

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Megrine -SEPCM

Siège social : 20, Avenue Taïeb M'Hiri –2014 Megrine -Riadh

La Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Megrine – SEPCM - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Fathi KCHOUK (A.E.C.) et MR Salah DHIBI.

BILAN Au 31 décembre 2008 (Exprimés en dinars)

ACTIFS

	Notes	MONTANTS 2008	MONTANTS 2007
ACTIFS NON COURANTS			
<u>Actifs Immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	A1	31.564,041	31.564,041
Amortissements		<u>-17.280,593</u>	<u>-7.760,198</u>
		14.283,448	23.803,843
Immobilisations corporelles	A1	4.734.538,856	4.484.681,948
Amortissements		<u>-3.240.822,867</u>	<u>-3.045.350,102</u>
		1.493.715,989	1.439.331,846
Immobilisations financières	A2	27.924.522,501	21.726.928,527
Provisions		<u>-1.012.630,909</u>	<u>-270.000,000</u>
		26.911.891,592	21.456.928,527
Total des actifs Immobilisés		28.419.891,029	22.920.064,216
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		28.419.891,029	22.920.064,216
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	A3	9.999.581,239	6.228.495,210
Provisions		<u>- 87.002,808</u>	<u>- 60.876,116</u>
		9.912.578,431	6.167.619,094
Clients et comptes rattachés	A4	6.631.431,633	8.462.076,002
Provisions		<u>-421.491,209</u>	<u>-379.872,658</u>
		6.209.940,424	8.082.203,344
Autres actifs courants	A5	2.283.159,318	1.663.403,793
Provisions		<u>-26.215,287</u>	<u>-26.215,287</u>
		2.256.944,031	1.637.188,506
Placements courants	A6	5.899,656	3.684.038,920
Provisions		<u>-2.133,464</u>	<u>- 1.066,732</u>
		3.766,192	3.682.972,188
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	40.813,666	35.928,931
Total des Actifs Courants		18.424.042,744	19.605.912,063
TOTAL DES ACTIFS		46.843.933,773	42.525.976,279

BILAN
Au 31 décembre 2008
(Exprimés en dinars)

	Notes	MONTANTS 2008	MONTANTS 2007
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	B1	17.000.000,000	15.000.000,000
Réserves & primes liées aux capitaux	B2	9.321.805,013	5.300.000,000
Autres capitaux propres	B2	1.423.212,291	1.423.212,291
Résultats reportés	B2	<u>-812.901,282</u>	<u>-1.227.196,528</u>
Total des capit. propres avant résultat de l'exerc.		26.932.116,022	20.496.015,763
Résultat de l'exercice		-404.660,095	436.100,259
Total des capitaux propres avant affectation		26.527.455,927	20.932.116,022
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs Non Courants</u>			
-Emprunts & dettes assimilées	B3	<u>714.500,000</u>	<u>1.428.750,000</u>
Total des passifs non courants		714.500,000	1.428.750,000
<u>Passifs Courants</u>			
Fournisseurs & comptes rattachés	B4	8.804.107,201	6.876.552,578
Autres passifs courants	B5	738.700,790	679.441,738
Concours bancaires & autres passifs financiers	B6	<u>10.059.169,855</u>	<u>12.609.115,941</u>
Total des passifs courants		19.601.977,846	20.165.110,257
TOTAL DES PASSIFS		20.316.477,846	21.593.860,257
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		46.843.933,773	42.525.976,279

ETATS DE RESULTAT
Au 31 décembre 2008
(Exprimés en dinars)

	Notes	MONTANTS 2008	MONTANTS 2007
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus			
Ventes Prod. Fabr. Prest. Serv. March.		<u>17.689.494,416</u>	<u>19.246.156,005</u>
Total des produits d'Exploitation		17.689.494,416	19.246.156,005
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variation des stocks	D1	3.771.086,029	-1.723.974,683
Achats de marchandises consommés	D2	-17.709.854,972	-13.668.066,523
Achats d'approvisionnements consommés	D3	-39.725,609	-48.290,679
Charges de personnel	D4	-1.375.925,585	-1.068.252,375
Dotations comptes amortissements & provisions	D5	-1.125.000,032	-353.438,837
Autres charges d'exploitation	D6	<u>-697.412,835</u>	<u>-576.911,627</u>
Total des charges d'exploitation		-17.176.833,004	-17.438.934,724
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			
		512.661,412	1.807.221,281
Charges financières nettes	D7	-1.395.081,871	-1.521.407,719
Autres pertes ordinaires	D8	-100.648,333	-335.110,300
Produits des placements	D9	487.951,784	318.083,215
Autres gains ordinaires	D10	<u>108.181,050</u>	<u>186.594,137</u>
Résultats des activités ordinaires avant impôt		- 386.935,958	455.380,614
Impôt sur les sociétés		-17.724,137	-19.280,355
Résultats des activités ordinaires après impôt		- 404.660,095	436.100,259
-Gains extraordinaires		-	-
-Pertes extraordinaires		-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>			
		- 404.660,095	436.100,259

