

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

**ETATS FINANCIERS**

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A**  
**ARTES**  
**Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-**

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Mohamed CHERIF (AMC Ernst & Young) et Mr Abderrazek MAALEJ .

**BILAN**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Solde au 31 décembre 2007	31 décembre 2006
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles		1 319 124	1 317 024
Amortissement des immobilisations incorporelles		(534 029)	(465 793)
	<b>(B.1)</b>	<b>785 096</b>	<b>851 231</b>
Immobilisations corporelles		8 947 232	12 971 953
Amortissements des immobilisations corporelles		(4 701 759)	(4 477 069)
	<b>(B.1)</b>	<b>4 245 473</b>	<b>8 494 884</b>
Immobilisations financières		675 191	25 316 371
Provision pour dépréciation		(2 521)	(3 605)
	<b>(B.2)</b>	<b>672 670</b>	<b>25 312 766</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>5 703 238</b>	<b>34 658 881</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>5 703 238</b>	<b>34 658 881</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		7 662 389	11 720 078
Provisions sur stocks		-	-
	<b>(B.3)</b>	<b>7 662 389</b>	<b>11 720 078</b>
Clients et comptes rattachés		8 367 895	6 917 585
Provisions sur comptes clients		(793 520)	(793 520)
	<b>(B.4)</b>	<b>7 574 375</b>	<b>6 124 065</b>
Autres actifs courants	<b>(B.5)</b>	649 269	1 192 264
Placements et autres actifs financiers	<b>(B.6)</b>	80 599 404	56 650 389
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.7)</b>	4 197 061	3 149 601
<b>Total des actifs courants</b>		<b>100 682 497</b>	<b>78 836 399</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>106 385 735</b>	<b>113 495 280</b>

**BILAN**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Solde au 31 décembre 2007	31 décembre 2006
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		25 500 000	500 000
Réserves		625 067	25 272 480
Résultats reportés		0	24 942 163
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>26 125 067</b>	<b>50 714 644</b>
Résultat de l'exercice		35 687 448	15 410 424

<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>(B.8)</b>	<b>61 812 516</b>	<b>66 125 068</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	<b>(B.9)</b>	450 000	450 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>490 000</b>	<b>490 000</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.10)</b>	43 084 036	45 844 924
Autres passifs courants	<b>(B.11)</b>	999 183	1 035 288
<b>Total des passifs courants</b>		<b>44 083 219</b>	<b>46 880 213</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>44 573 219</b>	<b>47 370 213</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>106 385 735</b>	<b>113 495 280</b>
<b>Etat de résultat</b> <b>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</b>			
		<b>Exercice de</b>	
	<b>Notes</b>	<b>12 mois clos le 31</b> <b>décembre 2007</b>	<b>12 mois clos le 31</b> <b>décembre 2006</b>
Revenus	<b>(R.1)</b>	137 742 395	134 723 505
Coût des ventes	<b>(R.2)</b>	(119 056 665)	(114 302 698)
<b>Marge brute</b>		<b>18 685 730</b>	<b>20 420 807</b>
Autres produits d'exploitation	<b>(R.3)</b>	607 275	833 666
Frais de distribution	<b>(R.4)</b>	(1 986 236)	(1 664 052)
Frais d'administration	<b>(R.5)</b>	(1 443 394)	(1 212 306)
Autres charges d'exploitation	<b>(R.6)</b>	(1 273 590)	(1 273 436)
<b>Total</b>		<b>(4 095 945)</b>	<b>(3 316 129)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>14 589 785</b>	<b>17 104 678</b>
Charges financières nettes	<b>(R.7)</b>	(11 467)	(42 784)
Produits des placements	<b>(R.8)</b>	23 314 439	2 463 160
Autres gains ordinaires	<b>(R.9)</b>	1 757 257	291 765
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>39 650 015</b>	<b>19 816 819</b>
Impôt sur les bénéfices		(3 962 567)	(4 406 395)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>35 687 448</b>	<b>15 410 424</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>35 687 448</b>	<b>15 410 424</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		<b>35 687 448</b>	<b>15 410 424</b>
<b>Etat des flux de trésorerie</b> <b>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</b>			
		<b>Exercice de 12 mois clos le</b>	
	<b>Notes</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>35 687 448</b>	<b>15 410 424</b>
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions		375 746	405 071
*Reprises sur provisions		(1 084)	(170 141)
*Variation des:			
- Stocks	<b>(F.1)</b>	4 057 690	3 336 826
- Créances clients	<b>(F.1)</b>	(1 450 310)	1 521 019
- Autres actifs	<b>(F.1)</b>	542 996	(301 707)

