

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DES ARTS GRAPHIQUES - STAG -

Siège social : Avenue Tahar Haddad – 9018 BEJA-

La Société Tunisienne des Arts Graphiques « STAG » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 20 février 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur M. Lotfi HAMMI- CEGAUDIT-.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005 (En Dinar Tunisien)

| DESIGNATION | NOTES | MONTANTS AU 31-12-05 | MONTANTS AU 31-12-04 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| - Immobilisations incorporelles | 2.1 | 37 838 | 37 838 |
| - Moins dépréciation | | -8 648 | -4 999 |
| | | 29 190 | 32 839 |
| - Immobilisations corporelles | 2.2 | 2 561 281 | 2 551 481 |
| - Moins : Dépréciations | | -1 779 251 | -1 744 196 |
| | | 782 030 | 807 285 |
| - Immobilisations financières | 2.3 | 4 311 | 5 470 |
| Total des actifs immobilisés | | 815 531 | 845 594 |
| Autres actifs non courants | | 27 112 | - |
| Total des actifs non courants | | 842 643 | 845 594 |
| <u>Actifs courants</u> | | | |
| - Stocks | 2.4 | 137 403 | 159 205 |
| - Clients et comptes rattachés | 2.5 | 258 644 | 379 892 |
| - Autres actifs courants | 2.6 | 84 345 | 78 720 |
| - Placements | | 650 | 650 |
| - Provisions pour dépréciation des placements | | -650 | -650 |
| - Liquidités et équivalents de liquidités | 2.7 | 2 173 | 8 950 |
| Total des actifs courants | | 482 565 | 626 767 |
| Total des actifs | | 1 325 208 | 1 472 361 |

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005 (En Dinar Tunisien)

| DESIGNATION | NOTES | MONTANTS AU 31-12-05 | MONTANTS AU 31-12-04 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| - Capital social | | 800 000 | 800 000 |
| - Réserves | | 119 442 | 119 442 |
| - Résultats reportés | | -173 363 | -122 187 |
| - Subventions d'investissements | | 17 910 | 19 996 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 763 989 | 817 251 |
| Résultat net de l'exercice | | -156 775 | 370 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 2.8 | 607 214 | 817 621 |

| | | | |
|---|------|------------------|------------------|
| <u>Passifs non courant</u> | | | |
| - Emprunt | 2.9 | 208 949 | - |
| - Passif financier | 2.10 | 500 | 5 833 |
| - Autres provision | | 4 000 | - |
| Total des passifs non courant | | 213 449 | 5 833 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 2.11 | 130 155 | 208 466 |
| - Autres passifs courants | 2.12 | 170 727 | 133 466 |
| - Concours bancaires et autres passifs financiers | 2.13 | 203 663 | 306 975 |
| Total des passifs courants | | 504 545 | 648 907 |
| Total des passifs | | 717 994 | 654 740 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 1 325 208 | 1 472 361 |

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005
(Montant exprimé en dinars)

| DESIGNATION | NOTES | MONTANTS AU 31-12-05 | MONTANTS AU 31-12-04 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Produits d'exploitation</u> | | | |
| - Revenus | 3.1 | 416 445 | 592 228 |
| - Autres produits d'exploitation | | 53 969 | 60 276 |
| - Subventions d'exploitation | | - | 572 |
| Total des produits d'exploitation | | 470 414 | 653 076 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | | |
| - Variation de stocks de produits finis et en cours | | -2 207 | -3 252 |
| - Achats de marchandises consommées | 3.2 | -272 929 | -242 696 |
| - Achats d'approvisionnements consommés | 3.3 | -34 625 | -52 315 |
| - Charges de personnel | 3.4 | -164 015 | -198 437 |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions | 3.5 | -91 821 | -80 421 |
| - Autres charges d'exploitation | 3.6 | -26 676 | -42 645 |
| Total des charges d'exploitation | | 592 273 | 619 766 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | -121 859 | 33 310 |
| - Charges financières nettes | 3.7 | -30 172 | -36 441 |
| - Autres gains ordinaires | 3.8 | 8 001 | 5 501 |
| - Autres pertes ordinaires | 3.9 | -12 300 | - |
| - Résultat des activités ordinaires avant impôt | | -156 330 | 2 370 |
| - Impôt sur les bénéfices | | -445 | -2 000 |
| - Résultat des activités ordinaires après impôt | | -156 775 | 370 |
| - Effets des modifications comptables | | -51 546 | - |
| - Résultats après modifications comptables | | -208 321 | 370 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2005
(Montants exprimés en dinars)