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Au 31 décembre 2008
(Exprimé en dinars)

	Notes	MONTANTS	MONTANTS
		2008	2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		-404.660,095	436.100,259
Amortissements & Provision.	C1	1.125.000,000	352.438,837
Reprise sur Amortissements & Provisions		-108.563,988	-142.374,593
*Variation des			
-Stocks	C2	-3.771.086,029	1.723.974,683
-Créances	C3	1.830.644,369	-3.402.060,756
-Autres passifs courants & financiers	C4	59.259,052	-37.543,150
-Autres actifs	C5	-619.755,525	14.921,258
-Fournisseurs et autres dettes		1.927.554,623	1.141.284,887
-Plus ou moins values cession	C6	-	-
-Transfert de charges		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		38.392,439	86.741,425
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissement acquisition immobilisations	C7	-249.856,908	-317.690,757
- Encaissement provenant cession d'immobilisations		-	-
- Décaissement acquisition Immobilisations financières	C8	<u>-6.197.593,974</u>	<u>-1.590.429,000</u>
Flux de trésor. Affectés aux activités d'investissement		-6.447.450,882	-1.908.119,757
Flux de trésorerie liés aux activités financières			
Encaissement suite à l'augmentation du capital		6.000.000,000	7.800.000,000
Encaissements suite emprunts		-	-
Dividendes et autres distributions		-	-
Décaissements remboursements d'emprunts		-714.250,000	-3.714.250,000
Intérêts sur emprunts		-	-
Décaissement sur placement		<u>3.678.139,264</u>	<u>-3.678.245,275</u>
Flux de trésorerie affecté aux activités de financement		8.963.889,264	407.504,725
Variation de trésorerie		2.554.830,821	-1.413.873,607
Trésorerie au début de l'exercice		-12.573.187,010	-11.159.313,403
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-10.018.356,189	-12.573.187,010

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice clos le 31 décembre 2008
(Exprimés en Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SEPCM** » a été créée le 10 février 1950, sous la forme d'une société anonyme.

La société a pour objet :

- L'achat, la fabrication, la transformation, le conditionnement, le stockage de tous engrais, produits chimiques et d'hygiène destinés à l'industrie et à l'agriculture, y compris les graines de semences, aliments vitaminés.
- La construction, le montage, l'assemblage de tous matériels agricoles, la commercialisation et le courtage en Tunisie et dans tous territoires ou pays dans lesquels elle jugera bon d'exercer son activité, des produits, engrais et matériels énumérés ci-dessus.

Elle est administrée par un Conseil d'Administration composé de cinq administrateurs et présidé par **Mr Néjib Doghri** qui assure également les fonctions de Président Directeur Général de la **SEPCM**.

Les états financiers de la société couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre. Ils sont libellés en dinars tunisiens.

NOTE 2 : PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la société « SEPCM » sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du nouveau système comptable des entreprises.

Ils ont été élaborés dans le respect des principes comptables et en conformité avec les hypothèses et conventions, prévus par le cadre conceptuel, notamment :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation.
- Convention du coût historique.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de la permanence des méthodes.
- Convention de prudence.

Les états financiers de la société comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1- CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2008 n'ont pas enregistré de changement de méthodes comptables par rapport aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

2- PLACEMENTS

Les placements sont enregistrés dans le patrimoine de la société pour leur prix d'acquisition.

Les plus ou moins values sur les placements courants et pour lesquels une cotation existe sont pris en compte au niveau du résultat de l'exercice de leur réalisation.

3- ELEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties par application du taux de change à la date de la transaction.

Les gains et pertes de change provenant de l'actualisation des éléments monétaires à la date de clôture de l'exercice sont pris en compte au niveau du résultat de l'exercice.

4- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine de la société pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables.

