

AVIS DES SOCIETES *

ETATS FINANCIERS**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'Environnement Route de Naâssen 2013

La Société ELECTROSTAR, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mrs Yahia CHAABOUNI et Yousri BEN HASSINE.

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
<i>Actif Immobilisé</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1,442,550.515	1,418,671.715
Moins: Amortissements	1	602,957.282	163,258.070
		839,593.233	1,255,413.645
Immobilisations corporelles	2	19,463,783.092	18,164,068.219
Moins: Amortissements	2	3,637,949.014	2,871,512.819
		15,825,834.078	15,292,555.400
Immobilisations Financières	3	9,897,764.338	9,803,488.176
Moins: Provisions		3,240,000.000	3,240,000.000
		6,657,764.338	6,563,488.176
Total des actifs immobilisés		23,323,191.649	23,111,457.221
Total des actifs non courants		23,323,191.649	23,111,457.221
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	16,100,498.516	10,153,846.868
Moins: Provisions	4	59,407.475	48,834.515
		16,041,091.041	10,105,012.353
Clients et comptes rattachés	5	23,560,500.804	25,573,685.610
Moins: Provisions	5	3,514,190.938	5,760,027.441
		20,046,309.866	19,813,658.169
Autres actifs courants	6	1,898,002.331	1,750,409.159
Placements et autres actifs financiers	7	20,000.000	20,000.000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	1,010,474.589	2,893,920.998
Total des actifs courants		39,015,877.827	34,583,000.679
TOTAL ACTIF		62,339,069.476	57,694,457.900

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social	9	8,750,000.000	8,750,000.000
Réserves Légales	10	762,718.061	762,718.061
Prime d'émission	10bis	1,720,223.625	5,175,000.000
Résultats reportés	11	0.000	-4,795,482.567
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8,202,995.250	8,202,995.250
Total des capitaux propres avant Résultat		19,435,936.936	18,095,230.744
Résultat net de l'exercice		2,549,429.305	2,233,206.192
Total des capitaux propres		21,985,366.241	20,328,436.936
PASSIF			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	11 ter	108,329.719	0.000
Emprunts	12	9,740,345.974	9,928,571.436
Total Passifs non courants		9,848,675.693	9,928,571.436
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	8,346,437.542	7,485,683.803
Autres passifs courants	15	6,766,270.008	6,397,063.113
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	15,392,319.992	13,554,702.612
Total Passifs courants		30,505,027.542	27,437,449.528
Total des Passifs		40,353,703.235	37,366,020.964
Total des capitaux propres et des passifs		62,339,069.476	57,694,457.900

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
Produits d'exploitation			
Revenus	17	52,744,435.073	41,010,865.164
Total des produits d'exploitation		52,744,435.073	41,010,865.164
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis & encours	18	-1,057,295.856	2,411,953.854
Achats Marchandises Consommés	19	6,138,173.883	3,632,327.088
Achats d'approvisionnement consommés	20	31,295,442.693	21,941,660.983
Charges de Personnel	21	2,176,537.674	1,749,196.338
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1,852,127.603	1,033,987.505
Autres charges d'exploitation	23	7,729,486.089	4,891,441.726
Total des charges d'exploitation		48,134,472.086	35,660,567.494

Résultat d'exploitation		4,609,962.987	5,350,297.670
Charges Financières Nettes	24	2,746,582.008	2,796,189.998
Autres gains ordinaires	26	3,046,735.196	186,612.670
Autres pertes ordinaires	27	2,295,624.594	62,509.595
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2,614,491.581	2,678,210.747
Impôts sur les Bénéfices	28	65,062.276	445,004.555
Résultat net de l'exercice		2,549,429.305	2,233,206.192
Effets des modifications comptables		0.000	-8,202,995.250
Résultat après modifications comptables		2,549,429.305	-5,969,789.058

