



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3126 — Mardi 24 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS 2
DE LA SOCIETE KARTHAGO AIRLINES

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- 2

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES

SOCIETE MAGASIN GENERAL 3-4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : SOCIETE HANNIBAL LEASE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS : SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET
D'EXPORTATION – SORIMEX –

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS : SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES
DE PNEUMATIQUES –STIP–

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE KARTHAGO AIRLINES

1 - Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse que l'Offre Publique de Retrait - OPR - ouverte le lundi 09 juin a été clôturée le vendredi 20 juin 2008. Cette OPR qui vise l'acquisition de 238 037 actions de la société KARTHAGO AIRLINES est initiée par Mr BELHASSEN TRABELSI agissant de concert avec des personnes physiques et morales, et détenant ensemble 97,62% des actions et des droits de vote, soit 9 761 963 actions sur les 10 000 000 actions composant le capital social de la société KARTHAGO AIRLINES.

2 - Sur les 238 037 actions objet de l'OPR, 172 461 actions ont été acquises par MAC SA, intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de cette OPR, au profit des initiateurs précités de l'offre.

3 - Conformément à l'avis d'ouverture de l'OPR publié au bulletin officiel du CMF du 04 juin 2008, les actions de la société KARTHAGO AIRLINES sont radiées du Marché Principal de Titres de Capital de la Cote de la Bourse et transférées au Marché Hors-cote à partir du jeudi 26 juin 2008, date à partir de laquelle le titre KARTHAGO AIRLINES sera négocié sur le Marché Hors-cote conformément aux dispositions de l'article 76 nouveau du Règlement Général de la Bourse.

2008 - AC - 23

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES - STIP -

Siège Social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre - 1003 Tunis El Khadra -

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques - STIP - porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le **lundi 30 juin 2008**, à l'Hôtel Ramada Plaza Tunis- sis aux côtes de Cartahge, zone touristique Gammarth 2070 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*** En Assemblée Générale Ordinaire, à 11h00 :**

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2007;
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2007 ;
- Approbation des états financiers de l'exercice 2007;
- Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2007 ;
- Quitus aux Administrateurs ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2007 ;
- Nomination des commissaires aux comptes ;
- Renouvellement partiel du Conseil d'Administration conformément à l'article 19 des statuts.

*** En Assemblée Générale Extraordinaire, à 12h30 :**

- Statuer sur la continuité de la société ;
- Réduction du capital social ;
- Augmentation du capital social.

2008 - AS - 615

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

SOCIETE MAGASIN GENERAL

Siège Social : 24, avenue de France - 1000 Tunis -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 17 juin 2008, la Société Magasin Général publie ci-dessous publiée ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
Le Bilan après affectation du résultat comptable,
L'état d'évolution des capitaux propres.

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue le **Mardi 17 Juin 2008 à 10 Heures** à l'hôtel **AFRICA 50**, Avenue Habi Bourguiba - Tunis sur convocation du Conseil d'Administration et ce conformément à l'Article 276 du Code des Sociétés Commerciale et aux statuts de la société.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de la Société Magasin Général et du Groupe Magasin Général relatifs l'exercice 2007 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de la Société Magasin Général arrêtés a 31/12/2007 et aux états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2007, l'Assemblée Générale Ordinaire décide :

- D'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2007 et les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2007.
- D'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2007 et les états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2007.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus aux administrateurs démissionnaires sur leur gestion durant l période allant du 1^{er} janvier 2007 au 30 Août 2007 et de donner quitus aux nouveaux administrateurs désignés par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30 Août 2007 sur leur gestion durant la période restante de l'exercice 2007.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2007 de – **9.965.384,958** DT dans l rubrique des résultats reportés comme suit :

Unité : DT	
Amortissements différés	1.891.302,752
Report déficitaire (perte 2007)	8.074.082,206

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les opérations effectuées en 2007 entre la Société Magasin Général et ses filiales « Société Centrale Magasin Général » et « Société Immobilière Magasin Général » rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont citées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des administrateurs à 30.000 DT au titre de l'exercice 2007.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle délègue au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire est informée de ce qui suit :