| DESIGNATION | NOTES | MONTANTS AU 31-12-05 | MONTANTS AU 31-12-04 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 4.1 | 591 662 | 675 436 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | -584 643 | -596 527 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 7 019 | 78 909 |

| | | | |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| * Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles | | -47 647 | -38 852 |
| * Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles | | 8 000 | 5500 |
| * Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financière | | | |
| Flux de trésor. Provenant des activités d'investissement | | -39 647 | -33 352 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | | | |
| - Dividendes et autres distributions | | -3 235 | -3 290 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 4.2 | 303 785 | 13 081 |
| - Remboursement d'emprunt | 4.3 | -82 633 | -23 394 |
| - Intérêts payés | | -22 476 | -34 394 |
| - Encaissement reçu des associés | | 36 859 | -3 944 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | 232 300 | -51 941 |
| Variation de la trésorerie | | 199 672 | -6 384 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -210 537 | -204 153 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4.4 | -10 865 | -210 537 |

I- NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « **STAG** », arrêtés au 31 Décembre 2005, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière,

à savoir :

- l'intelligibilité,
- la pertinence,
- la fiabilité,
- et la comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte des deux contraintes : l'équilibre avantages-coûts et l'importance relative.

* **Le bilan** fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'état de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la société

La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle **autorisée** : selon leur nature.

* **L'état de flux de trésorerie** retrace l'évolution de la situation financière au cours d'un exercice comptable. Il fournit des informations sur les activités d'exploitation, de financement et d'investissement de l'entreprise, ainsi que sur les effets de ces activités sur sa trésorerie.

* **Les notes aux états financiers** comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan et dans l'état de résultat ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

1-2. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers de la société « **STAG** », arrêtés au 31 Décembre 2005, sont établis et présentés en respect des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ces états.

1-3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 Décembre 2005, la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultant des **conventions comptables** prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes correspondantes.

II- NOTES RELATIVES AU BILAN

2-1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:

Les éléments incorporels de la STAG qui constituent des éléments d'actif sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice de la société.

Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la STAG et le fonds commercial.

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement les effets de l'obsolescence.

Le détail des immobilisations incorporelles est donné par le tableau suivant :

| DESIGNATION | 2005 | | | 2004 V.C.N |
|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| | V. Brute | Amortis. | V.C.N | |
| - Logiciel informatique | 37 838 | 8 648 | 29 190 | 32 839 |
| <u>TOTAL</u> | <u>37 838</u> | 8 648 | 29 190 | 32 839 |

2-2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES:

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 Décembre 2005 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la **norme comptable n°5**.

Elles sont initialement évaluées à leurs **coûts d'acquisition**.

Sont inclus dans le coût, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quand elles permettent:

- d'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien,
- d'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien,
- d'aboutir à une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus.

La méthode d'amortissement des immobilisations corporelles, adoptée par la société, est l'amortissement **constant** (linéaire), qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur la durée d'utilisation dont l'appréciation est une affaire de jugement fondée sur l'expérience de la société avec les biens semblables.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| | |
|-----------------------|-------|
| Construction | : 5% |
| Matériel informatique | : 10% |

| | | |
|------------------------|---|-----|
| Matériel industriel | : | 10% |
| Matériel de transport | : | 20% |
| Equipements de bureaux | : | 10% |

