

***La Société Moderne de Céramique***  
**« SOMOCER »**

***Rapports des Commissaires aux Comptes***  
*Exercice clos le 31 décembre 2011*

# ***Rapport Général***

*Tunis, le 08 Juin 2012*

***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, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «*SOMOCER*» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

### ***I. 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 2011, 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 47.424.289 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 2.212.337 DT.

#### ***Responsabilité de la direction pour les états 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.

#### ***Responsabilité 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.

### Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Moderne de Céramique SOMOCER au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note IV.6 des états financiers relative à la créance du client Libyen AL MAWADA. Le solde non réglé par ce client pour 2 942 405 DT a fait l'objet d'une reconnaissance de dette et d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA.

Notre opinion ne comporte pas de réserve en ce qui concerne cette question.

## ***II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

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

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.

**Conseil Audit Formation**

*Abderrahmen Fendri*

**La compagnie Tunisienne des  
experts comptables-CTEC**

*Bacem Grati*

# ***Rapport Spécial***

Tunis, le 08 Juin 2012

**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 2011.

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.

**A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que votre Conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2011 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

**1. Emprunts**

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2011 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour 4 558 834 DT se détaillant comme suit :

	<b><u>Long terme</u></b>	<b><u>Court terme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Emprunt STB 347 KDT	247 857	74 357	322 214
Emprunt BNA 1540 KDT	1 320 000	220 000	1 540 000
Emprunt UTB 1250 K€	1 817 156	605 719	2 422 875
Leasing 207 KDT	117 809	48 836	166 645
Leasing 52 KDT	23 450	16 500	39 950
Leasing 77 KDT	54 786	12 364	67 150
<b>Total</b>	<b>3 581 058</b>	<b>977 776</b>	<b>4 558 834</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

## 2. Ventes à des sociétés du groupe

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2011 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 15.085.199 DT et se détaille comme suit :

	<b><u>Montant</u></b>
Société A.B.C. (*)	6 994 240
Société SANIMED (*)	223 205
Société AGRIMED (*)	1 108
Société SOTEMAIL (*)	6 271 339
Société SOMOCER NEGOCE (*)	364 889
Société SOPPEC (*)	1 201 201
Société SOMOSAN (*)	19 040
Société AB Corporation (*)	10 177
<b>Total</b>	<b><u>15 085 199</u></b>

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

## 3. Achats auprès des sociétés du groupe

Les achats réalisés au cours de l'année 2011 auprès des sociétés du groupe totalisent un montant de 7.729.719 DT et se détaillent comme suit :

	<b><u>Montant</u></b>
Société A.B.C. (*)	1 567
Société SOTEMAIL (*)	7 728 152
<b>Total</b>	<b><u>7 729 719</u></b>

(\*) : Achats TTC en DT

## 4. Autres transactions avec les sociétés du groupe

- La société SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 551.908 DT et ce dans le cadre de conventions de portage ;
- La société SOMOCER a enregistré en produit les dividendes provenant des entités SOTEMAIL et SOMOCER Négoce respectivement pour 1.477.782 DT et 118.957 TND ;

- La société SOMOCER a cédé au profit de la société SOTEMAIL une machine "Polisseuse" pour un montant HT de 3.439.039 DT telle que évaluée par le cabinet « El Arbi Bouajila ». La plus-value ainsi réalisée est de 509.528 TND ;
- La société SOMOCER a enregistré des produits relatifs à la location de son siège social au profit de la société SOTEMAIL pour un montant de 1.200 DT TTC ;

*B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures*

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a facturé à la société SANIMED des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 16.698 DT.
2. La société SOMOCER NEGOCE a facturé à la société SOMOCER des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 19.589 DT.
3. Au cours de l'année 2011, 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. Ces honoraires couvrent la période allant jusqu'au 30 Juin 2011 ;
4. 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. Le total du chiffre d'affaire réalisé est égal à 1.201.201 DT pour l'exercice 2011.
5. La société 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 42.733 DT dont un produit de 4.800 DT relatif à la location du matériel « Arcodesign » ;
6. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à Radès pour la société ABC pour un montant TTC de 48.003 DT ;
7. 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 2011, s'élève à 94.630 DT ;
8. Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a facturé à la société ABC les charges se rapportant à la ligne frame relay pour 5.964 DT ;

9. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2010, et restant à régler au 31 décembre 2011 s'élève à un montant total de 7.497.406 DT se détaillant comme suit :