- La déclaration de la Banque Nationale Agricole Capitaux datée du 23 Octobre 2007 relative au franchissement de la participation de l'Office du Commerce de la Tunisie dans le capital de la société à la baisse des seuils de : 33 %, 20 %, 10 % et 5 % et ce le 18 Octobre 2007 comme suit :
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus avant le franchissement du seuil : 736329 actions et droits de vote, soit 44,092 % du capital.
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus après le franchissement du seuil : 0
- La déclaration de la Banque Nationale Agricole Capitaux datée du 23 Octobre 2007 relative au franchissement de la participation de la Banque Nationale Agricole dans le capital de la société à la baisse des seuils de : 20 %, 10 % et 5 % et ce le 18 Octobre 2007 comme suit :
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus avant le franchissement du seuil : 512826 actions et droits de vote, soit 30,708 % du capital.
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus après le franchissement du seuil : 0
- La déclaration de la Banque Nationale Agricole Capitaux datée du 23 Octobre 2007 relative au franchissement de la participation de la société « MED INVEST COMPANY – SA » dans le capital de la société à la hausse directement du seuil de 66,6 % et ce le 18 Octobre 2007 comme suit :
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus avant le franchissement du seuil : 0
 - Nombre et pourcentage d'actions et de droits de vote détenus après le franchissement du seuil : 1274355 actions et droits de vote, soit 76,309 % du capital.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour l'accomplissement des formalités légales d'enregistrement, de dépôt et de publicité nécessaires.

Cette résolution mise au vote, est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS - MAGASIN GENERAL - (Suite)

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

ACTIFS	31/12/2007
Actifs non courants	
Actifs immobilisés	
Immobilisations incorporelles	856 924
Moins:amortissements	514 629
Net	342 295
Immobilisations corporelles	40 584 903
Moins:amortissements	28 698 309
Net	11 886 594
Immobilisations financières	8 097 714
Moins: Provisions	798 902
Net	7 298 812
Total des actifs immobilisés	19 527 701
Autres actifs non courants	31 584
Total des actifs non courants	19 559 285
Actifs courants	
Stocks	19 699 807
Moins: Provisions	6 167 000
Net	13 532 807
Clients et comptes rattachés	16 409 948
Moins: Provisions	6 208 608
Net	10 201 340
Autres actifs courants	4 085 961
Moins: Provisions	799 254
Net	3 286 707
placements et autres actifs financiers	400 092
Liquidités et équivalents de liquidités	13 760 740
Total des actifs courants	41 181 686
Total des actifs	60 740 971

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2007
Capitaux propres	
capital social	8 350 000
réserves	7 084 113
Autres capitaux propres	
Amortissement dérogatoire	52 031
Résultats reportés	-6 088 350
Total capitaux propres après affectation	9 397 794
PASSIFS	
Passifs non courants	
-	
Dépôts et Cautionnement recus	18 304
Provisions pour risque et charges	454 817
Total des passifs non courants	473 121
Passifs courants	
Fournisseurs et comptes rattachés	42 523 275
Autres passifs courants	6 829 910
Concours bancaires & autres passifs financiers	1 516 871
Total des passifs courants	50 870 056
Total des passifs	51 343 177
Total des capitaux propres & des passifs	60 740 971

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2007

DESIGNATIONS	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVES POUR FONDS SOC	PRIME D'EMISSION	RESERVES POUR REINV.EXONERE	AMORT. DEROGATOIRE	RESULTAT DE L'EXERCICE	RESULTAT REPORTE
Solde au 31/12/2007(avant affectation)	19 363 179	8 350 000	835 000	2 070 114	1 275 000	2 903 999	52 031		3 877 035
Affectation approuvés par l'AGO DU 17/06/2008	-9 965 385							-9 965 385	
Réserve légale			0						
Dividendes	0								
Réserves pour fonds social				0					
Résultat reportés								9 965 385	-9 965 385
Solde au 31/12/2007(après affectation)	9 397 794	8 350 000	835 000	2 070 114	1 275 000	2 903 999	52 031	0	-6 088 350

AVIS

COURBE DES TAUX DU 24 JUIN 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,293%		
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,307%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,326%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,338%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,362%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,393%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,405%	1 007,076
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,579%	1 019,256
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,885%	1 003,251
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		997,896
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 060,438
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 097,597
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 033,454
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,303
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,092