Nous présentons dans ce qui suit le tableau de variation des immobilisations corporelles **(2.2.1)** :

| DESIGNATION | Valeur brute 2004 | Acquisition 2005 | Reclassement 2005 | Cession 2005 | Valeur brute 2005 | Amortis. 2004 | Dotations 2005 | Reclassement Amortis 2005 | Cession 2005 | Total Amortis. 2005 | V.C.N 2005 | V.C.N 2004 |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| - Terrain | 120 706 | - | - | - | 120 706 | - | - | - | - | - | 120 706 | 120 706 |
| - Construction | 548 819 | 12 551 | - | - | 561 370 | 422 692 | 26 199 | - | - | 448 891 | 112 479 | 126 127 |
| - Mat industriel | 1 846 425 | 32 895 | - | -36 427 | 1 842 893 | 1 308 635 | 41 722 | - | -36 427 | 1 313 930 | 528 963 | 537 790 |
| - Mat de transport | 16 541 | 2 201 | -1 420 | - | 17 322 | 9 632 | 3 164 | -1 338 | - | 11 458 | 5 864 | 6 909 |
| - Eq de bureau. | 5 340 | - | - | - | 5 340 | 1 872 | 370 | - | - | 2 242 | 3 098 | 3 468 |
| - Mat informatique | 13 650 | - | - | - | 13 650 | 1 365 | 1 365 | - | - | 2 730 | 10 920 | 12 285 |
| TOTAL | 2 551 481 | 47 647 | -1 420 | -36 427 | 2 561 281 | 1 744 196 | 72 820 | -1 338 | -36 427 | 1 779 251 | 782 030 | 807 285 |

2.2.1.1 DETAILS DES ACQUISITIONS

Installation générale Agencement et aménagement

| DESIGNATION | Valeur Brute |
|-----------------------------|---------------|
| Transformateur électronique | 4 875 |
| Construction dépôt | 7 676 |
| TOTAL | 12 551 |

2- Matériel industriel

| DESIGNATION | Valeur Brute |
|--|---------------|
| Travaux de réparation machine Cyindrique | 6 481 |
| Travaux de réparation machine Muller | 10 379 |
| Travaux de réparation machine rotative | 16 035 |
| TOTAL | 32 895 |

3- Matériel de transport

| DESIGNATION | Valeur Brute |
|-------------------|--------------|
| Voiture « KANGO » | 1 |
| Moteur «CAMBO » | 2 200 |
| TOTAL | 2 201 |

* La voiture « Kango » a été acquise suite à un contrat de leasing.

2.2.1.2 Les cessions des immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

* Détails des cessions

| DESIGNATION | Valeur Brute |
|--------------------------|---------------|
| Machine d'impression GTO | 36 427 |
| TOTAL | 36 427 |

2-3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières de la société se composent au 31 Décembre 2005 de dépôts et cautionnements versés.

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Dépôt et cautionnements | 4 311 | 5 470 |
| TOTAL | 4 311 | 5 470 |

2-4. STOCKS

Le coût du stock s'élève au 31 Décembre 2005 à 137 403 Dinars.

Les méthodes d'évaluation, de prise en compte et de présentation aux états financiers ont été pratiquées conformément aux recommandations de la norme comptable tunisienne n° 4.

Les stocks se présentent ainsi :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| - Stock de matières premières et fournitures consommables | 114 936 | 134 531 |
| - Stock de produits en cours | 22 467 | 24 674 |
| TOTAL | 137 403 | 159 205 |

2-5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|----------------------|----------------|----------------|
| - Clients ordinaires | 278 367 | 390 694 |
| - Effets à recevoir | 3 843 | 2 655 |
| - Avances clients | -23 566 | -13 457 |
| TOTAL | 258 644 | 379 892 |

2-6. AUTRES ACTIFS COURANTS:

| DESIGNATION | Notes | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Personnel et comptes rattachés | | 17 800 | 25 649 |
| - Prêts au personnel | 2-6-1 | 26 074 | 27 030 |
| - Personnel produit à recevoir | | 0 | 233 |
| - Provision sur avance au personnel | 2-6-1 | -8 274 | -1 614 |
| Etat impôts et taxes | | 66 545 | 53 070 |
| - Etat retenue à la source | | 62 740 | 50 633 |
| - TVA à récupérer | | 3 805 | 2 437 |
| TOTAL | | 84 345 | 78 720 |

2-6.1 Prêts au personnels :