	<u>Long terme</u>	<u>Court terme</u>	<u>Total</u>
EMPRUNT STB 1 170 000	585 000	167 143	752 143
EMPRUNT STB 1 200 000	857 143	257 143	1 114 286
EMPRUNT U.T.B 1 000 000	894 600	298 200	1 192 800
EMPRUNTNAIB EURO 1 597 500	-	1 570 023	1 570 023
EMPRUNT CFCT 600 000	-	60 000	60 000
EMPRUNT AMEN B 1 500 000	147 691	336 550	484 241
EMPRUNT STB 800 000	-	80 000	80 000
EMRUNT B.N.A 600 000	-	90 000	90 000
EMPRUNT S.T.B. FODEP 30 250	4 321	6 482	10 804
EMPRUNT UTB 2 000 000	925 048	590 877	1 515 925
EMPRUNT STB 3 300 000	165 000	47 143	212 143
EMPRUNT LEASING	186 065	228 977	415 042
<b>Total</b>	<b>3 764 868</b>	<b>3 732 538</b>	<b>7 497 406</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.

- 10.La SOMOCER a contracté durant l'exercice 2011 des engagements de financement à court terme se détaillant comme suit :

<u>En DT</u>	<u>Solde au 31/12/2011</u>
Préfinancement à l'exportation	3.900.000
Préfinancement de stocks	4.600.000
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	792.500

- 11.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 2011 est consigné ci-dessous :

<u>Etablissement financier</u>	<u>Montant</u>	<u>Echéance</u>	<u>Solde au 31/12/2011</u>
ATD SICAR	1.500.000	03/02/2011	-
ATD SICAR	300.000	06/02/2011	-
SOMOCER NEGOCE	500.000	25/06/2011	-

*C- Rémunération des dirigeants*

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. 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 2011, l'assemblée générale du 14 juin 2011 a décidé l'allocation au profit de chaque administrateur d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 7.000 DT;
- 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 2011, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2011 est de 94.400 DT.  
D'autre part, le Directeur Général reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL. La rémunération nette reçue au titre de l'exercice 2011 totalise 60.694 DT.  
Le solde de tout compte servi au début de l'exercice 2012 est respectivement de 37.173 DT au titre de SOMOCER et 21.871 DT au titre de SOTEMAIL.
- La rémunération du directeur général nommé le 24 Octobre 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 13 janvier 2012. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 10.000 DT payable sur 13 mois.  
D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations de la société du groupe SOMOCER Négoce pour 1.500 DT.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2011 est de 36.189 dinars.  
D'autre part, le Directeur Général Adjoint reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL pour un montant net de 18.543 DT.
- 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.

**Conseil Audit Formation**

*Abderrahmen Fendri*

**La compagnie Tunisienne des experts comptables-CTEC**

*Bacem Grati*

# ***Etats Financiers***

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

<u>Actifs</u>	<b>Notes</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	2 162 880	2 142 298
Moins : amortissements		<821 072>	<732 684>
Immobilisations corporelles	<b>IV.2</b>	70 282 567	64 935 933
Moins : amortissements et provisions		<44 298 315>	<41 474 740>
Immobilisations financières	<b>IV.3</b>	26 119 463	25 567 555
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>53 445 523</b>	<b>50 438 362</b>
Autres actifs non courants	<b>IV.4</b>	48 346	95 930
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>53 493 869</b>	<b>50 534 292</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>IV.5</b>	19 423 889	20 070 356
Moins : provisions		<806 461>	<1 025 220>
Clients et comptes rattachés	<b>IV.6</b>	24 672 480	27 698 558
Moins : provisions		<9 448 648>	<7 860 910>
Autres actifs courants	<b>IV.7</b>	9 155 464	6 666 775
Moins : provisions		<687 255>	<706 449>
Autres actifs financiers	<b>IV.8</b>	-	450 000
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>IV.9</b>	71 540	126 988
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>42 381 009</b>	<b>45 420 098</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>95 874 878</b>	<b>95 954 390</b>

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

<b><u>Capitaux Propres et Passifs</u></b>	<b>Notes</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		26 680 500	24 255 000
Réserves		14 087 245	13 799 366
Autres capitaux propres		3 000 000	1 400 000
Résultats reportés		1 444 206	3 165 275
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.10</b>	<b>45 211 951</b>	<b>42 619 641</b>
Résultat de la période		2 212 338	2 592 310
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>47 424 289</u></b>	<b><u>45 211 951</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>IV.11</b>	7 681 094	6 218 068
Provisions pour risques	<b>IV.12</b>	157 354	171 294
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>7 838 448</u></b>	<b><u>6 389 362</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.13</b>	16 003 309	18 609 643
Autres passifs courants	<b>IV.14</b>	2 854 964	3 654 635
Autres passifs financiers	<b>IV.15</b>	14 564 749	16 913 198
Concours bancaires	<b>IV.16</b>	7 189 119	5 175 601
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>40 612 141</u></b>	<b><u>44 353 077</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>48 450 589</u></b>	<b><u>50 742 439</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b><u>95 874 878</u></b>	<b><u>95 954 390</u></b>