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 23/06/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 24/06/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,199	123,212	2,169	1,79%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,536	101,549	1,875	1,81%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,250	100,260	1,828	1,78%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,710	102,722	2,004	1,91%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	102,136	102,149	2,255	2,16%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,403	102,442	2,290	2,18%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,014	101,026	2,064	2,00%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	100,880	100,892	2,033	1,97%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,936	103,948	2,049	1,93%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	102,705	102,719	2,132	2,03%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,614	105,627	2,210	2,05%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,642	101,678	2,146	2,06%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,143	101,157	2,095	2,02%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	103,889	103,901	2,096	1,97%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,255	102,267	2,117	2,03%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,819	103,831	2,168	2,05%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,026	104,042	2,060	1,94%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,156	102,167	1,943	1,87%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	103,055	103,069	2,131	2,03%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,152	102,186	2,179	2,02%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,555	100,568	2,375	2,28%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,550	101,562	1,562	1,56%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	101,887	101,893	1,893	1,89%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,119	1,120	0,018	1,63%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,598	10,599	0,200	1,92%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,194	10,195	0,199	1,91%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,988	100,998	0,998	1,00%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,614	40,626	0,764	1,92%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,544	29,548	0,615	2,13%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	79,976	79,596	6,403	8,66%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	97,414	97,368	14,320	16,92%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	994,615	994,818	141,202	16,23%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	71,442	71,676	8,922	13,82%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,360	101,455	2,938	2,86%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	61,325	61,669	6,911	12,32%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	46,075	46,132	0,317	0,67%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	54,081	54,193	7,138	14,72%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,124	95,338	4,246	4,53%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,538	96,622	9,236	10,37%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,027	13,076	0,747	5,88%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	77,315	77,432	10,197	15,04%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	186,193	186,817	21,430	12,67%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	113,094	113,180	3,620	3,18%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 427,781	1 420,429	224,885	18,48%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 630,199	1 639,122	173,967	11,87%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 140,751	141,945	11,800	8,91%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,795	136,229	10,580	8,19%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 120,293	120,783	7,172	6,05%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,616	1,589	0,193	13,83%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,398	1,388	0,093	7,18%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 9 159,329	9 301,757	559,199	6,31%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	10,976	10,978	0,719	6,79%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,908	11,927	1,509	14,13%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,495	13,616	2,893	26,58%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,669	12,791	2,558	24,26%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 103,799	103,649	6,062	6,04%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 107,918	108,755	8,025	7,97%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 106,581	107,263	6,382	6,33%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	14,121	14,043	3,468	32,79%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 046,867	1 047,965	28,944	2,84%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 400,828	5 443,896	443,896	8,88%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 102,016	102,983	2,983	2,98%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 102,036	102,036	2,036	2,04%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 045,417	1 038,452	38,452	3,85%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	104,692	104,189	4,189	4,19%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	499,556	500,595	0,595	0,12%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux Comptes M Mustapha MEDHIOUB(FINOR) et M Mehdi SELLAMI (CMR AUDIT).

BILAN AU 31 DECEMBRE 2007 (Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIFS	31 Décembre <u>2007</u>	31 Décembre <u>2006</u>	CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31 Décembre <u>2007</u>	31 Décembre <u>2006</u>
Notes			Notes		
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	92 718	82 228	Capital libéré	10 000 000	8 000 000
Moins : amortissements	(78 799)	(71 317)	Résultats reportés	(582 719)	(913 891)
3	<u>13 919</u>	<u>10 911</u>	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>9 407 281</u>	<u>7 086 109</u>
Immobilisations utilisées par la société	1 863 891	718 721	Résultat de l'exercice	610 319	321 172
Moins : amortissements	(300 745)	(200 742)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	<u>12 017 600</u>	<u>7 407 281</u>
4	<u>1 563 146</u>	<u>517 979</u>			
Immobilisations destinées à la location	155 605 388	105 343 703	PASSIFS		
Moins : amortissements	(67 154 100)	(40 646 448)	PASSIFS NON COURANTS		
Moins : provisions	(1 283 741)	(1 170 680)	Emprunts	13 27 308 888	20 827 784
5	<u>87 167 547</u>	<u>63 526 575</u>	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	<u>27 308 888</u>	<u>20 827 784</u>
Immobilisations financières	451 517	374 948			
6	<u>451 517</u>	<u>374 948</u>			
Total des actifs immobilisés	<u>89 186 129</u>	<u>64 430 413</u>			
Autres actifs non courants	154 183	137 985			
7	<u>154 183</u>	<u>137 985</u>			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>89 360 312</u>	<u>64 568 408</u>			
ACTIFS COURANTS					
Clients et comptes rattachés	5 348 070	4 991 720	Fournisseurs et comptes rattachés	14 7 661 773	4 748 215
Moins : provisions et produits réservés	(3 104 737)	(2 311 075)	Autres passifs courants	15 3 649 428	2 253 411
8	<u>2 243 333</u>	<u>2 680 645</u>	Concours bancaires et autres passifs financiers	16 49 799 666	34 119 138
Autres actifs courants	3 000 032	1 440 137	TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>61 110 867</u>	<u>41 120 764</u>
Placements et autres actifs financiers	478 645	324 725			
Liquidités et équivalents de liquidités	3 360 008	341 914	TOTAL DES PASSIFS	<u>88 414 725</u>	<u>61 948 548</u>
9	<u>3 360 008</u>	<u>341 914</u>			
10	<u>478 645</u>	<u>324 725</u>			
11	<u>3 360 008</u>	<u>341 914</u>			
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>9 082 013</u>	<u>4 787 421</u>			
TOTAL DES ACTIFS	<u>98 432 325</u>	<u>69 355 829</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	<u>98 432 325</u>	<u>69 355 829</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar tunisien)

