909</b>

#### **18- Variation Produits Finis**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Variation Produits Finis & Encours	-10 143 402,373	1 898 533,000
<b>TOTAL</b>	<b>-10 143 402,373</b>	<b>1 898 533,000</b>

**19-Achats Marchandises**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Achats Marchandises	18 618 101,037	17 426 897,086
Variation Stock Marchandises	-6 948 239,872	1 448 492,162
<b>TOTAL</b>	<b>11 669 861,165</b>	<b>18 875 389,248</b>

**20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Achats Matières Premières Etrangères	27 308 574,370	22 606 538,530
Frais sur Achats	6 520 290,365	5 351 829,748
Achats Matières & Fournitures Consommables	302 994,927	364 031,495
Variation des stocks de Matières Premières	-661 705,086	667 147,720
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-129 955,368	-16 322,330
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	380 445,275	366 427,891
<b>TOTAL</b>	<b>33 720 644,483</b>	<b>29 339 653,054</b>

**21-Charges de Personnel**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Salaires & Compléments de Salaires	2 101 389,128	2 088 537,802
Charges Sociales Légales	403 251,174	416 041,130
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	48 063,747	39 221,156
<b>TOTAL</b>	<b>2 552 704,049</b>	<b>2 543 800,088</b>

**22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	41 469,864	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	756 127,038	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	166 103,379	187 203,378
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	964 695,319	481 835,663
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	14 166 692,530	27 006,830
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immob financières	259 900,000	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	1 811 752,378	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	1 708 056,447	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances sur cession	0,000	1 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>19 874 796,955</b>	<b>1 473 222,062</b>

**23-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Charges Locatives	733 148,423	748 116,916
Entretien & Réparations	1 200 218,245	1 156 726,814
Primes d'Assurances	225 721,378	185 815,466
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	76 349,637	80 397,381
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 095 175,012	1 094 959,913
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	837 169,837	1 014 539,454
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 242 969,653	2 745 161,703
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	568 787,185	599 296,551
Déplacements, Missions & Réceptions	504 394,576	414 060,026
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	225 782,811	241 598,493
Services Bancaires & Assimilés	523 770,564	385 776,149
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	236 946,084	233 278,529
Transfert de charge	-1 538 283,835	-1 139 607,499
<b>TOTAL</b>	<b>6 932 149,570</b>	<b>7 760 119,896</b>

**24-Charges Financières**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Charges D'intérêt	3 875 226,370	3 883 899,444
Pertes de Change	516 308,295	755 463,452
<b>TOTAL</b>	<b>4 391 534,665</b>	<b>4 639 362,896</b>

**25-Produits Financiers**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Revenus des créances	0,000	60 970,924
Autres Produits Financiers	6 479,315	7 283,550
Gains de Change	307 321,011	864 320,802
<b>TOTAL</b>	<b>313 800,326</b>	<b>932 575,276</b>

**26-Autres Gains Ordinaires**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Gains Exceptionnels	73 628,430	163 020,742
Produits sur cessions d'immobilisations	46 349,470	320 988,067
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	167 542,510	45 992,160
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	510 951,877	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	29 595,000	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>829 067,287</b>	<b>530 000,969</b>

### 27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Pertes Exceptionnelles	1 356 791,755	22 319,277
<b>TOTAL</b>	<b>1 356 791,755</b>	<b>22 319,277</b>

### 28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2010	2009
Impôts sur les bénéfices	274 363,865	439 257,210
<b>TOTAL</b>	<b>274 363,865</b>	<b>439 257,210</b>

## III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### 29- Résultat Après Impôt

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Résultat Net d'Impôt	-18 718 687,023	1 108 893,423
<b>TOTAL</b>	<b>-18 718 687,023</b>	<b>1 108 893,423</b>

### 30-Amortissements

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	41 469,864	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	756 127,038	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	166 103,379	187 203,378
<b>TOTAL</b>	<b>963 700,281</b>	<b>963 379,569</b>

### 31-Provisions

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	14 166 692,530	27 006,830
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	964 695,319	481 835,663
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	259 900,000	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	1 811 752,378	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	1 708 056,447	0,000
Provisions pour Dépréciation Des Créances sur cession	0,000	1 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>18 911 096,674</b>	<b>509 842,493</b>

### 32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	167 542,510	45 992,160
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	510 951,877	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	29 595,000	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	308,765
<b>TOTAL</b>	<b>709 089,387</b>	<b>46 300,925</b>

### 33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation des stocks de Matières Premières	661 705,086	-667 147,720
Variation des stocks de Pièces de Rechange	129 955,368	16 322,330
Variation Stock Marchandises	6 948 239,872	-1 448 492,162
Variation Produits Finis & Encours	10 143 402,373	-1 898 533,000
<b>TOTAL</b>	<b>17 883 302,699</b>	<b>-3 997 850,552</b>