L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire sur la base de la durée de vie du bien. Les terrains ne sont pas amortis.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Bâtiments	4%
Matériel et outillage	10%
Matériel de transport	20%
Equipement de bureau	10%
Agencements aménagements installations	10%
Matériel informatique	15%
Fonds de commerce	2,5%
Constructions	5%

5- STOCKS

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à la date de clôture de l'exercice au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si celle-ci est inférieure.

Le coût historique correspond au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douanes, frais de transport et d'assurance liés au transport ainsi que des taxes non récupérables.

Leur valorisation se fait selon la méthode du coût moyen pondéré.

6- LES REVENUS

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés à la livraison des marchandises au client qui correspond aussi à la date de facturation. En effet la SEPCM constate la vente en comptabilité lors de la facturation effectuée par le biais de bon de livraison facture (BLF).

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de la SEPCM est établi, pour la somme lui revenant au titre de sa participation ou de son placement.

NOTE A1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles est de 14.283 DT au 31 décembre 2008. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007
Fonds de commerce	3.000	3.000
Logiciels	28.564	28.564
Amortissements	<u>-17.281</u>	<u>7.760</u>
Valeur nette	14.283	23.804

A1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2008 à 1.493.716 contre 1.439.332 DT au 31 décembre 2007. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	2008	2007
Terrains	98.912	98.912
Constructions	1.218,361	1.218,361
Installat. technique matérielle et outillage industriel	956.492	882,684
Matériel de transport	1.184.458	1.065,009
Equipement de bureau	206.751	206,486
Matériel informatique	161.538	154,779
Installation générale agenc. & aménagement divers	<u>908.026</u>	<u>858,451</u>
Valeur brute	4.734.538	4.484,682
Amortissement	<u>-3.240.822</u>	<u>-3.045,350</u>
Valeur nette	1.493.716	1.439.332

A2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières totalisent un montant de 27.924.522,501 DT au 31 décembre 2008 contre un montant de 21.726.928,527 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une variation de 6.197.593,974 DT soit 28,52% .

Désignation	2008	2007
SEPIM	1.842.580,000	1.842.580,000
CO.GE.T.CO	1.391.250,000	1.391.250,000
SINCAD	245.000,000	245.000,000
COTR	74.500,000	74.500,000
SOGESER	50.000,000	50.000,000
TUNIBAT	1.075.000,000	1.075.000,000
TUNIFERT	120.000,000	120.000,000
S T E C	5.972.073,604	5.972.073,604
ASSURANCES CARTE	1.144.935,000	1.144.935,000
COFIT-SICAF	1.900.000,000	1.900.000,000
C I T E	322.500,000	322.500,000
COFIB CAPITAL FINANCES	221.480,000	221.480,000
COTIF-SICAR	600.000,000	600.000,000
TEMA	10.000,000	10.000,000
COTUPLAST	3.350,000	3.350,000
JECOTOUR	263.600,000	263.600,000
EL JAZIRA	202.193,800	202.193,800
BANQUE DE SOLIDARITE	5.000,000	5.000,000
SICAV SECURITY	20.922,960	20.922,960
CAP OBLIG SICAV	46.993,432	44.883,303
Ste DE TOURISME & LOISIRS	650.000,000	150.000,000
C.I.I.M.	99.900,000	99.900,000
YASMINA PARK	482.900,000	482.900,000
MEDI CRUISE	940.000,000	940.000,000
NBTA PRODUCTION	10.000,000	10.000,000
GIS	156.250,000	131.250,000
ATTIJARI BANK	491.400,000	13.832,000
ETTIJARI Leasing	649.652,500	649.652,500
TLD	1.569.000,000	500.000,000
MAC Croissance FCP	10.834,210	10.000,000
MAC Epargnant FCP	10.000,000	10.000,000
MAC Equilibre FCP	10.000,000	10.000,000
GRANUPHOS	1.000,000	1.000,000
TUNISIE LAIT	6.063.200,560	3.033.176,000
STE SOVIE	50.000,000	50.000,000
BIOTECHNOLOGIE	135.000,000	135.000,000
ELFILAHIA	293.440,000	293.440,000
TDA	539.250,000	-
ATTIJARI LEASING	374.598,515	-
SMVDA CHARGUI	240.000,000	-
Participations	28.287.804,581	22.029.419,167
COFIB	76.640,000	114.960,000
SOVIE	25.000,000	25.000,000
MEDI CRUSE	-	203.600,000
SMVDA	60.000,000	-
TDA	269.625,000	-
Reste à libérer	-431.265,000	343.560,000