		31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing		45 528 162	29 197 612
Autres produits		199 140	269 353
Variations des produits réservés		12 865	(248 277)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(37 466 114)	(23 572 808)
Total des produits d'exploitation	17	8 274 053	5 645 880
CHARGES FINANCIERES NETTES	18	(4 946 553)	(3 481 944)
PRODUITS DES PLACEMENTS	19	23 841	30 258
PRODUITS NETS		3 351 341	2 194 194
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	20	748 183	563 578
Autres charges d'exploitation	21	948 496	555 740
Dotations aux amortissements	22	127 823	108 138
Dotations nettes aux provisions	23	919 589	643 233
Total des charges d'exploitation		2 744 091	1 870 689
RESULTAT D'EXPLOITATION		607 250	323 505
Autres gains ordinaires	24	56 763	32 419
Autres pertes ordinaires	25	-	(69)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		664 013	355 855
Impôts sur les sociétés	26	(53 694)	(34 683)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		610 319	321 172

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	27	53 574 809	33 141 098
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	28	(1 471 753)	(970 492)
Intérêts payés	29	(5 009 081)	(3 491 017)
Impôts et taxes payés	30	(190 418)	(132 304)
Autres flux liés à l'exploitation	36	17 418	20 993
		<u>46 920 975</u>	<u>28 568 278</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	(70 975 958)	(46 441 643)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	3 049 276	968 534
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	33	(314 834)	(376 985)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	34	228 661	198 983
		<u>(68 012 855)</u>	<u>(45 651 111)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Libération du capital	12	2 000 000	-
Encaissements provenant des emprunts	35	55 000 000	10 500 000
Remboursement d'emprunts	13	(46 021 067)	(4 653 674)
Encaissements (Décaissements) provenant des crédits à CT	35	11 620 000	10 000 000
		<u>22 598 933</u>	<u>15 846 326</u>
Variation de trésorerie		<u>1 507 053</u>	<u>(1 236 507)</u>
Trésorerie au début de l'exercice		131 876	1 368 383
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 638 929	131 876

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Mâren - Les Barges du Lac

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2007	2006		2007	2006		2007	2006
Loyers de leasing	45 513 930	29 182 366	Amortissements des immobilisations en location	37 466 114	23 572 808			
Préloyers	14 232	15 236						
Variations des intérêts réservés	1 768	(173 467)						
Revenus bruts de leasing	45 529 930	29 024 145	Total des amortissements	37 466 114	23 572 808	Revenus nets de leasing	8 063 816	5 451 337
Revenus nets de leasing	8 063 816	5 451 337	Charges financières nettes	4 946 553	3 481 944			
Intérêts de retard et sur report	132 561	232 918						
Variations des intérêts de retard réservés	11 097	(74 810)						
Produits accessoires	66 579	36 435						
Produits d'exploitation	8 274 053	5 645 880	Total des charges financières	4 946 553	3 481 944	Marge commerciale (PNE)	3 327 500	2 163 936
Marge commerciale (PNE)	3 327 500	2 163 936	Autres charges d'exploitation	948 486	555 740			
Produits des placements	23 841	30 258	Charges de personnel	748 188	563 578			
Subtotal	3 351 341	2 194 194	Subtotal	1 696 679	1 119 318	Excédent brut d'exploitation	1 654 662	1 074 876
Excédent brut d'exploitation	1 654 662	1 074 876	Dotations aux amortissements	127 823	108 138			
Reprises sur provisions :			Dotations aux provisions :					
- Suite au recouvrement des créances	160 275	172 414	- Pour dépréciation des créances	966 808	643 009			
- Pour dépréciation des immobilisations	95 987	149 401	- Pour dépréciation des immobilisations	209 048	322 039			
Autres produits ordinaires	56 763	32 419	Autres pertes ordinaires	0	69			
			Impôts sur les sociétés	53 694	34 633			
Subtotal	1 967 667	1 429 110	Subtotal	1 357 368	1 107 938	Résultat des activités ordinaires	610 319	321 172