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	2,549,429.305	2,233,206.192
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1,061,994.135	879,855.825
+ Provisions	31	790,133.468	154,131.680
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	3,025,646.919	117,477.273
Variation des :			
- *Stocks	33	5,946,651.648	-2,641,405.363
- *Créances	34	-2,013,184.806	2,810,924.333
- *Autres actifs	35	164,938.085	-888,968.044
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	2,910,615.533	3,551,800.840
- Autres Produits non encaissables	37	13,707.771	67,772.932
+ Autres charges non décaissables	38	11,993.587	0.000
+ Intérêts sur emprunts	40	1,080,354.227	835,531.088
+ Perte de change	41	53,671.277	786,440.731
- Gain de change	42	332,897.417	58,137.269
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		987,534.498	8,917,027.956
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immob corpo et incorpo	43	1,330,505.157	3,308,734.897
+ Encaissements provenant de la cession d'immob corpo et incorp	44	25,674.355	117,100.000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	45	391,712.022	27,795.057
+ Encaissements provenant de la cession d'immob financières	46	297,435.860	220,570.930
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1,399,106.964	-2,998,859.024
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	150,000.000	640,000.000
- Remboursement d'emprunts	48	3,159,920.433	2,889,135.817
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	1,080,354.227	835,531.088
+ Encaissement suite à l'émission d'actions	48bis	0.000	0.000
- Dividendes et tantièmes	49bis	922,648.940	524,356.624
+ Encaissements provenant des subventions d'exploitation	49 Ter	0.000	0.000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5,012,923.600	-3,609,023.529
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
- Perte de change	50	53,671.277	786,440.731
+ Gain de change	51	332,897.417	58,137.269
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités		279,226.140	-728,303.462
Variation de trésorerie		-5,145,269.926	1,580,841.940
Trésorerie au début de l'exercice	52	-7,480,861.180	-9,061,703.120

Trésorerie à la clôture de l'exercice

53

-12,626,131.106

-7,480,861.180

A - Les états financiers sont présentés conformément aux normes comptables tunisiennes .

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentesà des éléments figurant dans le corps des états financiers:**I/ LE BILAN****1- Immobilisations Incorporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2006	2005
Logiciels	1,442,550.515	602,957.282	839,593.233	1,255,413.645
TOTAUX	1,442,550.515	602,957.282	839,593.233	1,255,413.645

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2006	2005
Terrains nus	4,485,552.000	0.000	4,485,552.000	4,485,552.000
Terrains Bâti	2,822,700.007	0.000	2,822,700.007	2,822,700.007
Bâtiments Industriels	342,947.160	85,800.376	257,146.784	274,291.899
Bâtiments Administratifs	6,713,438.524	445,549.098	6,267,889.426	5,993,839.423
Installations Générales des Constructions	55,645.963	45,817.968	9,827.995	15,373.907
Installations Techniques	564,327.478	562,876.696	1,450.782	6,941.387
Matériel Industriel	1,000,876.567	659,747.818	341,128.749	251,747.072
Outillage Industriel	145,666.282	108,381.823	37,284.459	41,726.617
Agencement Du Matériel Industriel	21,614.964	19,183.356	2,431.608	4,184.572
Matériel Transport Biens	351,414.991	196,194.532	155,220.459	69,642.516
Matériel Transport Personnes	819,618.770	319,391.664	500,227.106	304,527.011
A.A.I Divers	1,217,756.138	528,024.607	689,731.531	752,234.758
Equipement De Bureau	299,566.930	215,894.837	83,672.093	92,989.981
Matériel Informatique	622,657.318	451,086.239	171,571.079	176,804.250
TOTAUX	19,463,783.092	3,637,949.014	15,825,834.078	15,292,555.400

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2006	2005
Titres de Participations	8,246,716.065	3,240,000.000	5,006,716.065	5,006,716.065
Créances rattachés à des participations	1,305,000.000	0.000	1,305,000.000	1,305,000.000
Prêt Au Personnel	284,189.940	0.000	284,189.940	225,432.109
Dépôts	4,980.000	0.000	4,980.000	4,980.000
Cautionnements	56,878.333	0.000	56,878.333	21,360.002
TOTAUX	9,897,764.338	3,240,000.000	6,657,764.338	6,563,488.176