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

	<b>Notes</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
• Revenus	<b>V.1</b>	63 988 959	61 792 683
• Autres produits d'exploitation	<b>V.1</b>	407 237	669 990
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>64 396 196</b>	<b>62 462 673</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
• Variation stocks des produits finis	<b>V.2</b>	1 508 051	<1 323 655>
• Achats d'approvisionnements consommés	<b>V.3</b>	40 931 306	42 338 892
• Charges de personnel	<b>V.4</b>	7 926 249	6 481 240
• Dotations aux amortissements	<b>V.5</b>	2 911 963	2 898 696
• Dotations aux provisions	<b>V.5</b>	2 108 529	757 857
• Reprises sur provisions	<b>V.5</b>	<732 373>	<706 947>
• Autres charges d'exploitation	<b>V.6</b>	5 014 358	5 465 769
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>59 668 083</b>	<b>55 911 852</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>4 728 113</u></b>	<b><u>6 550 821</u></b>
• Charges financières nettes	<b>V.7</b>	<4 216 896>	<4 092 949>
• Produits de placement	<b>V.8</b>	1 651 211	60 883
• Autres gains ordinaires	<b>V.9</b>	699 181	290 441
• Autres pertes ordinaires	<b>V.10</b>	<314 043>	<70 429>
<b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b>		<b><u>2 547 566</u></b>	<b><u>2 738 767</u></b>
• Impôt sur les sociétés	<b>V.11</b>	335 228	146 457
<b>Résultat de la période</b>		<b><u>2 212 338</u></b>	<b><u>2 592 310</u></b>

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

	Notes	2011	2010
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des clients		75 140 248	67 831 885
Sommes versées aux fournisseurs		<61 510 979>	<56 508 697>
Sommes versées au personnel		<7 162 891>	<6 202 244>
Frais financiers payés		<2 365 055>	<1 770 805>
Impôt et taxes		<2 031 946>	<2 130 263>
<b>Flux de trésoreries provenant de l'exploitation</b>		<b><u>2 069 377</u></b>	<b><u>1 219 876</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements affectés à l'acquisition D'immobilisations corporelles et incorporelles		<5 504 184>	<3 959 860>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 110 924	684 860
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières	VI.1	<240 679>	<3 437 176>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	VI.2	-	1 538 318
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b><u>&lt;2 633 939&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 173 858&gt;</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions		795 012	-
Encaissement subvention d'investissement		25 322	-
Encaissements provenant des emprunts		3 877 970	4 251 513
Remboursement d'emprunts		<3 747 374>	<3 680 131>
Encaissements moyens de financements court terme	VI.3	49 015 100	36 526 700
Décaissements moyens de financements court terme	VI.4	<51 545 199>	<34 903 990>
Remboursement jeton de présence		<17 814>	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b><u>&lt;1 596 983&gt;</u></b>	<b><u>2 194 092</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b><u>&lt;2 161 545&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 759 890&gt;</u></b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b><u>&lt;5 593 929&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 834 039&gt;</u></b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b><u>&lt;7 755 474&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 593 929&gt;</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 2011 à 26.680.500 DT divisé en 26.680.500 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**

En Tunisie, la révolution populaire du début du mois de janvier 2011 a eu un impact direct sur nos activités mais sans aucun dégât au niveau de nos installations et équipements. Le rythme de nos ventes a été perturbé aussi bien en local qu'à l'exportation.

Les conditions sécuritaires du pays ont contraint plusieurs de nos Clients-Distributeurs à fermer leurs magasins et dépôts. Le secteur de la promotion immobilière n'a pas été épargné et plusieurs chantiers ont dû être arrêtés. Les perturbations au niveau des différents ports de Tunisie ont affecté le rythme de nos exportations. La situation qui prévaut en Libye depuis le 15 février 2011 a entraîné une perturbation voire même un arrêt total de nos exportations sur ce marché.