- Fournisseurs et autres dettes	(F.2)	(2 796 993)	(1 980 944)
*Autres ajustements			
-Plus au moins values de cession		(1 726 517)	(105 160)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>34 688 976</b>	<b>18 115 389</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.3)	(284 802)	(435 702)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	5 318 420	90 300
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(5 000 000)	(5 900 000)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		30 273 880	114 860
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>30 307 498</b>	<b>(6 130 542)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(40 000 000)	(1 000 000)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(40 000 000)</b>	<b>(1 000 000)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>24 996 474</b>	<b>10 984 847</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>59 799 991</b>	<b>48 815 143</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(F.5)	<b>84 796 464</b>	<b>59 799 991</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 25 500 000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et la réparation de voitures.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

#### II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 31 décembre 2007, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

#### II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

##### Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

##### Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Mobiliers d'habitation	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

### Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret.

### Provision sur créances clients

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

### Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

## III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RESULTAT

### III.1. Notes sur le bilan

#### B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2007 à 5 030 569 DT. Elles sont analysées dans le tableau suivant :

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2006	Acquisition	Cession	Valeur brute au 31/12/2007	Amortissements cumulés au 31/12/2006	Dotations 2007	Cession	Amortissements cumulés au 31/12/2007	Valeur comptable nette au 31/12/2007
Logiciel	316 274	2 100	-	318 374	(288 121)	18 236	-	(306 357)	12 016
Fonds Commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(177 671)	50 000	-	(227 671)	772 330
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 317 024</b>	<b>2 100</b>	<b>-</b>	<b>1 319 124</b>	<b>(465 793)</b>	<b>68 236</b>		<b>(534 029)</b>	<b>785 096</b>
Terrain	7 153 997	-	4 036 486	3 117 511	-	-	-	-	3 117 511
Bâtiment	1 048 962	-	-	1 048 962	(964 889)	9 038	-	(973 927)	75 035
AAI des construction	1 918 565	1 791	-	1 920 356	(1 701 643)	56 366	-	(1 758 008)	162 348
Matériel industriel	798 919	55 730	-	854 649	(584 175)	46 422	-	(630 596)	224 053
Outillage industriel	47 431	1 343	-	48 774	(33 279)	3 164	-	(36 444)	12 331
Matériel de transport	1 024 240	57 858	270 937	811 161	(511 249)	145 542	82 820	(573 970)	237 191
A.A.I divers	4 227	-	-	4 227	(1 739)	423	-	(2 161)	2 066
Equipement de bureau	369 551	17 101	-	386 652	(286 118)	20 574	-	(306 692)	79 960
Matériel informatique	429 709	30 390	-	460 099	(347 607)	24 359	-	(371 966)	88 133
Autres Immobilisations Corporelles	55 382	2 129	-	57 511	(46 371)	1 623	-	(47 994)	9 516
Immobilisations corporelles en cours	120 970	116 359	-	237 329	-	-	-	-	237 329
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>12 971 953</b>	<b>282 701</b>	<b>4 307 423</b>	<b>8 947 232</b>	<b>(4 477 069)</b>	<b>307 510</b>	<b>82 820</b>	<b>(4 701 759)</b>	<b>4 245 473</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>14 288 976</b>	<b>284 801</b>	<b>4 307 423</b>	<b>10 266 355</b>	<b>(4 942 862)</b>	<b>375 746</b>	<b>82 820</b>	<b>(5 235 787)</b>	<b>5 030 569</b>

**B.2. Immobilisations financières**

Les immobilisations financières brutes totalisent au 31/12/2007 un solde de 675 191 DT contre un solde de 25 316 371 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2006	Acquisition	Cession	Réduction du capital	Solde au 31/12/2007
<b>Titres de participation :</b>	<b>25 304 851</b>	<b>5 000 000</b>	<b>29 244 580</b>	<b>391 880</b>	<b>668 391</b>
- Immobilier et Développement	24 219 580	5 000 000	29 219 580	0	0
- ARTEGROS	49 850	0	0	0	49 850
- BOWDEN	100	0	0	0	100
- AUTRONIC	979 700	0	0	391 880	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	0	0	0	10 621
- CODEV	25 000	0	25 000	0	0
- ADEV	20 000	0	0	0	20 000
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>11 520</b>	<b>0</b>	<b>4 720</b>		<b>6 800</b>
<b>Total</b>	<b>25 316 371</b>	<b>5 000 000</b>	<b>29 249 300</b>	<b>391 880</b>	<b>675 191</b>