Prêt aux personnels	61.994,360	39.979,360
Cautionnements	<u>5.988,560</u>	<u>1.090,000</u>
	67 982,920	41.069,360
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	27.924.522,501	21.726.928,527
Provision sur participations (sté de Tourisme et des loisirs)	150.000,000	150.000,000
Provision sur participations (sté TUNIFERT)	120.000,000	120.000,000
Provision sur participations (SEPIM)	460.000,000	-
Provision sur participations (MEDI CRUISE)	102.630,909	-
Provision sur participations (TUNIBAT)	50.000,000	-
Provision sur participations (TEMA)	10.000,000	-
Provision sur participations (YASMINA PARK)	<u>120.000,000</u>	-
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1.012.630,909	270.000,000
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	26.911.891,592	21.456.928,527

A3- STOCKS

Les stocks présentent au 31 décembre 2008 un solde de 9.999.581,239 DT contre un solde de 6.228.495,210 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une variation de 3.771.086,029 DT soit 60.55%.

Désignation	2008	2007
Groupes de produits		
FONGICIDES	2.496.941,946	2.349.889,373
INSECTICIDES	1.601.935,539	1.336.739,166
HERBICIDES	1.025.186,423	722.332,373
DIVERS	199.589,087	169.130,403
ENGRAIS	2.392.593,524	611.956,358
SEMENCES ET GRAINES	2.113.068,734	886.916,343
EMBALLAGES	102.423,236	151.531,194
MATIERES PREMIERES	<u>67.842,750</u>	=
Total	9.999.581,239	6.228.495,210
Provisions pour dépréciation	87.002,808	60.876,116

A4- CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés présentent un solde de 6.631.431,633 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 8.462.076,002 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -1.830.644,369 DT soit -21.63%.

Désignation	2008	2007
CLIENTS ORDINAIRES	4.565.806,015	7.449.312,403
EFFETS A RECEVOIR	65.788,903	46.468,228
CLIENTS DOUTEUX	<u>1.999.836,715</u>	<u>966.295,371</u>
Total	6.631.431,633	8.462.076,002
Provisions pour dépréciation	421.491,209	379.872,658

A5- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant de 2.283.159,318 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 1.663.403,793 DT au 31 décembre 2007, dégageant une variation de 619.755,525 DT soit 37.26 %.

Désignation	2008	2007
FOURNISSEURS AVANCES & ACOMPTES	600.020,009	11.651,961
PERSONNEL AVANCES & ACOMPTES	-	400.000
PRÊT AU PERSONNEL - 1 AN	29.090,000	35.250,000
ETAT : Impôts et taxes	343.988,806	211.697,926
DEBITEURS DIVERS	1.286.546,410	1.200.221,613
COMPTES DE REGULARISATION	23.514,093	167.249,984
PRODUITS A RECEVOIR	=	<u>36.932.309</u>
Total	2.283.159,318	1.663.403,793
Provisions pour dépréciation	26.215,287	26.215,287

A6- PLACEMENTS COURANTS

Les placements courants présentent un solde de 5.899,656 au 31 décembre 2008 contre un solde de 3.684.038,920 au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -3.678.139,264 soit une baisse de 99,84%.

Désignation	2008	2007
ACTIONS LG ELECTROSTAR 385 ACTIONS	5.403,086	5.403,086
SIAME 5 ACTIONS	20,259	20,259
STIP 23 ACTIONS	370,300	370,300
PLACEMENT SICAV	-	278.245,275
COMPTE A TERME	-	3.400.000,000
FIDELITE SICAV	<u>106,011</u>	=
Total	5.899,656	3.684.038,920
Provisions (LG Electrostar et STIP)	2.133,464	1.066,732

A7 LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 40.813,666 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 35.928,931 DT au 31 décembre 2007, dégageant une variation de 4.884,735 DT soit 13.60%.