## **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 de matière première 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 2011 un montant de 1.341.808 DT contre 1.409.614 DT au 31 décembre 2010. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Logiciels	201 952	181 370
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>2 162 880</u></b>	<b><u>2 142 298</u></b>
Moins : amortissements	<821 072>	<732 684>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b><u>1 341 808</u></b>	<b><u>1 409 614</u></b>

### IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2011 à 70.282.567 DT contre 64.935.933 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Terrains	2 995 143	2 995 143
Construction	14 697 219	14 390 713
Installations techniques matériel et outillage	39 705 605	38 435 641
Matériel de transport	1 526 430	1 155 515
Installations générales agencements aménagements	5 554 089	5 522 211
Mobiliers Matériel de bureau	913 706	850 304
Constructions en cours	2 952 828	-
Agencement en cours	6 500	-
Matériel et outillage en cours	8 011	-
Immobilisations à statut juridique particulier	1 923 036	1 586 406
<b>Total</b>	<b><u>70 282 567</u></b>	<b><u>64 935 933</u></b>
Moins : amortissements	<43 663 230>	<40 839 655>
Moins : provisions	<635 085>	<635 085>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b><u>25 984 252</u></b>	<b><u>23 461 193</u></b>

**IV.3 Immobilisations financières :**

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2011 à 26.119.463 DT contre 25.567.555 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Participations	26 141 963	25 590 055
Restant à payer sur participation	<22 500>	<22 500>
<b>Total immobilisations financières</b>	<b><u>26 119 463</u></b>	<b><u>25 567 555</u></b>

Les titres de participations au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

	<b>Valeur brute</b>
SEDATS	30 000
SOTIEX ALGER	3 038
Société Argile Mednine	26 400
BTS	10 000
A.B.C	5 875 000
SOTEMAIL	12 234 500
SOMOCER NEGOCE	1 140 000
SANILIT (*)	1 350 000
I.N.C.O.M.A. (*)	436 172
Portage DRISS (SOTEMAIL)	1 126 775
Portage U.M.A. (SOTEMAIL)	207 555
Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)	402 523
Participation ste EL AKKAR	75 000
SOMOSAN	3 200 000
SERVICOM	25 000
<b>Total</b>	<b><u>26 141 963</u></b>

(\*)S'agissant d'entités Libyennes et au vu de la situation qui prévaut en Libye, SOMOCER a reçu une correspondance de la part de la société SANILIT en date du 21 Novembre 2011 affirmant que les locaux de la société n'ont pas subi d'endommagements.

Pour ce qui est de la société INCOMA, une convention d'assistance technique a été conclue en Mars 2012 avec SOMOCER. Selon cette convention des prestations de service seront réalisées par SOMOCER sur le territoire libyen et ce, afin d'assister INCOMA dans sa relance.

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 48.346 DT au 31 décembre 2011 contre 95.930 DT au 31 décembre 2010 et correspond à l'écart de conversion sur les emprunts en monnaie étrangère.

**IV.5 Stocks :**

Le solde des stocks net des provisions s'élève à 18.617.428 DT au 31 décembre 2011 contre 19.045.136 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Stock de matières premières	8 400 914	7 922 902
Stock de matières consommables et PR	2 123 905	1 740 333
Stock de produits finis	8 899 070	10 407 121
<b>Total</b>	<b><u>19 423 889</u></b>	<b><u>20 070 356</u></b>
Moins : provisions	<806 461>	<1 025 220>
<b>Solde net</b>	<b><u>18 617 428</u></b>	<b><u>19 045 136</u></b>

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 15.223.832 DT contre 19.837.648 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Clients ordinaires (*)	12 007 519	15 164 884
Clients effets à recevoir	3 216 313	4 722 020
Clients douteux ou litigieux	9 448 648	7 811 654
<b>Total</b>	<b><u>24 672 480</u></b>	<b><u>27 698 558</u></b>
Moins : Provisions	<9 448 648>	<7 860 910>
<b>Solde net des comptes clients</b>	<b><u>15 223 832</u></b>	<b><u>19 837 648</u></b>

(\*) Les créances ordinaires comportent :

- une créance sur le client Libyen AL MAWADA pour un montant de 2 942 405 DT. A la date de l'élaboration des états financiers, ce client a réglé la somme de 650 000 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, et pour garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié d'une reconnaissance de dette signée par ce client ainsi que d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA ;
- une créance sur le client Etablissement LAZREG d'équipements et de bâtiments pour un montant de 386 472 DT. Afin de garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié des éléments suivants :
  - ✓ Caution individuelle et engagement de Mr Ali LAZREG en personne à régler la dette suivant un échéancier prenant fin le 15/05/2013 ;
  - ✓ Hypothèque d'un dépôt situé à cité Ibn Khaldoun et ayant une superficie de 5 000m<sup>2</sup>. Le dépôt appartient à Mr Ali et ses deux frères. Ce dépôt est hypothéqué auprès de la STB pour la couverture d'un emprunt d'une valeur de 140 000DT. Une expertise de ce dépôt a été réalisée en mars 2009. La valeur estimée totalise 2.232 KTND.