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2006	2005
<i>Matières Premières</i>	4,259,691.679		4,259,691.679	1,190,420.000
<i>Produits Finis</i>	5,940,747.454	59,407.475	5,881,339.979	4,834,617.083
<i>Marchandises</i>	4,559,460.233		4,559,460.233	2,672,849.000
<i>Pièces de Rechanges</i>	1,340,599.150		1,340,599.150	1,407,126.270
TOTAL	16,100,498.516	59,407.475	16,041,091.041	10,105,012.353

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2006	2005
<i>Clients</i>	6,598,933.506	709,315.735	5,889,617.771	4,940,420.648
<i>Clients-Effets à recevoir</i>	13,013,746.831	371,185.693	12,642,561.138	13,406,717.149
<i>Clients -Impayés et douteux</i>	3,947,820.467	2,433,689.510	1,514,130.957	1,466,520.372
TOTAL	23,560,500.804	3,514,190.938	20,046,309.866	19,813,658.169

6-Autres Actifs Courants

Eléments	2006	2005
<i>Avances & Acomptes au Personnel</i>	53,834.287	126,338.526
<i>T.V.A à Reporter</i>	177,564.240	0.000
<i>T.V.A à Régulariser</i>	27,438.230	809.912
<i>Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i>	12,200.000	0.000
<i>T.F.P</i>	13,161.210	0.000
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	465,593.327	0.000
<i>Sociétés du Groupe Débiteurs</i>	0.000	10.501
<i>Créances sur Cession d'Immobilisations</i>	75,737.665	82,135.165
<i>Débiteurs Divers</i>	77,394.141	122,229.004
<i>Produits à Recevoir</i>	655,054.721	1,186,305.582
<i>Compte d'attente à Régulariser Actif</i>	11,363.680	2,811.462
<i>Charges Constatées d'Avance</i>	328,660.830	229,769.007
TOTAL	1,898,002.331	1,750,409.159

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	2006	2005
<i>Titres De Placement</i>	20,000.000	20,000.000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	2006	2005
<i>Chèques et Effets à l'Encaissement</i>	1,005,538.392	2,884,039.165
<i>Caisse</i>	4,936.197	9,881.833
TOTAL	1,010,474.589	2,893,920.998

9-Capital Social

Eléments	2006	2005
<i>Capital social</i>	8,750,000.000	8,750,000.000

10-Réserves

Eléments	2006	2005
----------	------	------

Réserve Légale	762,718.061	762,718.061
----------------	-------------	-------------

10bis-Prime d'émission

Eléments	2006	2005
Prime d'émission	1,720,223.625	5,175,000.000

11-Résultats Reportés

Eléments	2006	2005
Report à Nouveau	0.000	3,407,512.683
Modifications comptables affectant les résultats reportés	0.000	-8,202,995.250
TOTAL	0.000	-4,795,482.567

11bis-Résultats Reportés

Eléments	2006	2005
Réserve spéciale de Réévaluation	8,202,995.250	8,202,995.250

11-ter Provisions pour Risques et Charges

Eléments	31-12-2006	31-12-2005
Provisions pour Risques	108,329.719	0.000

12-Emprunts

Eléments	2006	2005
Emprunt à long terme	9,740,345.974	11,780,584.521

NB : Les Fournisseurs d'Immobilisations à long terme classés en 2005 parmi le poste fournisseurs et comptes rattachés sont reclassés en 2006 au poste emprunts à long terme

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	2006	2005
Fournisseurs d'Exploitation	436,106.860	1,055,787.405
Fournisseurs Etrangers	6,201,617.501	3,866,210.246
Effets à Payer Exploitation	3,811,647.404	1,527,115.937
Effets à Payer Immobilisations	0.000	0.000
Fournisseurs Immobilisations	30,343.888	32,891.395
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	568,037.377	941,392.482
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2,699,615.488	-1,788,026.747
Emballages & Matériel à Rendre	-1,700.000	-1,700.000
TOTAL	8,346,437.542	5,633,670.718