Désignation	2008	2007
CAISSE	37.819,103	19.764,512
U.I.B	2.084,934	2.062,430
C.C.P	888,000	888,000
UBCI	-	13.192,360
AMEN BANK	<u>21.629</u>	<u>21,629</u>
Total	40.813,666	35.928,931

B1- CAPITAL SOCIAL

Le capital social est passé de 15.000.000,000 DT à 17.000.000,000 DT au 31/12/2008 se détaillant comme suit :

ACTIONNAIRES	2008	2007
Mr Béchir DOGHRI	3.772.560,000	3.772.560,000
Mr Nejib DOGHRI	2.913.480,000	2.913.480,000
Mr Moncef DOGHRI	2.913.480,000	2.913.480,000
Mr Kamel DOGHRI	1.200.000,000	1.200.000,000
Mr Hassine DOGHRI	1.200.000,000	1.200.000,000
Mr Mourad DOGHRI	240,000	240,000
Sté AGEIFERT	240,000	240,000
MAGHREB PARTICIPATION S.A	<u>5.000.000,000</u>	<u>3.000.000,000</u>
Total	17.000.000,000	15.000.000,000

B2- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 26.932.116,022 DT contre un montant de 20.496.015,763 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une variation de 6.436.100,259 soit 31.40%.

Désignation	2008	2007
CAPITAL SOCIAL	17.000.000,000	15.000.000,000
RESERVE LEGALE & PRIMES D'EMISSION	521.805,013	5.300.000,000
PRIME D'EMISSION	8.800.000,000	-
REPORT A NOUVEAU	-812.901,282	-1.227.196,528
RESERVE EXONEREE	<u>1.423.212,291</u>	<u>1.423.212,291</u>
Total	26.932.116,022	20.496.015,763

B3- EMPRUNTS & DETTES ASSIMILES

La rubrique Emprunts et dettes assimilées totalise le montant de 714.500,000 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 1.428.750,000 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -714.250,000 soit -49.99%.

	2008	2007
EMPRUNT OBLIGATAIRE	714.500,00	1.428.750,000
BILLETS DE TRESORERIE + D'1 AN	-	-
Total	714.500,00	1.428.750,000

B4- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2008 un solde de 8.804.107,201 DT contre un solde de 6.876.552,578 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 1.927.554,623 soit 28.03%.

Désignation	2008	2007
FOURNISSEURS LOCAUX	394.360,312	394.245,110
FOURNISSEURS ETRANGERS	7.450.811,774	6.405.397,505
EFFETS A PAYER	<u>958.935,115</u>	<u>76.909,963</u>
Total	8.804.107,201	6.876.552,578

B5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent un solde de 738.700,790 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 679.441,738 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 59.259,052 DT soit 8.72%.

Désignation	2008	2007
CLIENTS CREDITEURS	15.571,698	15.571,698
ETAT IMPÔTS ET TAXES	56.626,376	36.082,183
CNSS	80.940,837	69.479,388
CREDITEURS DIVERS	461.592,604	436.888,808
CHARGES A PAYER	<u>123.969,275</u>	<u>121.419,661</u>
Total	738.700,790	679.441,738

B6- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires & autres passifs financiers présentent au 31 décembre 2008 un solde de 10.059.169,855 DT contre un solde de 12.609.115,941 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -2.549.946,086 soit -20.22%.

Désignation	2008	2007
INTERETS COURUS	19.086,707	-
B.N.A	94.516,171	1.257.495,094
S.T.B	679.496,840	1.498.679,007
ETTIJARI BANK	641.423,079	571.005,144
B.H	250.326,422	344.049,006
TQB	235.179,224	-
BANQUES : FINANCEMENT EN DEVISES	4.844.891,412	2.753.637,690
FINANCEMENT DE STOCK	2.580.000,000	1.470.000,000
CREDIT MOBILISE	-	1.000.000,000
BILLETS DE TRESORERIE	-	3.000.000,000
ECHEANC. A -1 AN SUR EMPRUNT OBLIGAT.	<u>714.250,000</u>	<u>714.250,000</u>
Total	10.059.169,855	12.609.115,941

B7- ENGAGEMENTS HORS BILAN**INTERETS EMPRUNT OBLIGATAIRE**

Désignation	2008	2007
ANNEE 2008 (Intérêts E.O)	160.725,000	160.725,000
ANNEE 2009 (Intérêts E.O)	107.156,250	107.156,250
ANNEE 2010 (Intérêts E.O)	<u>53.587,500</u>	<u>53.587,500</u>
Total	321.468,750	321.468,750

D1- VARIATION DES STOCKS

La variation de stocks présente au 31 décembre 2008 un solde positif de 3.771.086,029 DT contre un solde négatif de 1.723.974,683 DT au 31 décembre 2007 dégageant une variation de 5.495.060,712 soit -318.74%.