**IV.7 Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 8.468.209 DT contre 5.960.326 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Personnel prêts et avances	823 978	720 567
Etat impôts et taxes	3 813 787	3 205 071
Débiteurs divers	2 803 968	1 607 792
Créances Factoring	177 208	297 428
Loyer pyramide	178 240	149 623
Blocage crédits documentaires	1 358 283	686 294
<b>Total</b>	<b><u>9 155 464</u></b>	<b><u>6 666 775</u></b>
Moins : Provisions	<687 255>	<706 449>
<b>Solde net des autres actifs courants</b>	<b><u>8 468 209</u></b>	<b><u>5 960 326</u></b>

**IV.8 Autres actifs financiers :**

Le solde des autres actifs financiers est nul au 31 décembre 2011 alors qu'au 31 décembre 2010 il s'élève à 450.000 DT et correspond à des billets de trésorerie accordés à SANIMED.

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

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2011 à 71.540 DT contre 126.988 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit:

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Banques	69 195	125 872
Caisse	2 345	1 116
<b>Total</b>	<b><u>71 540</u></b>	<b><u>126 988</u></b>

**IV.10 Capitaux propres :**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2011 à 47.424.289 DT contre 45.211.951 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Capital social	26 680 500	24 255 000
Réserves	14 087 245	13 799 366
Résultats reportés	1 444 206	3 165 275
Réserves spéciale de réinvestissement	3 000 000	1 400 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b><u>45 211 951</u></b>	<b><u>42 619 641</u></b>
<b>Résultat de la période</b>	<b><u>2 212 338</u></b>	<b><u>2 592 310</u></b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b><u>47 424 289</u></b>	<b><u>45 211 951</u></b>

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Réserves légales	1 789 838	1 501 958
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 153	2 965 154
<b>Total</b>	<b><u>14 087 245</u></b>	<b><u>13 799 366</u></b>

#### ***IV.11 Emprunts :***

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2011 à 7.681.094 DT contre un solde de l'ordre de 6.218.068 DT au 31 décembre 2010. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Emprunt Amen Bank 600	-	30 000
Emprunt STB 800	-	40 000
Emprunt BNA 600	-	60 000
Emprunt STB 30 250	4 322	8 643
EMPRUNT UTB 2 000 000	925 048	1 503 255
EMPRUNT AMEN B 1 500 000	147 691	484 241
EMPRUNT LEASING	382 110	413 412
AUTRES DETTES ( fiscales)	185 167	333 301
EMPRUNT UTB 1 000 000	894 600	1 182 831
Emprunt STB 1 170 000	585 000	752 143
Emprunt STB 330 000	165 000	212 143
Emprunt STB 1 200 000	857 143	1 028 571
Emprunt NAIB 1 597 000	-	169 528
EMPRUNT STB 347 000	247 857	-
EMPRUNT UTB 1 250 000	1 817 156	-
EMPRUNT BNA 1 540 000	1 320 000	-
Emprunt/portage	150 000	-
<b>Total</b>	<b><u>7 681 094</u></b>	<b><u>6 218 068</u></b>

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

Le solde des provisions pour risques est de 157.354 DT au 31 décembre 2011 contre un solde de l'ordre de 171.294 DT au 31 décembre 2010.

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

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 16.003.309 DT contre 18.609.643 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Fournisseurs d'exploitation	10 357 045	12 667 379
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	5 316 536	5 726 510
Fournisseurs d'immobilisations	<13 783>	100 172
Fournisseurs d'immobilisation-retenue de garantie	179 518	-
Charges à payer	163 993	115 582
<b>Total</b>	<b><u>16 003 309</u></b>	<b><u>18 609 643</u></b>

**IV.14 Autres passifs courants :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 2.854.964 DT contre 3.654.635 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Personnel	725 805	1 081 420
Etat, impôts et taxes	1 340 142	1 097 438
Etat reconnaissance de dette	148 134	148 134
Autres créditeurs divers	640 883	1 327 643
<b>Total</b>	<b><u>2 854 964</u></b>	<b><u>3 654 635</u></b>

**IV.15 Autres passifs financiers :**

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2011 à 14.564.749 DT contre 16.913.198 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Emprunts à moins d'un an	4 553 636	5 634 570
Emprunts leasing à moins d'un an	306 677	298 223
Intérêts courus	270 746	55 106
Charge à payer échelle d'intérêt	141 190	174 299
Préfinancement export	3 900 000	3 500 000
Préfinancement stock	4 600 000	4 100 000
Billets de trésorerie	-	2 300 000
Mobilisation de créances	792 500	851 000
<b>Total</b>	<b><u>14 564 749</u></b>	<b><u>16 913 198</u></b>