NB : Les Fournisseurs d'Immobilisations à long terme classés en 2005 parmi le poste fournisseurs et comptes rattachés sont reclassés en 2006 au poste emprunts à long terme

15-Autres Passifs Courants

Eléments	2006	2005
Rémunérations Dues Au Personnel	2,248.173	8,647.647

<i>Etat ,Retenue sur Honoraires</i>	37,074.937	18,811.727
<i>Etat ,Retenue à la Source sur Salaires</i>	19,829.546	37,114.093
<i>Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés</i>	3,368.901	1,115.419
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Payer</i>	0.000	31,150.099
<i>Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i>	0.000	8,830.000
<i>Obligations Cautionnées</i>	1,672,874.614	1,183,875.633
<i>T.V.A à Payer</i>	0.000	153,839.018
<i>FO.DE.C</i>	11,712.066	25,997.464
<i>Timbres Fiscaux</i>	270.680	209.000
<i>FO.PRO.LO.S</i>	1,378.571	2,117.414
<i>T.F.P</i>	0.000	2,117.413
<i>Sociétés du Groupe Créditeurs</i>	0.000	25,000.000
<i>Tantièmes</i>	102,081.127	122,259.697
<i>Dividendes a payer</i>	123,736.200	133,706.570
<i>C.N.S.S</i>	93,294.731	107,701.863
<i>C.A.V.I.S</i>	10,517.905	1,274.718
<i>Accidents de Travail</i>	5,041.204	5,850.545
<i>Créditeurs Divers</i>	4,503,890.921	4,508,625.231
<i>Compte d'attente à régulariser passif</i>	166,582.184	18,819.562
<i>Produits Constatées d'Avance</i>	12,368.248	0.000
TOTAL	6,766,270.008	6,397,063.113

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	2006	2005
<i>Financement De Stock</i>	7,410,000.000	7,370,000.000
<i>Financement en Devises</i>	3,305,100.760	0.000
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	1,735,714.297	3,159,920.434
<i>Intérêts courus sur emprunt</i>	200,409.537	38,245.757
<i>Banques</i>	2,741,095.398	2,986,536.421
TOTAL	15,392,319.992	13,554,702.612

III/ ETAT DE RESULTAT**17- Revenus**

Eléments	2006	2005
<i>Ventes</i>	51,952,791.973	40,444,417.311
<i>Ventes à l'export</i>	104,152.676	130,325.744
<i>Travaux</i>	352,276.552	323,492.725
<i>Produits des Activités Connexes</i>	314,735.872	103,712.384
<i>Production Immobilisée</i>	20,478.000	8,917.000
TOTAL	52,744,435.073	41,010,865.164

18- Variation Produits Finis &Encours

Eléments	2006	2005
<i>Variation Produits Finis &Encours</i>	-1,057,295.856	2,411,953.854

TOTAL	-1,057,295.856	2,411,953.854
--------------	-----------------------	----------------------

19-Achats Marchandises

Eléments	2006	2005
Achats Marchandises	8,024,785.116	4,088,931.529
Variation Stock Marchandises	-1,886,611.233	-456,604.441
TOTAL	6,138,173.883	3,632,327.088

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	2006	2005
Achats Matières Premières Etrangères	25,024,672.142	15,167,482.594
Frais sur Achats	8,456,647.165	5,478,580.848
Achats Matières & Fournitures Consommables	547,844.131	411,950.478
Variation des stocks de Matières Premières	-3,069,271.679	699,605.837
Variation des stocks Pièces de Rechanges	66,527.120	-13,549.887
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	269,023.814	197,591.113
TOTAL	31,295,442.693	21,941,660.983

21-Charges de Personnel

Eléments	2006	2005
Salaires & Compléments de Salaires	1,731,708.369	1,430,097.003
Charges Sociales Légales	397,262.720	316,420.084
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	47,566.585	2,679.251
TOTAL	2,176,537.674	1,749,196.338

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	2006	2005
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	439,699.212	58,339.237
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	513,965.204	451,567.007
Dotations aux résorptions des charges à répartir	0.000	369,949.581
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	730,725.993	105,297.165
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	59,407.475	48,834.515
Dotations aux provisions pour risques & charges	108,329.719	0.000
TOTAL	1,852,127.603	1,033,987.505