Les avances et acomptes au personnel d'une valeur de 26 074 Dinars au 31 Décembre 2005 se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2005 | Provision |
|-----------------------|-------|-----------|
| - HICHEM KALLALI | 400 | - |
| - MOHSEN CHAOUCH | 552 | - |
| - ABDELLATIF MEMMICHE | 3 220 | 3 220 |
| - MED FAOUZI CHARBII | 420 | 420 |
| - MED RIDHA BEN JEMAA | 8 634 | - |
| - KHALED GHIDAOUI | 100 | 100 |
| - HOUDA BEN JEMAA | 1 710 | - |
| - NOURDDINE EL MENAA | 540 | 540 |
| - KAMEL HARIBI | 530 | - |
| - NOURDDINE ABOUDA | 430 | 430 |

| | | | |
|--------------------------|---------------|---|--------------|
| - KHALED ARFAOUI | 1 150 | - | |
| - KHABOUSSI | 280 | | 280 |
| - BEN KHELIFA NAWAR | 604 | | 604 |
| - MUSTATPHA KELAI | 600 | | 600 |
| - MONCEF DRIDI | 300 | - | |
| - SALAH EDDINE B YEDDER | 300 | - | |
| - LASSAD REZGUI | 490 | - | |
| - TAREK GUEMMIR | 600 | - | |
| - HEDIA AJROUDI | 350 | - | |
| - MOURAD TOUNSI | 300 | | 300 |
| - TAHAR LAAROUFI | 300 | - | |
| - LAMIA RYHANI | 400 | - | |
| - ADEL NEJI | 70 | - | |
| - FETHI EL GHARBI | 730 | | 730 |
| - ABDEL KADER AYARI | 300 | - | |
| - MOHAMED FADHEL ZEDDINI | 300 | - | |
| - KAMEL FEZZANI | 300 | - | |
| - MOHAMED TAHAR MAAROUFI | 300 | - | |
| - ALI GOUEDRIA | 787 | - | |
| - ADEL BEN NACEUR | 27 | - | |
| - JALEL ZARGLAIOUN | 200 | | 200 |
| - ANIS SALAWI | 850 | | 850 |
| <u>TOTAL</u> | 26 074 | | 8 274 |

2-7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2005 à 2 173 Dinars

et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|---------------------|--------------|--------------|
| - Chèques en caisse | 887 | 7 682 |
| - Banque du sud | 810 | - |
| - Caisse | 476 | 1 268 |
| <u>TOTAL</u> | 2 173 | 8 950 |

2-8. CAPITAUX PROPRES:

Les capitaux propres de la société s'élèvent à la somme de 607 214 Dinars contre une valeur au 31 Décembre 2004 de 817 621DT.

Les capitaux propres se composent comme suit :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|--|----------------|----------------|
| - Le capital social : 160 000 actions x 5 | 800 000 | 800 000 |
| - Réserves | 119 442 | 119 442 |
| - Résultats reportés (résultats antérieurs déficitaires) | -121 817 | -122 187 |
| - Effet modification comptable | -51 546 | - |
| - Subvention d'investissement | 17 910 | 19 996 |
| - Résultat de l'exercice | -156 775 | 370 |
| <u>TOTAL</u> | 607 214 | 817 621 |

2-9. EMPRUNT :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|--------------------------|----------------|------|
| - Emprunt AMEN BANK 2005 | 159 830 | - |
| - Emprunt UIB 19999 | 49 119 | - |
| <u>TOTAL</u> | 208 949 | |

2-10. PASSIFS FINANCIERS:

Les passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2005 à 500 Dinars. (cautionnement reçu)

2-11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes des fournisseurs s'élèvent à 130 155 Dinars et se détaillent comme suit :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| - Fournisseurs d'exploitation | 35 184 | 80 624 |
| - Fournisseurs d'immobilisation | 82 747 | 105 736 |
| - Effets à payer | 12 224 | 22 106 |
| <u>TOTAL</u> | 130 155 | 208 466 |

