

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	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
Résultat d'exploitation		-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	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
TOTAL	37 838	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 LAAROUI	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 MAAROUI	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
TOTAL	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 jema	91 054	45 901
- Associés compte courant Ridha ben jema	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
TOTAL	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
TOTAL		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
Revenus :	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
TOTAL	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	-
TOTAL	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
TOTAL	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
TOTAL	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
TOTAL	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