**IV.16 Concours bancaires :**

Le solde des comptes des concours bancaires s'élève au 31 décembre 2011 à 7.189.119 DT contre 5.175.601 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Découvert bancaire	7 827 014	5 720 917
Crédit sur effets escomptés non échus en cours d'encaissement	<637 895>	<545 316>
	<b><u>7 189 119</u></b>	<b><u>5 175 601</u></b>

## V- Notes sur l'état de Résultat

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

Les revenus ainsi que les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2011 respectivement à 63.988.959 DT et 407 237 DT contre 61.792.683 DT et 669 990 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Ventes locales	46 086 273	39 281 535
Ventes à l'exportation	12 438 509	16 802 534
Autres Ventes	5 464 177	5 708 614
<b>Total</b>	<b><u>63 988 959</u></b>	<b><u>61 792 683</u></b>
Loyers centre pyramide	381 915	337 720
Quote-part subventions inscrites au résultat	-	182 270
Autres loyers	-	150 000
Subvention d'exploitation	25 322	-
<b>Total</b>	<b><u>407 237</u></b>	<b><u>669 990</u></b>

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

Au cours de 2011, il y a eu déstockage pour la somme de 1.508.051 DT contre un stockage enregistré au cours de l'année 2010 de l'ordre de 1.323.655 DT.

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

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2011 à 40.931.306 DT contre 42.338.892 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Achats consommés de M.P et consommables	26 932 888	26 435 257
Consommations énergétiques	6 893 191	6 754 713
Achats non stockés	3 401 437	3 184 340
Achats sous-traitance	3 703 790	5 964 582
<b>Total</b>	<b><u>40 931 306</u></b>	<b><u>42 338 892</u></b>

### V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2011 à 7.926.249 DT contre 6.481.240 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Appointements et salaires	6 750 215	5 526 909
Charges sociales et autres	1 176 034	954 331
<b>Total</b>	<b><u>7 926 249</u></b>	<b><u>6 481 240</u></b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2011 à 4.288.119 DT contre 2.949.606 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 911 963	2 898 696
Dotations aux provisions	2 108 529	757 857
Reprises sur provisions	<732 373>	<706 947>
<b>Total</b>	<b><u>4 288 119</u></b>	<b><u>2 949 606</u></b>

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2011 à 5.014.358 DT contre 5.465.769 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Loyers et charges locatives	165 965	224 703
Assurances	275 112	200 906
Entretiens et réparations	407 641	393 627
Honoraires	553 588	883 445
Publicité et propagande	390 989	517 900
Autres services extérieurs	510 810	634 728
Transport sur achats	5 012	26 072
Transport sur ventes à l'export	583 042	398 637
Transport sur ventes locales	188 600	90 965
Transports et déplacements	104 576	164 781
Carburant	134 639	147 111
Missions et réceptions	248 855	214 416
Dons et subventions	209 435	126 785
Jetons de présence	61 250	-
Services bancaires	545 857	459 542
Impôts et taxes	338 087	336 351
Commissions sur ventes	290 900	645 800
<b>Total</b>	<b><u>5 014 358</u></b>	<b><u>5 465 769</u></b>

**V.7 Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2011 à 4.216.896 DT contre 4.092.949 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
Intérêts bancaires	<4 139 427>	<3 702 567>
Pertes de change	<486 912>	<778 702>
Gains de change	409 443	388 320
<b>Total</b>	<b><u>4 216 896</u></b>	<b><u>4 092 949</u></b>

**V.8 Produits de placement :**

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2011 à 1.651.211 DT contre 60.883 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Produits des participations	1 596 738	-
Autres produits financiers	54 473	60 883
<b>Total</b>	<b><u>1 651 211</u></b>	<b><u>60 883</u></b>

**V.9 Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2011 à 699.181 DT contre 290.441 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Apurement de soldes fournisseurs	-	168 835
Autres gains ordinaires	699 181	121 606
<b>Total</b>	<b><u>699 181</u></b>	<b><u>290 441</u></b>

**V.10 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2011 à 314.043 DT contre 70.429 DT au 31 décembre 2010.

**V.11 Impôt sur les sociétés :**

Les impôts sur les sociétés se sont élevés au 31 décembre 2011 à 335.228 DT contre 146.457 DT au 31 décembre 2010.

**VI- Notes sur l'état des flux de trésorerie :****VI.1 Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	<240 679>	< 3 437 176>

Au cours de l'année 2011, la SOMOCER a procédé au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 240.679 DT, et ce, dans le cadre de conventions de portage;

**VI.2 Les encaissements provenant de dividendes et autres distributions :**

Les encaissements provenant de dividendes et autres distributions se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Encaissements provenant de dividendes et autres distributions	795 012	-

Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a encaissé des dividendes auprès de la société SOTEMAIL pour un montant de 795.012 DT.