2-12. AUTRES PASSIFS COURANTS :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|--|----------------|----------------|
| Personnel et comptes rattachés | 3 764 | 8 775 |
| - Rémunérations dues au personnel | 3 764 | 8 775 |
| Etat impôts et taxes | 26 879 | 17 005 |
| - Etat retenue à la source | 605 | 1 099 |
| - Etat redressement fiscal | 25 926 | 15 464 |
| - Etat timbres | 8 | 9 |
| - Etat FODEC | 207 | 253 |
| - Etat TCL | 42 | 42 |
| - Etat FOPROLOS | 91 | 138 |
| Sociétés du groupe et associés | 110 148 | 76 524 |
| - Associés compte courant Moncef ben jemaa | 91 054 | 45 901 |
| - Associés compte courant Ridha ben jemaa | 956 | 9 250 |
| - Associés dividendes à payer | 18 138 | 21 373 |
| Créditeurs divers | 29 936 | 31 162 |
| - CNSS | 6 406 | 8 701 |
| - CNSS (Retenue prêts) | 5 506 | 612 |
| - Assurance groupe | 7 826 | 4 603 |
| - Charges à payer | 7 350 | 11 874 |
| - BTS (prêts) | 2 248 | 1 385 |
| - Produits constatés d'avance | - | 3 387 |
| - Créancier divers Média print | 600 | 600 |
| <u>TOTAL</u> | 170 727 | 133 466 |

2-13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

| <u>DESIGNATION</u> | <u>NOTE</u> | 2005 | 2004 |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| - Emprunt à court terme | 2-12-1 | 190 625 | 87 487 |
| - Amen Bank compte 134015 | | 5 357 | 212 457 |
| - U.I.B | | - | 2 214 |
| - BIAT | | 7 681 | 3 592 |
| - Banque de sud | | - | 1 225 |
| <u>TOTAL</u> | | 203 663 | 306 975 |

2-13-1 EMPRUNT A COURT TERME :

L'emprunt à court terme d'une valeur de 190 625 Dinars au 31 décembre 2005 se compose comme suit :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| - Echéances à C.T/Emprunt à moyen terme UIB | 114 555 | 102 740 |
| - Principal : 55 851 | | |
| - Intérêt : 58 704 | | |

| | | |
|--|----------------|---------------|
| - Echéance à CT emprunt/effet à l'escompte | 76 428 | 5 001 |
| - Echéance à CT emprunt /AMEN BANK | 38 896 | - |
| - Emprunt AMEN BANK 2000 | 10 400 | 10 400 |
| - UIB à valoir | -49 654 | -30 654 |
| <u>TOTAL</u> | 190 625 | 87 487 |

III- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**3-I. PRODUITS D'EXPLOITATION**

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Revenus :</u> | 416 445 | 592 228 |
| - Ventes locales de marchandises | 377 399 | 580 332 |
| - Ventes à l'exportation | 39 046 | 11 896 |
| Autres produits d'exploitation | 53 969 | 60 276 |
| - Loyer | 53 969 | 60 276 |
| Subvention d'exploitation | - | 572 |
| <u>TOTAL</u> | 470 414 | 653 076 |

3-2. ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| - Achats papier | 194 108 | 176 153 |
| - Achats matières premières | 4 034 | 6 154 |
| - Achat encre | 5 748 | 2 641 |
| - Achat plaques | 11 465 | 13 537 |
| - Achat films | 2 197 | 1 322 |
| - Achat colle | 4 394 | 2 805 |
| - Achat fournitures | 85 | 46 |
| - Achat petit outillage | 77 | 202 |
| - STEG | 8 685 | 7 269 |
| - SONEDE | 1 026 | 240 |
| - Frais sur achats | 21 515 | 31 237 |
| TOTAL | 253 334 | 241 606 |
| VARIATION DE STOCK | 19 595 | 1090 |
| TOTAL ACHATS CONSOMMES | 272 929 | 242 696 |

3-3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES:

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|
| * Services extérieurs | 34 625 | 52 315 |
| - Sous-traitance générale | 12 084 | 26 325 |
| - Loyers leasing | 10 372 | 11 003 |
| - Entretien et réparation bâtiment | 1 620 | 2 971 |
| - Entretien et réparation matériel d'exploitation | 2 865 | 9 042 |
| - Entretien et réparation matériel de transport | 1 897 | 3 205 |
| - Primes d'assurances | 3 465 | 729 |
| - Primes d'assurances liées à une modification comptable | 2 409 | - |
| - Transfert de charges : assurance | -87 | -960 |
| <u>TOTAL</u> | 34 625 | 52 315 |