	2008	2007
Variation de stocks	<u>3.771.086,029</u>	<u>-1.723.974,683</u>
Total	3.771.086,029	-1.723.974,683

D2- ACHATS DE MARCHANDISES

Les achats de marchandises totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 17.709.854,972 DT contre un solde de 13.668.066,523 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une variation de 4.041.788,449 soit 29.57%.

	2008	2007
ACHATS MATIERES PREM. LOCALES	3.769,417	3.571,000
ACHATS MATIERES CONSOM. LOCALES	-	278,312
ACHATS EMBALLAGES LOCAUX	98.318,636	93.284,458
ACHATS EMBALLAGES ETRANGERS	108.983,349	83.353,200
DROITS DE DOUANE SUR EMBALLAGES	6.425,098	5.333,432
ACHATS DE MARCHANDISES	17.474.500,702	13.468.852,865
FOURNITURES DE BUREAUX	<u>17.857,770</u>	<u>13.393,256</u>
Total	17.709.854,972	13.668.066,523

D3- ACHATS D'APPROVISION. CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 39.725,609 DT contre un solde de 48.290,679 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -8.565,070 soit -17.74%.

	2008	2007
ETUDES & PRESTAT° DE SERVICES	30.601,709	40.344,379
ACHATS NON STOCKES	<u>9.123,900</u>	<u>7.946,300</u>
Total	39.725,609	48.290,679

D4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 1.375.925,585 DT contre un montant de 1.068.252,375 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 307.673,210 soit 28.80%.

	2008	2007
SALAIRES ET COMPL. DE SALAIRES	1.091.770,823	854.638,181
CHARGES SOCIALES LEGALES	249.373,237	188.073,474
AUTRE CHARGES PERS.ET SOCIAL	<u>34.781,525</u>	<u>25.540,720</u>
Total	1.375.925,585	1.068.252,375

D5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent au 31 décembre 2008 un montant de DT 1.125.000,032 DT contre un montant de 353.438,837 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 771.561,195 soit 218.30%.

	2008	2007
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	313.557,148	353.438,837
DOTATIONS AUX PROVISIONS	<u>811.442,884</u>	<u>-</u>
Total	1.125.000,032	353.438,837

D6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 697.412,835 DT contre un montant de 576.911,627 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 120.501,208 soit 20.89%.

	2008	2007
SERVICES EXTERIEURS	151.592,761	127.634,542
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	457.978,477	396.926,525
IMPOTS,TAXES & VERS.ASSIM	<u>87.841,597</u>	<u>52.350,560</u>
Total	697.412,835	576.911,627

D7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 1.395.081,871 DT contre un montant de 1.521.407.719 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -126.325,848 soit -8.30%.

	2008	2007
CHARGES D'INTERETS	913.738,168	968.031,149
PERTES DE CHANGE	451.997,796	343.911,348
INTERETS / EMP.OBLIGATAIRE	160.700,000	214.300,000
GAINS DE CHANGE	-131.291,322	-
INTERETS CREDITEURS	-62,771	-
RRR ESCOMPTES OBTENUS	=	<u>-4.834,778</u>
Total	1.395.081,871	1.521.407,719

D8- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 100.648,333 DT contre un montant de 335.110,300 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -234.461,967 soit -69.97%.

	2008	2007
PENALITES	100.647,876	29.700,300
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	<u>0,457</u>	<u>305.410,000</u>
Total	100.648,333	335.110,300

D9- PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 487.951,784 DT contre un montant de 318.083,215 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de 169.868,569 soit 53.40%.

	2008	2007
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	444.338,946	272.137,606
REVENUS DES VALEURS MOB. PLACEMENTS	34.571,072	45.945,609
RRR OBTENUS	<u>9.041,766</u>	=
Total	487.951,784	318.083,215

D10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2008 un montant de 108.181,050 DT contre un montant de 186.594,137 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une variation de -78.413,087 soit -42.02%.