### 34-Variation des créances

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Clients	-2 042 604,403	8 472 514,874
Variation Clients-Effets à recevoir	-4 862 144,659	-3 790 730,475
Variation Clients-Impayés	1 280 496,289	255 244,016
Reclassement clients en titres de participations	0,000	1 500 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>-5 624 252,773</b>	<b>6 437 028,415</b>

### 35-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Avances & Acomptes au Personnel	99 539,036	-62 149,875
Variation T.V.A à Régulariser	54 598,038	13 046,908
Variation T.V.A à Reporter	1 597 678,054	0,000
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	113 100,000	0,000
Variation Droit à la consommation	162 662,468	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	508 811,782	880 069,189
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-1 741 445,260	1 925 706,072
Variation Associés Comptes Courant	-645 566,565	645 566,565
Variation Débiteurs Divers et Débiteurs Divers Effets en Portefeuille	-17 488,981	-2 805 735,281
Variation Produits à Recevoir	526 936,732	146 292,523
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-40 291,657	30 726,287
Variation Charges Constatées d'Avance	-67 110,265	177 399,692
Variation sur Cession d'Immobilisations	0,000	-1 925 706,072
Reclassement compte courant associés en titres de participations	645 000,000	0,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 718 545,149	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 914 968,531</b>	<b>-974 783,992</b>

**36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 299 524,199	2 029 764,130
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-66 564,798	-133 597,993
Variation Effets à Payer	-2 222 704,132	3 815 103,453
Variation Fournisseurs Etrangers	2 548 499,953	-4 731 650,017
Variation Fournisseurs Locaux	2 017 355,065	369 741,210
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	-19 085,535	-39 633,310
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-67 418,349	86 635,845
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-33 457,713	23 564,398
Variation Etat ,Retenue à la Source	8 624,019	9 852,291
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2 475,141	-135 689,807
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-17 360,000	12 980,000
Variation, TVA à Payer	-1 679 102,916	961 015,198
Variation Obligations Cautionnées	1 099 269,943	-1 928 624,799
Variation FO.DE.C	-7 658,121	620,688
Variation Droit à la consommation	-28 005,395	20 028,879
Variation Timbres Fiscaux	6,600	5,700
Variation FO.PRO.LO.S	250,478	502,889
Variation T.F.P	250,478	502,889
Variation C.N.S.S	5 821,635	41 294,800
Variation C.A.V.I.S	-393,543	4 508,103
Accidents de Travail	81,029	2 001,570
Variation Charges à Payer	401 340,000	0,000
Créditeurs Divers	-5 004 981,080	3 703 731,081
Compte d'attente à régulariser passif	-25 183,492	-565,023
Produits Constatés d'Avance	-0,232	0,059
<b>TOTAL</b>	<b>-4 387 465,164</b>	<b>4 112 092,234</b>

**37-Autres Produits non encaissables**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Produits sur cessions d'immobilisations	46 349,470	320 988,067
<b>TOTAL</b>	<b>46 349,470</b>	<b>320 988,067</b>

**40-Intérêts sur Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Intérêts sur Emprunts	265 483,102	461 076,967

**43-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	3 498 873,977	909 871,971
Variation des Charges à Répartir	0,000	218 840,259
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	70 565,901	37 532,798
Réserve spéciale de réévaluation	-2 714 162,410	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>855 277,468</b>	<b>1 166 245,028</b>

**44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	42 670,000	61 400,000
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	-463,000
<b>TOTAL</b>	<b>42 670,000</b>	<b>60 937,000</b>

**45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation titres de participations	2 941 287,935	-163 085,682
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	197 286,311	198 401,199
Décaissements provenant des Cautionnements	111 000,000	0,000
Décaissements provenant des Dépôts	1 500,000	0,000
Reclassement clients en titres de participations	0,000	-1 500 000,000
Reclassement Titres de Participations en Créances sur cession d'Immobilisations	0,000	1 663 085,682
Créances sur cession d'immobilisations	203 712,065	0,000
Reclassement compte courant associés en titres de participations	-645 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 809 786,311</b>	<b>198 401,199</b>

**46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	0,000	1 305 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	216 863,965	266 510,611
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	733,450	615,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 926 243,072	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 143 840,487</b>	<b>1 572 125,611</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements provenant des emprunts	485 382,727	432 935,955
<b>TOTAL</b>	<b>485 382,727</b>	<b>432 935,955</b>

**48-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	403 339,482	326 139,269
Remboursement Principal Emprunt	4 253 999,996	1 664 285,716
<b>TOTAL</b>	<b>4 657 339,478</b>	<b>1 990 424,985</b>

**49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts sur Emprunts	265 483,102	461 076,967

**49bis-Dividendes et Tantièmes**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Paiement Dividendes	625 538,826	799 806,651
<b>TOTAL</b>	<b>625 538,826</b>	<b>799 806,651</b>

**50-Trésorerie au début de La période**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	567 010,820	798 999,591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-19 287 915,109	-20 793 549,367
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644
<b>TOTAL</b>	<b>-14 036 618,573</b>	<b>-16 810 264,132</b>

**51-Trésorerie à la Clôture de la période**

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	148 685,750	567 010,820
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-41 511 594,310	-19 287 915,109
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 869 428,572	4 664 285,716
<b>TOTAL</b>	<b>-39 473 479,988</b>	<b>-14 036 618,573</b>

## **Rapport général des commissaires aux comptes**

Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport ainsi que les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Les organes de direction et d'administration de votre société sont responsables de l'établissement 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.