3-4. CHARGES DE PERSONNEL

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| * Salaires et compléments de salaire | 143 446 | 165 546 |

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| * Charges sociales légales : C.N.S.S | 20 104 | 23 273 |
| * Assurance groupe | 465 | 9 618 |
| <u>TOTAL</u> | 164 015 | 198 437 |

3-5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 72 820 | 76 023 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 3 649 | 3 649 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs courants (| 6 660 | 1 614 |
| - Dotations aux résorptions des charges reportées. | 6 778 | - |
| - Quote des subventions d'investissement aux comptes de résultat | -2 086 | -865 |
| - Dotations aux provision du passif non courant (Intérêts de retard UIB). | 4 000 | - |
| <u>TOTAL</u> | 91 821 | 80 421 |

3-6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| Autres services extérieurs | 23 059 | 38 359 |
| - Publicité | 234 | 300 |
| - Honoraires | 2 876 | 10 036 |
| - Dons | - | 720 |
| - Transport et déplacements | 5 031 | 5 472 |
| - Missions et réceptions | 115 | 4 176 |
| - Frais postaux et frais de télécommunication | 4 282 | 5 846 |
| - Frais bancaires | 10 521 | 11 809 |
| Charges ordinaires | 1 744 | 2 231 |
| Etat impôts et taxes | 1 873 | 2 055 |
| - TFP et FOPROLOS | 2 307 | 3 060 |
| - Taxes/chiffres d'affaires non récupérables | 500 | 500 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 199 | 25 |
| - Taxes sur les véhicules | 90 | - |
| - Transfert de charges : ristourne T.F.P | -1 223 | -1 530 |
| <u>TOTAL</u> | 26 676 | 42 645 |

3-7. CHARGES FINANCIERES NETTES :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|
| - Intérêt des comptes courants bancaires | 18 171 | - |
| - Intérêts sur opération de financement | 10 339 | 31 010 |
| - Autres intérêts | 1 484 | 3 385 |
| - Perte de change | 178 | 2 046 |
| <u>TOTAL</u> | 30 172 | 36 441 |

3-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES :

| DESIGNATION | 2005 | 2004 |
|--|-------------|--------------|
| - Produits /cession d'immobilisation | 8 000 | 5 500 |
| - Autres gains /éléments non récurrents ou exceptionnels | 1 | 1 |
| <u>TOTAL</u> | 8001 | 5 501 |

- La cession des immobilisations corporelles intéresse essentiellement : une machine d'impression GTO pour 8 000 dinars.
- L'acquisition des immobilisations corporelles intéresse essentiellement une voiture Kango pour 1 dinar qui a fait l'objet d'un contrat de leasing.

3-9. Autres pertes ordinaires

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---|--------|------|
| - Perte/ élément non récurrent au exceptionnels | 12 300 | - |
| <u>TOTAL</u> | 12 300 | |

IV- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**4-1. ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS :**

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|--|----------------|----------------|
| - Produits d'exploitation | 470 414 | 652 504 |
| - Clients et comptes rattachés au 31.12.2004 | 379 892 | 402 824 |
| - Clients et comptes rattachés au 31.12.2005 | -258 644 | -379 892 |
| TOTAL | 591 662 | 675 436 |

4-2. ENCAISSEMENTS DES EMPRUNTS :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---|----------------|---------------|
| * Encaissement des emprunts à C.T | 95 785 | 13 081 |
| - Avance créances Etat | 95 785 | 13 081 |
| * Encaissement des emprunts à moyen et à long terme | 208 000 | - |
| - Emprunt AMEN BANK | 208 000 | - |
| TOTAL | 303 785 | 13 081 |

4-3. REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| * Remboursement des échéances à CT/emprunts à LMT | 39 275 | 15 654 |
| - Crédits AMEN BANK | 20 275 | - |
| - Crédit U.I.B | 19 000 | 15 654 |
| * Remboursement des crédits à court terme | 43 358 | 7 740 |
| - Avance créances Etat | 43 358 | 7 740 |
| <u>TOTAL</u> | 82 633 | 23 394 |