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 01 novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de D : 168.750, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de D : 5.000.000 à D : 4.831.250, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de D : 10.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de D : 10 chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2005-19 du 02 mai 2006, et la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, à l'exception de la convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire, sauf en ce qui concerne le matériel informatique pour lequel il a été pratiqué l'amortissement dégressif.

Les taux retenus sont les suivants :

- Immeubles	20 ans	5,0%
- Logiciels	3 ans	33,3%
- Matériel informatique	7 ans	37,5%
- Matériel de transport	5 ans	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
- Installations générales	10 ans	10,0%
- Autres matériels	10 ans	10,0%

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle convenue d'avance.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Tous les biens donnés en location sont couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de bien récupéré.

2-3 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

2-4 : Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision globale égale à 1% de l'encours financier net et ce, indépendamment des risques spécifiques et identifiés.

Parallèlement, les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 Décembre 1991 sont appliquées.

Dans le cas où le montant de la provision résultant de l'application de la circulaire est inférieur à celui calculé en référence à l'encours financier ; l'excédent est porté au passif du bilan sous la rubrique des provisions pour risques.

Dans le cas contraire, l'écart dégagé est prélevé sur la provision inscrite au passif du bilan et en cas d'insuffisance il est procédé à la dotation d'une provision complémentaire.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-4-2 Les garanties

Les garanties retenues comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

2-4-3 La valeur du matériel en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

. Matériel standard	:	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
. Matériel spécifique	:	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
. Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

2-5 : Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les préloyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard jugés recouvrables sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette **méthode de**

comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-6 : Impôts sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000, les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

2-7 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007 (exprimé en dinars)

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels, ces immobilisations sont amorties sur une durée de trois ans selon le mode linéaire.

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
Coût d'acquisition des logiciels	92 718	82 228
Amortissements cumulés	(78 799)	(71 317)
	<hr/>	<hr/>
Valeur comptable nette	13 919	10 911

- Les acquisitions de l'exercice s'élèvent à D : 10 490

- La dotation de la période au compte d'amortissements des immobilisations incorporelles s'élève à D : 7 482.

NOTE4: IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2007
(Montants en milliers d'euros)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	
Terrain	-		237391		237391				-	237391
Construction	50%	138555	792605		931190	4879	13918		18797	912388
Matériel de transport	20,0%	250657	2580	2511	250726	67825	49650	1665	115810	134916
Equipements de bureau	10,0%	164735	52840		217575	45179	18739		63918	153657
Matériel informatique	37,5%	101366	25325		126711	66946	10388		77339	49372
Installations générales	10,0%	38799	34667		73466	7114	6436		13550	59916
Autres matériels	10,0%	24559	2273		26832	8799	2532		11331	15501
TOTAL		718721	1147681	2511	1863891	200742	101668	1665	300745	1563146

Sort inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(exprimé en dinars)