La provision pour dépréciation des immobilisations financières s'élève à 2 521 DT au 31/12/2007 contre un solde de 3 605 au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	Provision au 31/12/2006	Dotations	Reprise	Provision au 31/12/2007
- Compagnie Internationale de Leasing	3 505	0	984	2 521
- BOWDEN	100	0	100	0
<b>Total</b>	<b>3 605</b>	<b>0</b>	<b>1 084</b>	<b>2 521</b>

**B.3. Stocks**

Les stocks affichent au 31/12/2007 un solde brut de 7 662 389 DT contre un solde brut de 11 720 078 DT au 31/12/2006. Les stocks se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Véhicules neufs	7 578 535	11 637 990	-4 059 454
Pièces de rechange	81 365	79 171	2 194
Encours atelier	2 488	2 918	-430
<b>Total</b>	<b>7 662 389</b>	<b>11 720 078</b>	<b>-4 057 690</b>

**B.4. Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 31/12/2007 de 8 367 895 DT contre 6 917 585 DT au 31/12/2006 soit une augmentation de 1 450 310 DT.

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Clients VN	5 203 265	4 036 693	1 166 572
Clients APV	2 160 376	1 811 019	349 358
Clients douteux	791 689	792 573	-884
Clients effets à recevoir	213 678	285 620	-71 942
Intérêts courus	-1 112	-8 319	7 207
<b>Total</b>	<b>8 367 895</b>	<b>6 917 585</b>	<b>1 450 310</b>

La provision pour dépréciation des créances clients n'a pas variée entre 2007 et 2006 et s'élève à 793 520 DT.

#### B.5. Autres actifs courants

La valeur brute des autres actifs courants s'élève au 31/12/2007 à 649 269 DT contre 1 192 264 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Compte de régularisation actif	345 302	641 561	-296 259
Etat - impôts et taxes	254 217	500 783	-246 566
Personnel	49 749	49 920	-171
<b>Total</b>	<b>649 269</b>	<b>1 192 264</b>	<b>-542 996</b>

#### B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 31/12/2007 un solde de 80 599 404 DT contre un solde de 56 650 389 DT au 31/12/2006 soit une variation de 23 949 014 DT.

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Bons de trésor	80 599 404	56 650 389	23 949 014
<b>Total</b>	<b>80 599 404</b>	<b>56 650 389</b>	<b>23 949 014</b>

#### B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2007 à 4 197 061 DT contre 3 149 601 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
UBCI EURO	1 518 737	779 165	739 572
U I B AV H.BOURGUIBA	1 069 880	569 148	500 732
B.N.A AV KH.PACHA	487 121	611 151	-124 030
ARAB TUNISIAN BANK	454 024	744 064	-290 040
BANQUE DE SUD	184 641	29 063	155 577
UBCI	152 201	55 363	96 838
STB.AV KH.PACHA	134 218	113 378	20 840
AMEN BANQUE	66 342	86 110	-19 768
B.T.	47 902	49 362	-1 460
ABC	17 408	0	17 408
CITI BANK	15 327	32 118	-16 792
BIAT	14 983	61 154	-46 171
CCP	14 176	9 863	4 313
BTL	12 241	0	12 241
UBCI DOLLARS	7 089	7 662	-573
CAISSE A FOND FIXE	772	2 001	-1 229
<b>Total</b>	<b>4 197 061</b>	<b>3 149 601</b>	<b>1 047 459</b>

#### B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 66 125 068 DT au 31/12/2006 à 61 812 516 DT au 31/12/2007. Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres qui suit :

	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserve spéciale s de réév.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2005</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>19 262 886</b>	<b>59 594</b>	<b>17 507 738</b>	<b>14 334 425</b>	<b>51 714 644</b>
<b>Affectation du résultat 2005 (PV AGO du 27 juin 2006)</b>							
- Autres réserves			5 900 000			-5 900 000	0
- Résultats reportés					8 434 425	-8 434 425	0
- Dividendes					-1 000 000		-1 000 000
<b>Résultat de l'exercice 2006</b>						<b>15 410 424</b>	<b>15 410 424</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2006</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>25 162 886</b>	<b>59 594</b>	<b>24 942 163</b>	<b>15 410 424</b>	<b>66 125 068</b>
<b>Affectation du résultat 2006</b>							
<b>Affectation du résultat 2006 (PV AGO du 17 octobre 2007)</b>							
- Autres réserves			5 000 000			-5 000 000	0
- Résultats reportés					10 410 424	-10 410 424	0
- Dividendes			-4 647 413		-35 352	424	-40 000 000
					587		
<b>Augmentation du capital (PV AGE du 19 octobre 2007)</b>							
-Réserves spéciales pour réinvestissement exonéré	25 000 000		-25 000 000				0
<b>Résultat de l'exercice 2007</b>						<b>35 687 448</b>	<b>35 687 448</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2007</b>	<b>25 500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>515 473</b>	<b>59 594</b>	<b>0</b>	<b>35 687 448</b>	<b>61 812 516</b>
<b>B.9. Provisions pour risques et charges</b>							
Les provisions pour risques et charges n'ont pas varié entre 2006 et 2007 et s'élèvent à 450 000 DT. Elles se détaillent comme suit :							
<b>Libellé</b>				<b>Solde au 31/12/2007</b>			
Provisions pour dépréciations des fournisseurs débiteurs non recouvrables				6 000			
Provision pour restructuration				89 500			
Autres provisions				354 500			
<b>Total</b>				<b>450 000</b>			
<b>B.10. Fournisseurs et comptes rattachés</b>							
Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 43 084 036 DT au 31/12/2007 contre 45 844 924 DT au 31/12/2006. Cette rubrique se détaille dans ce qui suit :							
<b>Libellé</b>		<b>Solde au 31/12/2007</b>		<b>Solde au 31/12/2006</b>		<b>Variation</b>	
Fournisseurs VN		7 900 273		29 009 911		-21 109 638	
Fournisseurs APV		666 990		615 436		51 554	
Divers fournisseurs		246 158		126 897		119 261	
Autres fournisseurs		81 882		31 057		50 825	
Effets à payer		34 104 198		16 002 580		18 101 617	
Fournisseurs - factures non encore parvenues		84 536		59 042		25 494	
<b>Total</b>		<b>43 084 036</b>		<b>45 844 924</b>		<b>-2 760 888</b>	

**B.11. Autres passifs courants**

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2007 à 999 183 DT contre 1 035 288 DT au 31/12/2006 et se détaille ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Etat - impôts et taxes	342 153	451 354	-109 202
Créditeurs divers	294 079	282 473	11 606
Compte de régularisation passif	187 643	152 752	34 891
Personnel	175 309	148 709	26 600
<b>Total</b>	<b>999 183</b>	<b>1 035 288</b>	<b>-36 105</b>

**Error! Not a valid link.III.2. Notes sur l'état de résultat****R.1. Revenus**

Les revenus réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 137 742 395 DT contre 134 723 505 DT réalisés au cours de 2006 soit une augmentation de 3 018 890 DT.

Les revenus se détaillent dans ce qui suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Ventes de véhicules neufs	129 270 251	126 399 826	2 870 425
Ventes pièces de rechange	6 253 982	6 035 032	218 950
Ventes travaux atelier	1 327 331	1 403 744	-76 413
Ventes garanties	585 465	597 101	-11 636
Ventes huiles	191 752	225 303	-33 550
Ventes de matériels extérieurs pour VN	113 614	62 499	51 115
<b>Total</b>	<b>137 742 395</b>	<b>134 723 505</b>	<b>3 018 890</b>

**R.2. Coût des ventes**

Le coût des ventes au cours de 2007 s'élève à 119 056 665 DT contre 114 302 698 DT encourus au cours de 2006. Il se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Achats de marchandises consommées	118 385 169	113 636 252	4 748 917
Charges de personnel	590 172	558 992	31 180
Achats d'approvisionnements consommés	81 323	107 453	-26 130
<b>Total</b>	<b>119 056 665</b>	<b>114 302 698</b>	<b>4 753 967</b>

**Error! Not a valid link.R.3. Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 607 275 DT contre 833 666 DT réalisés au cours de 2006. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Autres activités et revenus des immeubles	435 317	271 389	163 928
Transfert de charges	121 824	154 606	-32 782
Courtage VN	19 533	30 983	-11 450
Ventes déchets	5 431	751	4 680
Reprise sur provision	1 084	170 141	-169 057
Autres produits	24 087	205 796	-181 709
<b>Total</b>	<b>607 275</b>	<b>833 666</b>	<b>-226 390</b>

**R.4. Frais de distribution**



Les frais de distribution encourus au cours de 2007 s'élèvent à 1 989 236 DT contre 1 664 052 DT encourus au cours de 2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Charges de personnel	1 126 306	1 014 301	112 005
Autres charges d'exploitation	846 159	645 228	200 931
Achats d'approvisionnements consommés	13 771	4 522	9 249
<b>Total</b>	<b>1 986 236</b>	<b>1 664 052</b>	<b>322 184</b>

#### R.5. Frais d'administration

Les frais d'administration encourus au cours de 2007 s'élèvent à 1 443 394 DT contre 1 212 306 DT encourus au cours de 2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Charges de personnel	812 615	882 338	-69 723
Autres charges d'exploitation	538 041	250 425	287 616
Achats d'approvisionnements consommés	92 738	79 543	13 195
<b>Total</b>	<b>1 443 394</b>	<b>1 212 306</b>	<b>231 088</b>

#### R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours de 2007 s'élèvent à 1 273 590 DT contre 1 273 436 DT encourus au cours de 2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Autres charges d'exploitation	689 779	692 490	-2 711
Dotations aux amortissements et aux provisions	375 746	405 071	-29 326
Achats d'approvisionnements consommés	208 066	175 875	32 191
<b>Total</b>	<b>1 273 590</b>	<b>1 273 436</b>	<b>154</b>

#### R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues au cours de 2007 s'élèvent à 11 467 DT contre 42 784 DT encourues au cours de 2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Charges financières	87 353	123 924	-36 571
Intérêts sur effets VN	-8 360	-29 707	21 346
Gain de change	-67 525	-51 433	-16 093
<b>Total</b>	<b>11 467</b>	<b>42 784</b>	<b>-31 317</b>

#### R.8. Produits des placements

Les produits des placements réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 23 314 439 DT contre 2 463 160 DT réalisés au cours de 2006. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Dividendes reçus d'ARTEGROS	19 940 000	0	19 940 000
Dividendes reçus d'AUTRONIC	293 910	0	293 910

Produits sur placements à court terme	3 080 529	2 463 160	617 369
<b>Total</b>	<b>23 314 439</b>	<b>2 463 160</b>	<b>617 369</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 1 757 257 DT contre 291 765 DT réalisés au cours de 2006. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Plus value sur cession d'immobilisations	1 738 598	145 890	1 592 708
Produits sur inscription 4CV	15 255	18 080	-2 825
Autres gains	3 404	127 795	-124 391
<b>Total</b>	<b>1 757 257</b>	<b>291 765</b>	<b>1 465 493</b>

**III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie****F.1. Variation des actifs**

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Stock	7 662 389	11 720 078	-4 057 690
Créances clients	8 367 895	6 917 585	1 450 310
Autres actifs	649 269	1 192 264	-542 996
<b>Variation des actifs</b>	<b>16 679 552</b>	<b>19 829 928</b>	<b>-3 150 376</b>

**F.2. Variation des passifs**

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	43 084 036	45 844 924	-2 760 888
Autres dettes	999 183	1 035 288	-36 105
<b>Variation des passifs</b>	<b>44 083 219</b>	<b>46 880 213</b>	<b>-2 796 993</b>

**F.3. Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	282 702
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	2 100
<b>Total</b>	<b>284 802</b>

**F.4. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Encaissement suite à la cession terrain	5 114 400
Encaissement suite à la cession matériel de transport	204 020
<b>Total</b>	<b>5 318 420</b>

**F.5. Trésorerie nette**

Libellé	Exercice de 12 mois clos au 31/12/2007
BONS DE TRESOR	80 599 404
UBCI EURO	1 518 737
U I B AV H.BOURGUIBA	1 069 880

B.N.A AV KH.PACHA	487 121
ARAB TUNISIAN BANK	454 024
BANQUE DE SUD	184 641
UBCI	152 201
STB.AV KH.PACHA	134 218
AMEN BANQUE	66 342
B.T.	47 902
ABC	17 408
CITI BANK	15 327
BIAT	14 983
CCP	14 176
UBCI DOLLARS	7 089
BTL	12 241
CAISSE A FOND FIXE	772

**Trésorerie nette** **84 796 464**

#### IV. Engagements hors bilan

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
<b>1- Engagements donnés</b>			
<i>a) Garantie réelle</i>			
· Cautionnement (1)	3 282 501	3 282 501	0
<b>Total</b>	<b>3 282 501</b>	<b>3 282 501</b>	<b>0</b>

#### 2 - Engagements reçus

<i>a) Garantie réelle</i>			
· Aval (2)	35 455	35 455	0
<b>Total</b>	<b>3 317 956</b>	<b>3 317 956</b>	<b>0</b>

- (1) Cautions douanières et définitives  
(2) Traités avalisées reçues des clients

#### V. Notes sur les parties liées

##### 4.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES sont constituées de :

##### 1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Le % de détention dans le capital ainsi que le type de relation se présentent comme suit :

Société	% de détention	Relation
ARTEGROS	99,70%	Contrôle exclusif
AUTRONIC	19,59%	Influence notable
ADEV	13,33%	Contrôle exclusif

##### 2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES :

DALMAS, AFRIVISION ET SONY, MAGHREB MOTORS, TMM, Immobilier de Maghreb, POINT COM, ITUCY PEUGEOT, Minoterie La Soukra, MODERN INDUSTRIE et Immobilier et dev.

##### 4.2. Transactions

##### 1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

###### – Prestations de service données

- Refacturation à ARTEGROS les sommes de :
  - 150 000 DT à titre de frais communs d'assistance administrative et comptable ;
  - 30 000 DT à titre de frais d'assistance informatique.

###### – Contrats de location

- Facturation à titre de loyer au cours de 2007 :

- 60 000 DT hors TVA à ARTEGROS ;
- 24 000 DT hors TVA à ADEV.

Au 31/12/2007, la dette au titre de loyer d'ADEV à ARTES s'élève à 28 320 DT.

- Achats et dettes commerciales

- Achats au cours de 2007 auprès d'ARTEGROS de pièces de rechange pour un montant global de 5 510 314 DT hors TVA. Au 31/12/2007, la dette envers ARTEGROS s'élève à 463 523 DT.

- Ventes et créances commerciales

- Ventes au cours de 2007 à ADEV de VN des véhicules neufs pour un montant global de 130 467 DT hors TVA. Au 31/12/2007, la créance envers ADEV s'élève à 152 258.

- Dividendes reçus

- Encaissement de 19 940 000 DT à titre de dividendes distribués par ARTEGROS relatifs à l'exercice 2006.
- Encaissement de 293 910 DT à titre de dividendes distribués par AUTRONIC relatifs à l'exercice 2006.

**2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES**

- Contrat de location

- Facturation par DALMAS de 255 737 DT à titre de loyer au cours de 2006.

- Ventes de pièces de rechange et réparation de véhicules

En 2007, le chiffre d'affaire global s'élève à 410 111 DT. Il se détaille comme suit :

Société	Chiffre d'affaire TTC 2007	Créances au 31/12/2007
TMM	119 991	1 708
POINT COM	110 052	1 861
MINOTERIE LA SOUKRA	82 129	215
DALMAS	31 792	7 961
IMMOBILIER DE MAGHREB	28 412	25
AFRIVISON ET SONY	17 716	17 716
MAGHREB MOTORS	10 808	13 594
IMMOBILIER ET DEV	6 313	2 305
MODERN INDUSTRIE	2 736	2 736
ITUCY PEUGEOT	162	17 859
<b>Total</b>	<b>410 111</b>	<b>65 980</b>

- Achats

En 2007, les achats s'élèvent à 29 197. Ils se détaillent comme suit :

Société	Achats TTC 2007	Dettes au 31/12/2007
POINT COM	23 666	844
AFRIVISON ET SONY	3 739	0
ITUCY PEUGEOT	1 133	1 229
AFRI DISTRIBUTION	359	359
AFRIVISON ET SONY	251	1 307
DALMAS	49	0
<b>Total</b>	<b>29 197</b>	<b>3 739</b>

**Rapport Général des commissaires aux comptes  
Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2007**

**Messieurs les actionnaires de la société ARTES S.A.,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société ARTES S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**1. Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société ARTES S.A. arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, 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 pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'ARTES S.A. ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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

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

**Tunis, le 28 avril 2008**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**Abderrazek MAALEJ**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

**Messieurs les actionnaires de la société ARTES S.A.,**

En application de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

**Tunis, le 28 avril 2008**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG**

**Abderrazek MAALEJ Mohamed CHERIF**