4-4. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE :

| <u>DESIGNATION</u> | 2005 | 2004 |
|---|----------------|-----------------|
| * Liquidités et équivalents de liquidités | 2 173 | 8 950 |
| - Chèques en caisse | 887 | 7 682 |
| - Banque | 810 | - |
| - Caisse | 476 | 1 268 |
| * Concours bancaires | -13 038 | -219 487 |
| - BIAT | -7 681 | -3 592 |
| - AMEN BANK | -5 357 | -212 456 |
| - U.I.B | - | -2 214 |
| - Banque de Sud | - | -1 225 |
| <u>TOTAL</u> | -10 865 | -210 537 |

ETATS DES SOLDES CLIENTS NON MOUVEMENTES

| Nom du clients | Solde au 31/12/2005 | Solde provenant de l'exercice 2004 | Solde antérieur à 2004 |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| Ass.Tun. ARTS. GRAPHIQUES | 4 140 | - | 4 140 |
| ASSO DES ANCIENS ELEVES DE L'INAT | 1 271 | - | 1 271 |
| BOULAABA TRAVEL SERVICES | 501 | - | 501 |
| COT | 383 | - | 383 |

| | | | |
|-----------------------------------|--------|---|--------|
| CIFTEC | 900 | - | 900 |
| CLIMED (GAMS) | 119 | - | 119 |
| INST NAT DE LA SANTE PUBLIQUE | 775 | - | 775 |
| LES HERITIERS BEN JEMAA | 739 | - | 739 |
| BIP PAPIER | 167 | - | 167 |
| ASS DES DIPLOMES D'UNIV D'ALGERIE | 37 | - | 37 |
| STE MIRE | 30 | - | 30 |
| CONSULTAT HON DE GHANA | 24 | - | 24 |
| ALI GOULATI | 25 | - | 25 |
| CRONOPUB | 298 | - | 298 |
| SYROD HOLDING | 40 | - | 40 |
| MARIEM BEN JEMAA | 48 | - | 48 |
| IHEC SFAX | 80 | - | 80 |
| CENTRE REGIONAL EDUC. MEDNINE | 1 000 | - | 1 000 |
| JEUNESSE SCOLAIRE LYCEE MEDNINE | 1 000 | - | 1 000 |
| MED SLAHEDDINE MESTAOUI | 927 | - | 927 |
| OBJECTIF | 78 | - | 78 |
| RESTAURANT CASAGRANDE | 1 264 | - | 1 264 |
| SEVAC | 463 | - | 463 |
| STAP | 364 | - | 364 |
| TOUTEMBAL | 798 | - | 798 |
| UTAIM | 2 000 | - | 2 000 |
| MIN. DE LA JUSTICE | 7 923 | - | 7 923 |
| IMPRIMERIE ETIGRAPH | 3 422 | - | 3 422 |
| JOURNAL EL OUSBOU EL ARABI | 2 326 | - | 2 326 |
| JOURNAL LA PERLE ARTISTIQUE | 2 706 | - | 2 706 |
| JOURNAL LES ANNONCES | 4 962 | - | 4 962 |
| MAISON TUNISIENNE DE L'EDITION | 24 725 | - | 24 725 |
| EDITION CLE | 7 500 | - | 7 500 |

| | | | |
|----------------------------------|--------|-----|--------|
| FED TUNISIENNE DE VOLLEY-BALL | 4 215 | - | 4 215 |
| FED TUNISIENNE DE HAND-BALL | 1 981 | - | 1 981 |
| CNP PR | 69 775 | - | 69 775 |
| BECHIR BEN SALAM | 2 288 | - | 2 288 |
| CHAABANE ET HADDAD | 1 000 | - | 1 000 |
| EDITION ESSALEM | 17 475 | - | 17 475 |
| IMPRIMERIE BETA | 12 000 | - | 12 000 |
| REVUE AL FIKR | 3 760 | - | 3 760 |
| SADOK CHARAF | 3 900 | - | 3 900 |
| SACOFS CHQ IMPMY | 2 000 | - | 2 000 |
| PRINT MEDIA | 261 | - | 261 |
| FELTRATE | 48 | - | 48 |
| GENERALE AGRICULTURE | 62 | - | 62 |
| ABDELFAHEH TRIKI | 96 | - | 96 |
| IMED DRIDI | 173 | - | 173 |
| JEMAA ET CI | 580 | - | 580 |
| MIP | 60 | - | 60 |
| HASSEN GHODBANI | 107 | 107 | - |
| MINISTERE DES AFFAIRES ETRANGERS | 548 | 548 | - |
| STARTEX | 40 | 40 | - |
| FENITEX | 103 | 103 | - |
| L'ELEGANCE DU FOYER | 88 | 88 | - |
| SOCIETE SIGMA | 72 | 72 | - |
| CASSERIE INDUSTRIELLE MODERNE | 323 | 323 | - |
| GENERALE DE NEGOCE | 430 | 430 | - |