### **2. Responsabilité des commissaires aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 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 la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2010, dont le total net du bilan s'élève à 73 304 546 DT, font ressortir une perte de l'exercice de 18 718 687 DT.

Ces états financiers ont été préparés compte tenu des dispositions du paragraphe 37 de la norme 14 du système comptable des entreprises relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice et ce suite aux dégâts subis par la société et liés aux événements qu'a connus la Tunisie au cours du mois de janvier 2011 . En effet, le dépôt central de stockage sis à la zone industrielle de Bir El Kassaa a été incendié, le bâtiment et l'intégralité du stock existant ont été détruits. Un second dépôt ainsi que l'administration commerciale sis à Bir El Kassaa, ont été pillés et saccagés. De même le siège de la société et les locaux du service après-vente sis à sidi Fathallah ont également été pillés, saccagés et incendiés. Le serveur central ainsi que deux coffres contenant des liquidités, des chèques et des traites tirés sur les clients de la société ont été volés. La société a procédé alors à :

- La présentation des dossiers nécessaires aux assureurs de la société ainsi qu'à l'Etat pour l'apport de son soutien ;

- La reconstitution et le rétablissement des traites et chèques volés en collaboration avec ses clients ;
- La consolidation de sa situation financière avec les banques ainsi qu'un report des échéances ;

Comptablement la société a procédé au cours de cette exercice principalement à :

- La dotation d'une provision pour dépréciation des stocks d'une valeur totale de 14 166 693 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des créances d'une valeur de 964 695 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des autres actifs courants d'une valeur de 1 811 752 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des immobilisations d'une valeur de 1 088 056 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des titres de participation d'une valeur de 259 900 DT ;
- La constatation d'une perte de 821 538 DT relative principalement à des créances jugées irrécouvrables;
- La dotation d'une provision pour risques et charges de 620 000 DT ;
- La réévaluation libre du terrain en sa propriété situé à Bir Mchergua. Cette opération a ramené la valeur du terrain à 7 200 000 DT et a dégagé une plus value de 2 714 162 DT. Cette plus value a été constatée dans le compte « Réserve spécial de réévaluation ».

### **3. Opinion sur les comptes annuels**

A notre avis et, compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « ELECTROSTAR » au 31 décembre 2010, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

### **4. Note post-opinion**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention qu'au cours du premier trimestre 2011 marqué par les événements du 14 janvier, le chiffre d'affaires hors taxes réalisé est de l'ordre de 283 111 DT enregistrant une baisse de 96 % par rapport à celui réalisé à la même date de l'exercice précédent. Les achats matières premières effectués à la même date sont de l'ordre de 1 159 909 DT. Les ouvertures des lettres de crédit durant la même période sont de l'ordre de 5 405 978 DT. Cette situation est de nature à ralentir la reprise de l'activité normale de la société.

### **5. Vérifications et informations spécifiques**

**5.1-** Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

**5.2-** En application des dispositions de l'art 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**5.3-** Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Tunis, le 14 mai 2011**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Yousri BEN HASSINE**

**Basma BEDOUI**

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes**

Messieurs les actionnaires ;

Conformément aux dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre le rapport spécial du commissaire aux comptes de la société «ELECTROSTAR » pour l'exercice 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer de respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2010. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de notre intervention pour auditer les comptes, leurs caractéristiques et modalités essentielle sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions de ces opérations et le cas échéants de leur approbation.

### **1 - Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

- L'acquisition de 13 480 actions de la société High Magreb Technologi « HMT » auprès de la société FH Services pour un prix total convenu de gré à gré entre les deux parties de 2 500 000 DT.
- La participation dans l'augmentation du capital de la société Sidi Abdelhamid par l'acquisition de 6 450 actions. Cette augmentation a été effectuée par conversion des créances d'une valeur totale de 645 000 DT. Elle a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société réunie le 1 janvier 2010.
- La cession de 99999 actions de la société PICADELLY à la société Amouage Invest Limited pour 99 999 £ soit 207 698 dinars tunisiens. Cette opération a généré une plus value de cession de 3 985 DT ; le produit de cette cession est constaté dans le compte d'actif « créance sur cession d'immobilisation » ;
- La conclusion d'un crédit de 3 696 000 DT auprès de la BIAT sur une durée de remboursement de 24 mois.

### **2- Rémunération des dirigeants**

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunérations annuelles des dirigeants se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 84 487 DT pour le salaire brut et 8 078 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 74 571 DT pour le salaire brut et 15 761 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 14 mai 2011**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Yousri BEN HASSINE**

**Basma BEDOUI**