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	2006	2005
Charges Locatives	1,061,833.227	1,101,626.983
Entretien & Réparations	738,762.467	422,405.089
Primes d'Assurances	172,683.649	173,496.604
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	54,867.414	7,537.980
Personnel Extérieur à L'Entreprise	922,348.510	903,754.693
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	950,861.157	508,114.387
Publicité, Publications, Relations Publiques	3,727,166.048	2,212,852.228
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	477,528.845	331,461.164
Déplacements, Missions & Réceptions	348,081.922	163,991.735

<i>Frais Postaux & Frais de Télécommunications</i>	194,534.657	168,235.547
<i>Services Bancaires & Assimilés</i>	307,617.109	226,185.819
<i>Impôts, Taxes & Versements Assimilés</i>	128,850.217	126,288.198
<i>Transfert de charge</i>	-1,355,649.133	-1,454,508.701
TOTAL	7,729,486.089	4,891,441.726

24-Charges Financières

Eléments	2006	2005
<i>Charges D'intérêt</i>	3,208,095.835	2,258,486.135
<i>Pertes de Change</i>	53,671.277	786,440.731
TOTAL	3,261,767.112	3,044,926.866

25-Produits Financiers

Eléments	2006	2005
<i>Revenus des créances</i>	175,172.241	104,400.000
<i>Autres Produits Financiers</i>	7,115.446	29,325.502
<i>Gains de Change</i>	332,897.417	58,137.269
<i>Profit sur cession titres de placement</i>	0.000	56,874.097
TOTAL	515,185.104	248,736.868

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	2006	2005
<i>Gains Exceptionnels</i>	7,380.506	1,362.465
<i>Produits sur cession d'immobilisations</i>	13,707.771	67,772.932
<i>Reprise sur Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	249.908	0.000
<i>Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks</i>	48,834.515	72,954.055
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	2,976,562.496	44,523.218
TOTAL	3,046,735.196	186,612.670

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	2006	2005
<i>Pertes Exceptionnelles</i>	2,283,631.007	62,509.595
<i>Pertes sur cession d'immobilisations</i>	11,993.587	0.000
TOTAL	2,295,624.594	62,509.595

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2006	2005
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	65,062.276	445,004.555
TOTAL	65,062.276	445,004.555

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**29- Résultat Après Impôt**

Eléments	2006	2005
<i>Résultat Net Impôt</i>	2,549,429.305	2,233,206.192
TOTAL	2,549,429.305	2,233,206.192

30-Amortissements

Eléments	2006	2005
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées</i>	439,699.212	58,339.237
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	513,965.204	451,567.007
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	0.000	369,949.581
<i>Dotations aux provisions pour risques & charges</i>	108,329.719	0.000
TOTAL	1,061,994.135	879,855.825

31-Provisions

Eléments	2006	2005
<i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i>	59,407.475	48,834.515
<i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i>	730,725.993	105,297.165
TOTAL	790,133.468	154,131.680

32-Reprises sur Provisions

Eléments	2006	2005
<i>Reprise sur Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	249.908	0.000
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	48,834.515	72,954.055
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	2,976,562.496	44,523.218
TOTAL	3,025,646.919	117,477.273

33-Variation des Stocks

Eléments	2006	2005
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	3,069,271.679	-699,605.837
<i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i>	-66,527.120	13,549.887
<i>Variation Stock Marchandises</i>	1,886,611.233	456,604.441
<i>Variation Produits Finis & Encours</i>	1,057,295.856	-2,411,953.854
TOTAL	5,946,651.648	-2,641,405.363

34-Variation créances

Eléments	2006	2005
<i>Variation Clients</i>	610,021.747	64,111.644
<i>Variation Clients-Effets à recevoir</i>	-817,766.054	2,988,843.042
<i>Variation Clients-Impayés</i>	-1,805,440.499	-242,030.353
TOTAL	-2,013,184.806	2,810,924.333