**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>2011</u>	<u>2010</u>
Encaissements billets de trésorerie	11 300 000	2 700 000
Encaissements mobilisation de créances	3 815 100	2 626 700
Encaissements crédit préfinancement export	15 800 000	14 600 000
Encaissements crédit préfinancement stock	18 100 000	16 600 000
	<b><u>49 015 100</u></b>	<b><u>36 526 700</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>2011</u>	<u>2010</u>
Décaissement billet de trésorerie	14 100 000	1 200 000
Décaissement mobilisation de créances	4 445 199	2 503 990
Décaissement crédit préfinancement export	15 400 000	14 600 000
Décaissement crédit préfinancement stock	17 600 000	16 600 000
	<b><u>51 545 199</u></b>	<b><u>34 903 990</u></b>

## VII- Informations sur les Parties Liées :

### VII.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2011 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 15.085.199 DT contre un montant de 17.562.804DT courant 2010 et se détaille comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Société A.B.C. (*)	6 994 240	5 014 135
Société SANIMED (*)	223 205	209 238
Société AGRIMED (*)	1 108	-
Société SOTEMAIL (*)	6 271 339	6 509 209
Société SOMOCER NEGOCE (*)	364 889	1 400 062
Société SOPPEC (*)	1 201 201	4 430 160
Société SOMOSAN (*)	19 040	-
Société AB Corporation (*)	10 177	-
<b>Total</b>	<b><u>15 085 199</u></b>	<b><u>17 562 804</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 2011 se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Société A.B.C. (*)	1 567	-
Société SOTEMAIL (*)	7 728 152	8 359 834
<b>Total</b>	<b><u>7 729 719</u></b>	<b><u>8 359 834</u></b>

(\*) Achats TTC en DT

### VII.3 Titres de participations :

- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 551.908 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des dividendes provenant de la société SOTEMAIL pour un montant de 1.477.782 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des dividendes provenant de la société SOMOCER NEGOCE pour un montant 118.957 DT.

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

- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par SOMOCER à la société SANIMED s'élève à 16.698 DT ;
- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par la société SOMOCER NEGOCE à la société SOMOCER s'élèvent à 19.589 DT ;
- Courant 2011, la société SOMOCER a constaté des produits relatifs à la location de la boutique sise au pyramide du lac à la société ABC et à la salle sise à «Menzel Hayet» pour un montant de 42.733 DT dont un produit de 4.800 DT relatif à la location du matériel « Arcodesign » ;
- Courant 2011, la société SOMOCER a constaté des produits relatifs à la location du dépôt sis à RADES à la société ABC pour un montant de 48.003 DT ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a constaté des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 270.000 DT. Ces honoraires couvrent la période allant jusqu'au 30 Juin 2011 ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a cédé à la société SOTEMAIL une machine "Polisseuse" pour un montant de 3.439.039 DT TTC ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a facturé à la société ABC les charges se rapportant à la ligne frame relay pour 5.964 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a constaté des commissions sur vente au profit de la société SOTEX pour un montant de 94.630 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des produits relatifs à la location de son siège social au profit de la société SOTEMAIL pour un montant de 1200 DT TTC ;

#### **VII.5 Rémunérations des dirigeants :**

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 2011, l'assemblée générale du 14 juin 2011 a décidé l'allocation au profit de chaque administrateur d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 7.000 DT ;
- 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 2011, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2011 est de 94.400 DT. D'autre part, le Directeur Général reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL. La rémunération nette reçue au titre de l'exercice 2011 totalise 60.694 DT. Le solde de tout compte servi au début de l'exercice 2012 est respectivement de 37.173 DT au titre de SOMOCER et 21.871 DT au titre de SOTEMAIL ;

- La rémunération du directeur général nommé le 24 Octobre 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 13 janvier 2012. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 10.000 DT payable sur 13 mois. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations de la société du groupe SOMOCER Négoce pour 1.500 DT ;
  
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2011 est de 36.189 dinars. D'autre part, le Directeur Général Adjoint reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL pour un montant net de 18.543 DT ;
  
- 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).

## **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 2011 s'élève à 2.325.017 DT.
- Convention de portage avec « ATD SICAR » relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT.

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

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2011 est de l'ordre de 12.592.241 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 Déc 2011</i>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>27 027 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
CMT	1 500 000	AB	484 241
	<b>4 350 000</b>		<b>1 297 704</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	<b>8 260 000</b>		<b>10 335 772</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>2 749 635</b>
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	<b>2 940 000</b>		<b>3 354 194</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>3 700 000</b>		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	<b>3 100 000</b>		-
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL Engagement par signature	900 000	NAIB	173921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
	<b>1 980 000</b>		<b>1 192 800</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	3 732 807
	<b>2 800 000</b>		<b>3 732 807</b>
<b>Total général</b>	<b>59 307 250</b>	-	<b>39 916 527</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 Déc 2011</b>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>27 027 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
CMT	1 500 000	AB	484 241
	<b>4 350 000</b>		<b>1 297 704</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	<b>8 260 000</b>		<b>10 335 772</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>2 749 635</b>
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	<b>2 940 000</b>		<b>3 354 194</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>3 700 000</b>		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	<b>3 100 000</b>		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
	<b>1 980 000</b>		<b>1 192 800</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>59 307 250</b>	-	<b>38 705 749</b>

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

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 Déc 2011</b>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>27 027 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
CMT	1 500 000	AB	484 241
	<b>4 350 000</b>		<b>1 297 704</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	<b>8 260 000</b>		<b>10 335 772</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>2 749 635</b>
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	<b>2 940 000</b>		<b>3 354 194</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>3 700 000</b>		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	<b>3 100 000</b>		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
	<b>1 980 000</b>		<b>1 192 800</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>59 307 250</b>		<b>38 705 749</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 :**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 Déc 2011</b>
CMT	2 100 000	STB	-
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>20 477 250</b>		<b>16 999 694</b>
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
Crédit de gestion	<b>6 120 000</b>	BNA	<b>8 705 772</b>
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
Crédit de gestion	<b>2 940 000</b>	BIAT	<b>3 354 194</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	<b>753 463</b>
CMT	<b>1 000 000</b>	BTEI	-
CMT	<b>1 100 000</b>	BTKD	-
Engagement par signature	<b>2 300 000</b>	BFT	<b>2 359 151</b>
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	<b>900 000</b>	BFT	<b>938 253</b>
	<b>3 200 000</b>		<b>3 297 404</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	<b>4 417 500</b>		<b>3 615 675</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>45 204 750</b>		<b>39 422 152</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 Déc 2011</b>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>27 027 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
	<b>2 850 000</b>		<b>813 463</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	<b>8 260 000</b>		<b>10 335 772</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>2 749 635</b>
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	<b>2 940 000</b>		<b>3 354 194</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>3 700 000</b>		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
Engagement par signature	<b>2 300 000</b>	BFT	2 359 151
MCNE	<b>900 000</b>	BFT	938 253
	<b>3 200 000</b>		<b>3 297 404</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	<b>4 417 500</b>		<b>3 615 675</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>60 344 750</b>		<b>43 941 787</b>

**6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 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 Déc 2011</b>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>27 027 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
	<b>2 850 000</b>		<b>813 463</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	<b>8 260 000</b>		<b>10 335 772</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>2 749 635</b>
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	<b>2 940 000</b>		<b>3 354 194</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>3 700 000</b>		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	<b>3 100 000</b>		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	<b>900 000</b>		<b>173 921</b>
Engagement par signature	<b>2 300 000</b>	BFT	2 359 151
MCNE	<b>900 000</b>	BFT	938 253
	<b>3 200 000</b>		<b>3 297 404</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	<b>4 417 500</b>		<b>3 615 675</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>63 444 750</b>		<b>43 941 787</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 Déc 2011</b>
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	<b>19 177 250</b>		<b>17 079 694</b>
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
	<b>7 660 000</b>		<b>10 245 772</b>
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	<b>4 417 500</b>		<b>3 615 675</b>
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	<b>2 800 000</b>		<b>2 522 029</b>
<b>Total général</b>	<b>34 054 750</b>	-	<b>33 463 170</b>

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Déc 2011</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 588 105</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>80 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>10 803</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>752 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>212 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 114 286</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>322 214</i>
	<b><i>19 177 250</i></b>		<b><i>17 079 694</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>753 463</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>60 000</i>
	<b><i>2 850 000</i></b>		<b><i>813 463</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>8 705 772</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 540 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>90 000</i>
	<b><i>8 260 000</i></b>		<b><i>10 335 772</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 749 635</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>2 749 635</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 354 194</i>
	<b><i>2 940 000</i></b>		<b><i>3 354 194</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>3 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<i>-</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>173 921</i>
	<b><i>900 000</i></b>		<b><i>173 921</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 192 800</i>
<i>CMT 1250 £</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 422 875</i>
	<b><i>4 417 500</i></b>		<b><i>3 615 675</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 522 029</i>
	<b><i>2 800 000</i></b>		<b><i>2 522 029</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>52 394 750</i></b>		<b><i>40 644 383</i></b>