	2008	2007
REVENUS LOYERS	75.800,000	75.800,000
JETONS DE PRESENCES	12.222,222	6.875,000
PRODUITS ORDINAIRES	13.979,070	1.544,544
PRODUITS NETS /CESSIONS IMMOB.	6.113,688	23.458,333
REPRISE/PROVISIONS	-	78.916,260
PRODUITS EXCEPTIONNELS	<u>66,070</u>	=
Total	108.181,050	186.594,137

C1- AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

	2008	2007
Amortissements fin d'exercice	3.258.103,460	3.053.110,300
Amortissements début d'exercice	<u>-3.053.110,300</u>	<u>2.856.656,217</u>
Variation amortissement (I)	204.993,160	196.454,083
Provisions fin d'exercice	1.549.473,677	738.030,793
Provisions début d'exercice	<u>-738.030,793</u>	<u>-724.420,632</u>
Variation amortissement (II)	811.442,884	13.610,161
Total I+II	1.016.436,044	210.064,244

C2- STOCK

	2008	2007
Stock fin d'exercice	9.999.581,239	6.228.495,210
Stock début d'exercice	<u>-6.228.495,210</u>	<u>-7.952.469,893</u>
Variation des stocks	3.771.086,029	-1.723.974,683

C3- CREANCES

	2008	2007
Créances fin d'exercice	6.631.431,633	8.462.076,002
Créances début d'exercice	<u>-8.462.076,002</u>	<u>-5.060.015,246</u>
Variation stocks	-1.830.644,369	3.402.060,756

C4- AUTRES PASSIFS COURANTS & FINANCIERS

	2008	2007
Autres passifs courants et financiers fin exercice	738.700,790	679.441,738
Autres passifs courants et financiers début exerc.	<u>679.441,738</u>	<u>716.984,888</u>
Variation des autres passifs courants et financiers	59.259,052	-37.543,150

C5- AUTRES ACTIFS

	2008	2007
Autres actifs fin exercice	2.283.159,318	1.663.403,793
Autres actifs début exercice	<u>-1.663.403,793</u>	<u>1.678.325,051</u>
Variation des autres actifs	619.755,525	-14.921,258

C6- FOURNISSEURS & AUTRES DETTES

	2008	2007
Fournisseurs & autres dettes fin d'exercice	8.804.107,201	6.876.552,578
Fournisseurs & autres débits d'exercice	<u>-8.876.552,578</u>	<u>-5.735.267,691</u>
Variation des fournisseurs	1.927.554,623	1.141.284,887

C7- DECAISSEMENTS ACQUISITION IMMOBIL.

	2008	2007
Immobilisat. corporelles & incorporelle fin exercice	4.766.102,897	4.516.245,989
Immobilisat. corporelles & incorporelle début exerc.	<u>-4.516.245,989</u>	<u>-4.198.555,232</u>
Décaissements de l'exercice	249.856,908	317.690,757

C8- DECAISSEMENTS ACQUISITION IMMOBIL. FINANCIERES

	2008	2007
Immobilisations financières fin exercice	27.924.522,501	21.726.928,527
Immobilisations financières début exercice	<u>-21.726.928,527</u>	<u>-20.136.499,527</u>
Décaissements de l'exercice	6.197.593,974	1.590.429,000

**RAPPORT GENERAL
DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2008**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons examiné les états financiers de la «**SOCIETE D'ENGRAIS & DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE**» arrêtés au 31 décembre 2008. Les états financiers annuels tels qu'ils sont joints au présent rapport font ressortir un total net bilan de 46.843.933 DT et un résultat déficitaire de 404.660 DT. L'établissement et la fiabilité de ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur la base de notre examen.

1-Opinion sur les états financiers

1- Nous avons effectué notre examen conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

2- 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 et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable à l'expression de notre opinion

3- Les titres de participation détenus par la société n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture de l'exercice. Ainsi nous ne pouvons nous prononcer sur la montant des provisions à constituer au titre des dépréciations subies éventuellement par les participations au 31 décembre 2008.

4- A notre avis, sous réserve de ce qui a été indiqué aux paragraphes précédents et de son incidence sur la situation nette de la société, les états financiers de la «**SOCIETE D'ENGRAIS & DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE**» arrêtés au 31 décembre 2008, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

II- Vérifications et informations spécifiques

Conformément aux dispositions de l'article 201 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné Les informations I financières et comptables présentées par le conseil d'administration dans son rapport annuel de gestion de l'exercice 2008. Nous confirmons la cohérence des informations données dans ce rapport sur les comptes annuels avec les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2008.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen 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 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 majeurs susceptibles d'influer sur notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 8 juin 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fathi KCHOUK (A.E.C.) & Salah DHIBI

**RAPPORT SPECIAL
DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2008**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention visée par les articles sus-indiqués.

Par ailleurs, nos investigations n'ont pas révélé l'existence de conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 8 juin 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fathi KCHOUK (A.E.C.) & Salah DHIBI