35-Variation Autres Actifs

Eléments	2006	2005
<i>Variation Avances & Acomptes au Personnel</i>	-72,504.239	92,789.623
<i>Variation T.V.A à Régulariser</i>	26,628.318	809.912
<i>Variation T.V.A à Reporter</i>	177,564.240	-83,492.698
<i>Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i>	21,030.000	0.000
<i>Variation T.F.P</i>	15,278.623	0.000
<i>Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	465,593.327	0.000
<i>Variation Sociétés du Groupe Débiteurs</i>	-10.501	-332,936.915

Variation Sociétés du Groupe Débiteurs- Effet en Portefeuille	0.000	-25,000.000
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-6,397.500	-9,300.000
Variation Débiteurs Divers	-44,834.863	-1,590,433.771
Variation Produits à Recevoir	-531,250.861	1,044,029.951
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	8,552.218	-15,950.111
Variation Charges Constatées d'Avance	98,891.823	22,715.965
Variation sur Cession d'Immobilisations	6,397.500	7,800.000
TOTAL	164,938.085	-888,968.044

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	2006	2005
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-911,588.741	-866,741.732
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-373,355.105	490,504.459
Variation Effets à Payer	2,284,531.467	531,469.961
Variation Fournisseurs Etrangers	2,335,407.255	-393,886.490
Variation Fournisseurs Locaux	-622,228.052	2,665,077.152
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en fournisseurs d'exploitation	-454,524.251	0.000
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2006	-30,343.888	-32,891.395
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-6,399.474	6,291.388
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	18,263.210	-23,852.163
Variation Etat ,Retenue à la Source	-17,284.547	17,926.757
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2,253.482	716.531
Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer	-31,150.099	-8,222.324
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0.000	8,830.000
Variation, TVA à Payer	-153,839.018	153,839.018
Variation, TVA à Régulariser	0.000	-715.626
Variation Obligations Cautionnées	488,998.981	-130,457.358
Variation FO.DE.C	-14,285.398	11,005.230
Variation Timbres Fiscaux	61.680	60.200
Variation FO.PRO.LO.S	-738.843	960.417
Variation FO.PRO.LO.S	0.000	960.417
Sociétés du Groupe Créditeurs	-25,000.000	0.000
Variation C.N.S.S	-14,407.132	37,023.026
Variation C.A.V.I.S	9,243.187	-2,830.390
Accidents de Travail	-809.341	2,024.539
Cotisation assurance	0.000	0.000
Créditeurs Divers	-4,734.310	1,083,360.812
Compte d'attente à régulariser passif	147,762.622	1,348.411
Produits Constatées d'Avance	12,368.248	0.000
Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing	272,413.600	0.000
TOTAL	2,910,615.533	3,551,800.840

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	2006	2005
Produits sur cession d'immobilisations	13,707.771	67,772.932
TOTAL	13,707.771	67,772.932

38-Autres charges non décaissables

Eléments	2006	2005
Pertes sur cession immobilisations	11,993.587	0.000
TOTAL	11,993.587	0.000

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	2006	2005
Intérêts sur Emprunt au 31-12-2006	1,080,354.227	835,531.088

41-Perte de Change

Eléments	2006	2005
Perte de Change	53,671.277	786,440.731

42-Gain de Change

Eléments	2006	2005
Gain de Change	332,897.417	58,137.269

43-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	2006	2005
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1,323,593.673	14,340,498.697
Variation Immobilisations en Cours	0.000	-2,945,456.522
Cession Matériel de Transport(Valeur brute)	35,103.372	149,579.367
Cession Equipement de Bureau (Valeur brute)	2,152.000	0.000
Solde Fourni. d' Immobi. Corperelles Relatifs Aux Acquisitions de 2006	-30,343.888	-32,891.395
Variation Immobilisations Corporelles	0.000	-8,202,995.250
TOTAL	1,330,505.157	3,308,734.897

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	2006	2005
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	18,700.000	117,100.000
Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession)	576.855	0.000
Créances sur cession d'immobilisations	6,397.500	0.000
TOTAL	25,674.355	117,100.000