| | | | |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| UTAP | 203 | 203 | - |
| HASSEN MZOUGH | 310 | 310 | - |
| STIRELEC | 212 | 212 | - |
| SAFI | 92 | 92 | - |
| SOCIETE L'AUTOMOBILE DU MATERIEL | 84 | 84 | - |
| HOLLIDAY RENT CAR | 2 000 | 2 000 | - |
| INSTITUT SLAH AZAIEZ | 99 | 99 | - |
| ECON - TUNISIE | 452 | 452 | - |
| ARC EN CIEL | 88 | 88 | - |
| SOCIETE EL BENA | 96 | 96 | - |
| VAGUE PRODUCTION | 239 | 239 | - |
| TOTAL | 196 294 | 5 584 | 190 710 |

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN
-CONTRAT LEASING-**

I- CONTRAT LEASING

| Contract N° | Objet | Fournisseur | Montant HTVA | Reste à payer HTVA au 31-12-2005 |
|-------------|---|-----------------|---------------|----------------------------------|
| 037699 | - Flacheuse - Développeuse - Machine Offset | Tunisie Leasing | <u>41 487</u> | <u>19 879</u> |

II- HYPOTHEQUE

- Le siège social de la société est hypothéqué au profit d'AMEN BANK.

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2005**

Messieurs,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société « STAG » arrêtés au 31 Décembre 2005.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des Organes de Direction et d'Administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenues dans les états financiers.

Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit raisonnable à notre opinion.

1- Contrôle interne

Le rapport de contrôle interne contient, entre autres, des remarques en rapport avec la protection du patrimoine, l'amélioration de la performance et de l'information en insistant sur l'obligation d'actualiser ou d'obtenir la main levée de l'hypothèque accordée à une banque sur le terrain de la société.

2- Evènement postérieur à l'exercice :

L'exercice 2006 a enregistré le non renouvellement du contrat du principal client (70% du chiffre d'affaires). Cet évènement postérieur à l'exercice 2005 risque de peser sur la continuité d'exploitation de la société sachant qu'il demeure possible de renouer les relations avec ce client.

3- Le compte «clients et comptes rattachés » d'une valeur de 258 644 Dinars comporte des créances s'élevant à 196 294 Dinars dont le recouvrement est incertain (voir annexe I). Aucune provision n'a été constatée.

- 4- La rubrique « autres actifs non courants » d'une valeur de 27 112 Dinars se rapporte à des indemnités de licenciements servies dans le cadre d'un assainissement. La norme internationale n° 19 dans son paragraphe 137 prévoit que ces dépenses doivent être constatées en charges de l'exercice.

5- Opinion sur les états financiers

A notre avis, et sous réserve des paragraphes 03,04 ci dessus, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société « STAG » ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2005 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 13 Décembre 2006

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI

RAPPORT SPECIAL

Messieurs,

En application de l'article 200 du Code des Sociétés commerciales, nous vous informons que votre conseil ne nous a informé d'aucune convention conclue avec l'un des administrateurs au cours de l'exercice 2005.

Nous vous informons également que le compte courant MONCEF BEN JEMAA a enregistré la constatation :

- d'un total de 43 400 Dinars en débit,
- et d'un total de 88 552 Dinars en crédit.

Et le compte courant RIDHA BEN JEMAA a enregistré la constatation :

- d'un total de 11 953 Dinars en débit,
- et d'un total de 3 660 Dinars en crédit.

Tunis le, 13 Décembre 2006

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI