

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

**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 Youssi BEN HASSINE.

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

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

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

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>19,435,936.936</b>	<b>18,095,230.744</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2,549,429.305</b>	<b>2,233,206.192</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>21,985,366.241</b>	<b>20,328,436.936</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	11 ter	108,329.719	0.000
Emprunts	12	9,740,345.974	9,928,571.436
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>9,848,675.693</b>	<b>9,928,571.436</b>
<b>Passifs courants</b>			
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
<b>Total Passifs courants</b>		<b>30,505,027.542</b>	<b>27,437,449.528</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>40,353,703.235</b>	<b>37,366,020.964</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>62,339,069.476</b>	<b>57,694,457.900</b>

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

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
<b>Produits d'exploitation</b>			
<b>Revenus</b>	17	52,744,435.073	41,010,865.164
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>52,744,435.073</b>	<b>41,010,865.164</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>48,134,472.086</b>	<b>35,660,567.494</b>

<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4,609,962.987</b>	<b>5,350,297.670</b>
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
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2,614,491.581</b>	<b>2,678,210.747</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	65,062.276	445,004.555
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2,549,429.305</b>	<b>2,233,206.192</b>
Effets des modifications comptables		0.000	-8,202,995.250
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>2,549,429.305</b>	<b>-5,969,789.058</b>

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

DESIGNATION	NOTES	31-12-2006	31-12-2005
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net d'impôt</b>	<b>29</b>	<b>2,549,429.305</b>	<b>2,233,206.192</b>
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
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>987,534.498</b>	<b>8,917,027.956</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- 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
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-1,399,106.964</b>	<b>-2,998,859.024</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
+ 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
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-5,012,923.600</b>	<b>-3,609,023.529</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
- Perte de change	50	53,671.277	786,440.731
+ Gain de change	51	332,897.417	58,137.269
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités</b>		<b>279,226.140</b>	<b>-728,303.462</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-5,145,269.926</b>	<b>1,580,841.940</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>52</b>	<b>-7,480,861.180</b>	<b>-9,061,703.120</b>

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 afférentes**à 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
<b>TOTAUX</b>	<b>1,442,550.515</b>	<b>602,957.282</b>	<b>839,593.233</b>	<b>1,255,413.645</b>

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

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
<b>TOTAUX</b>	<b>9,897,764.338</b>	<b>3,240,000.000</b>	<b>6,657,764.338</b>	<b>6,563,488.176</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>16,100,498.516</b>	<b>59,407.475</b>	<b>16,041,091.041</b>	<b>10,105,012.353</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>23,560,500.804</b>	<b>3,514,190.938</b>	<b>20,046,309.866</b>	<b>19,813,658.169</b>

**6-Autres Actifs Courants**

Eléments	2006	2005
<i>Avances &amp; 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
<b>TOTAL</b>	<b>1,898,002.331</b>	<b>1,750,409.159</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1,010,474.589</b>	<b>2,893,920.998</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>0.000</b>	<b>-4,795,482.567</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>8,346,437.542</b>	<b>5,633,670.718</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>6,766,270.008</b>	<b>6,397,063.113</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>15,392,319.992</b>	<b>13,554,702.612</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>52,744,435.073</b>	<b>41,010,865.164</b>

**18- Variation Produits Finis &Encours**

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

<b>TOTAL</b>	<b>-1,057,295.856</b>	<b>2,411,953.854</b>
--------------	-----------------------	----------------------

**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
<b>TOTAL</b>	<b>6,138,173.883</b>	<b>3,632,327.088</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>31,295,442.693</b>	<b>21,941,660.983</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>2,176,537.674</b>	<b>1,749,196.338</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1,852,127.603</b>	<b>1,033,987.505</b>

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

**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
<b>TOTAL</b>	<b>3,261,767.112</b>	<b>3,044,926.866</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>515,185.104</b>	<b>248,736.868</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>3,046,735.196</b>	<b>186,612.670</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>2,295,624.594</b>	<b>62,509.595</b>

**28-Impôts sur les bénéfices**

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

**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
<b>TOTAL</b>	<b>2,549,429.305</b>	<b>2,233,206.192</b>

**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 &amp; charges</i>	108,329.719	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>1,061,994.135</b>	<b>879,855.825</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>790,133.468</b>	<b>154,131.680</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>3,025,646.919</b>	<b>117,477.273</b>

**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 &amp; Encours</i>	1,057,295.856	-2,411,953.854
<b>TOTAL</b>	<b>5,946,651.648</b>	<b>-2,641,405.363</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>-2,013,184.806</b>	<b>2,810,924.333</b>

**35-Variation Autres Actifs**

Eléments	2006	2005
<i>Variation Avances &amp; 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
<b>TOTAL</b>	<b>164,938.085</b>	<b>-888,968.044</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>2,910,615.533</b>	<b>3,551,800.840</b>

**37-Autres Produits non encaissables**

Eléments	2006	2005
Produits sur cession d'immobilisations	13,707.771	67,772.932
<b>TOTAL</b>	<b>13,707.771</b>	<b>67,772.932</b>

**38-Autres charges non décaissables**

Eléments	2006	2005
Pertes sur cession immobilisations	11,993.587	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>11,993.587</b>	<b>0.000</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1,330,505.157</b>	<b>3,308,734.897</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>25,674.355</b>	<b>117,100.000</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>391,712.022</b>	<b>27,795.057</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>297,435.860</b>	<b>220,570.930</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>150,000.000</b>	<b>640,000.000</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>3,574,609.113</b>	<b>2,889,135.817</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>922,648.940</b>	<b>524,356.624</b>

**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 &amp; Equivalents en Liquidités au 31-12-05</i>	2,893,920.998	1,683,142.478
<i>Concours Bancaires &amp; 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
<b>TOTAL</b>	<b>-7,480,861.180</b>	<b>-9,061,703.120</b>

**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 &amp; 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
<b>TOTAL</b>	<b>-12,626,131.106</b>	<b>-7,480,861.180</b>

### 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<sup>er</sup> 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**