45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières

Eléments	2006	2005
Variation Créances immobilisées	0.000	-210,137.819
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	345,135.022	233,831.776
Décaissements provenant des Depots et Cautionnements	46,577.000	4,101.100
TOTAL	391,712.022	27,795.057

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	2006	2005
----------	------	------

<i>Encaissements provenant des Prêts au Personnel</i>	286,377.191	215,029.830
<i>Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements</i>	11,058.669	5,541.100
TOTAL	297,435.860	220,570.930

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	2006	2005
<i>Encaissements provenant d'emprunts</i>	150,000.000	640,000.000
<i>Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts</i>	1,397,488.834	1,852,013.085
<i>Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts</i>	-1,397,488.834	-1,852,013.085
TOTAL	150,000.000	640,000.000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	2006	2005
<i>Remboursement fournisseurs d'immobilisations</i>	414,688.680	0.000
<i>Remboursement Principal Emprunt au 31-12-2006</i>	3,159,920.433	2,889,135.817
TOTAL	3,574,609.113	2,889,135.817

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	2006	2005
<i>Paiement Intérêts sur Emprunt au 31-12-2006</i>	1,080,354.227	835,531.088

49bis-Dividendes

Eléments	2006	2005
<i>Paiement dividendes et tantièmes 2006</i>	922,648.940	524,356.624
TOTAL	922,648.940	524,356.624

50-Perte de change

Eléments	2006	2005
<i>Perte de Change</i>	53,671.277	786,440.731

51-Gain de Change

Eléments	2006	2005
<i>Gain de Change</i>	332,897.417	58,137.269

52-Trésorerie au début de La période

Eléments	2006	2005
<i>Titres de Placements au 31-12-05</i>	20,000.000	304,015.360
<i>Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-05</i>	2,893,920.998	1,683,142.478
<i>Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-05</i>	-13,554,702.612	-13,407,995.601
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	3,159,920.434	2,359,134.643
TOTAL	-7,480,861.180	-9,061,703.120

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	2006	2005
<i>Titres de Placements au 31-12-06</i>	20,000.000	20,000.000
<i>Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-06</i>	1,010,474.589	2,893,920.998

Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-06	-15,392,319.992	-13,554,702.612
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1,735,714.297	3,159,920.434
TOTAL	-12,626,131.106	-7,480,861.180

Rapport général du commissaire aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de nos travaux.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugé nécessaires en la circonstance.

Cet examen a été planifié en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir par conséquent une base fiable à l'opinion ci-dessous exprimée.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2006 font apparaître :

- Un total du bilan net de 62 339 069 DT
- Et un bénéfice net d'impôt de 2 549 429 DT

Ces états ont été établis en accord avec les conventions comptables de base et conformément au système comptable des entreprises.

I/ Expression de l'opinion

Compte tenu des diligences accomplies et des informations spécifiques, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31/12/2006, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de votre société, à la fin de cet exercice.

II/ Informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévue par la loi. A cet effet, il y a lieu de vous informer que nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels, des informations données dans le rapport de gestion de votre conseil d'administration sur la situation financières et les comptes annuels.

Tunis le 25 avril 2007

Les commissaires aux comptes

SOCEC
Yahia CHAABOUNI

Yousri BEN HASSINE

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial sur les conventions réglementées au sens de l'article susvisé.

Au cours de cet exercice nous n'avons été avisés d'aucune convention entrant dans le cadre dudit article.

Il est à noter que les conventions antérieures continuent à produire leurs effets. Il s'agit :

- Du contrat de prêt accordé à la société SOGES pour un montant de 1 305 000DT.
- Du crédit de 11 500 000DT contracté auprès de la BIAT au taux de TMM+1,125% sur une durée de remboursement de neuf ans dont deux années de grâce.

Tels sont les éléments d'information à vous communiquer et vous prions d'en prendre acte.

Tunis le 25 avril 2007

Les commissaires aux comptes

SOCEC
Yahia CHAABOUNI

Yousri BEN HASSINE