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
- Immobilisations en location	141 627 026	(56 775 298)	84 851 728
- Immobilisations, contrats suspendus	6 019 149	(2 699 504)	3 319 645
- Immobilisations, contrats échus	7 679 479	(7 679 298)	181
- Immobilisations en cours	279 734		279 734
<u>Totaux</u>	<u>155 605 388</u>	<u>(67 154 100)</u>	<u>88 451 288</u>
- Provisions pour dépréciation		(1 283 741)	(1 283 741)
<u>Soldes au 31 décembre 2007</u>	<u>155 605 388</u>	<u>(68 437 841)</u>	<u>87 167 547</u>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur ce poste sont indiqués ci-après :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
<u>Soldes au 31 Décembre 2006</u>	105 343 703	(40 646 448)	64 697 255
Provisions constituées en couverture de l'encours financier		(1 170 680)	(1 170 680)
<u>Soldes nets de provisions au 31 décembre 2006</u>	<u>105 343 703</u>	<u>(41 817 128)</u>	<u>63 526 575</u>
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	64 238 949		64 238 949
- Relocations	1 488 391		1 488 391
<u>Retraits de la période</u>			
- Cessions à la valeur résiduelle	(6 833 175)	6 832 979	(196)
- Cessions anticipées	(6 411 816)	3 419 568	(2 992 248)
- Relocations	(2 220 664)	705 914	(1 514 750)
<u>Amortissements de la période</u>		(37 466 114)	(37 466 114)
<u>Dotations aux provisions sur encours financier</u>		(209 047)	(209 047)
<u>Reprise de provisions sur encours financier</u>		95 987	95 987
<u>Soldes au 31 décembre 2007</u>	<u>155 605 388</u>	<u>(68 437 841)</u>	<u>87 167 547</u>

Les investissements de la période en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 64 238 949 concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de l'exercice.

Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D: 6 833 175 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 196.

Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 2 992 248.

La dotation de la période aux comptes d'amortissements s'élève à D: 37 466 114. Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer échu, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION (SUITE)**5.1 : Analyse par secteur d'activité**

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Valeur nette</u>
Bâtiment et travaux publics	18 349 142	10 951 155
Industrie	34 064 426	17 822 398
Tourisme	18 798 330	9 995 323
Commerce et services	74 405 265	43 173 988
Agriculture	9 988 226	6 508 424
<u>Totaux</u>	<u>155 605 388</u>	<u>88 451 288</u>

5.2 : Analyse par type de matériel

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Valeur nette</u>
Equipements	19 006 910	9 923 951
Matériel roulant	88 276 752	51 810 019
Matériel spécifique	23 735 004	11 964 756
<u>Sous total</u>	<u>131 018 666</u>	<u>73 698 726</u>
Immobilier	24 586 722	14 752 562
<u>Total</u>	<u>155 605 388</u>	<u>88 451 288</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Titres de participations	80 000	80 000
Prêts au personnel	353 047	276 648
Dépôts et cautionnements versés	18 470	18 300
<u>Total</u>	<u>451 517</u>	<u>374 948</u>

Les titres de participations s'analysent au 31 décembre 2007 comme suit:

Emetteur	Nombre d'actions	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	100	100	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	100	100	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	100	100	10 000	2005
- Les sables du centre	500	100	50 000	2005
<u>Total</u>			<u>80 000</u>	

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	132 656		132 656	97 963	18 673	116 636	16 020
Frais d'émission des emprunts	(a)	402 460	94 000	496 460	299 158	59 139	358 297	138 163
TOTAUX		535 116	94 000	629 116	397 121	77 812	474 933	154 183

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(a): Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D: 59 139 figure parmi les charges financières.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :

	<u>31 décembre 2007</u>	<u>31 décembre 2006</u>
<u>Clients ordinaires</u>		
- Impayés	2 177 499	2 587 721
<u>Montant brut</u>	<u>2 177 499</u>	<u>2 587 721</u>
A déduire :		
- Provisions	(412 580)	(308 479)
- Produits réservés	(118 073)	(227 616)
<u>Montant net</u>	<u>1 646 846</u>	<u>2 051 626</u>
<u>Clients litigieux</u>		
- Impayés	3 170 571	2 403 999
<u>Montant brut</u>	<u>3 170 571</u>	<u>2 403 999</u>
A déduire :		
- Provisions	(1 961 731)	(1 259 305)
- Produits réservés	(612 353)	(515 675)
<u>Montant net</u>	<u>596 487</u>	<u>629 019</u>
<u>Solde des clients et comptes rattachés</u>	<u>2 243 333</u>	<u>2 680 645</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
 (exprimé en dinars)

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (SUITE)**8.1 Clients ordinaires**

Les créances détenues sur les clients ordinaires et figurant sous la rubrique des impayés s'analysent par ancienneté de solde comme suit:

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
- Inférieur à 1 mois	764 723	547 487
- Entre 1 et 3 mois	640 284	744 552
- Entre 3 et 6 mois	246 540	585 561
- Entre 6 mois et 1 année	176 325	536 625
- Supérieur à 1 année	55 564	159 832
- Notes de débit & Intérêts de retard	294 062	28 072
- Régléments non affectés	-	(14 408)
<u>Total des impayés</u>	<hr/> <u>2 177 499</u>	<hr/> <u>2 587 721</u>

8.2 Clients en contentieux

Les risques encourus sur les clients en contentieux se détaillent ainsi :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
- Encours financiers	3 654 290	3 317 299
- Impayés	3 170 571	2 403 999
- Avances et acomptes reçus	(98 916)	(30 386)
<u>Total brut</u>	<hr/> <u>6 725 945</u>	<hr/> <u>5 690 912</u>
A déduire :		
- Provisions	(3 225 795)	(2 297 614)
- Produits réservés	(612 353)	(515 675)
<u>Total net</u>	<hr/> <u>2 887 797</u>	<hr/> <u>2 877 623</u>

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (SUITE)**HANNIBAL LEASE**

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

8.3 Provisions pour dépréciation

La provision constituée pour la couverture des risques de non recouvrement des créances a été déterminée en conformité avec les normes prudentielles définies par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Solde en début de période	1 567 784	1 097 189
- Reprises de la période	(160 275)	(172 414)
- Dotations de la période	966 802	643 009
<u>Solde en fin de période</u>	<u>2 374 311</u>	<u>1 567 784</u>

8.4 Produits réservés

Les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés à la clôture de l'exercice, sont déduits des comptes de produits et classés sous la rubrique « Produits réservés ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Solde en début de période	743 291	495 014
- Transferts en Produits de la période	(155 897)	(48 679)
- Produits réputés réservés en fin de période	143 032	296 956
<u>Solde en fin de période</u>	<u>730 426</u>	<u>743 291</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Fournisseurs, avances et acomptes	6 180	21 519
- Personnel, avances et acomptes	1 220	415
- Etat, crédit de TVA	2 488 549	1 043 051
- Produits à recevoir des tiers	11 057	2 056
- Compte d'attente	250	325
- Débiteurs divers	166	846
- Charges constatées d'avance	492 610	371 925
<u>Total</u>	<u>3 000 032</u>	<u>1 440 137</u>

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Placements à court terme	154 664	150 415
<u>Montant net</u>	<u>154 664</u>	<u>150 415</u>
- Valeurs à l'encaissement	263 838	119 520
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	60 143	54 790
<u>Total</u>	<u>478 645</u>	<u>324 725</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)****NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Banques et autres organismes financiers	3 358 594	341 331
- Caisses	1 409	583
<u>Total</u>	<u>3 360 003</u>	<u>341 914</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>31 décembre 2007</u>	<u>31 décembre 2006</u>
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Capital souscrit non appelé		-	(2 000 000)
- Résultats reportés		(592 719)	(913 891)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>9 407 281</u>	<u>7 086 109</u>
Résultat de l'exercice		610 319	321 172
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(B)	<u>10 017 600</u>	<u>7 407 281</u>

Au 31 décembre 2007, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10, entièrement libérées.

La structure du capital est présentée ci-dessous :

<u>Actionnaire</u>	<u>Capital appelé et libéré</u>	<u>Pourcentage</u>
- Investment Trust Tunisia	6 106 030	61,06%
- La Financière Tunisienne (S.A)	2 137 500	21,38%
- YKH Holding	483 750	4,84%
- CIF-SICAF SA	375 000	3,75%
- Mohamed Taher BOURICHA	156 250	1,56%
- B.I.A.T	156 250	1,56%
- La Générale de distribution (S.A.R.L)	125 000	1,25%
- SOTUFEM SARL	125 000	1,25%
- STIET - S.A	125 000	1,25%
- Abdelkader HAMROUNI	100 000	1,00%
- Autres	110 220	1,10%
<u>Total</u>	<u>10 000 000</u>	<u>100,00%</u>

(B) Voir tableau de mouvements ci-joint

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)

	Capital libéré	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Soldes au 31 Décembre 2005</u>	8 000 000	(927 355)	13 464	7 086 109
Affectations approuvées par l'A.G.O du 11 juillet 2006		13 464	(13 464)	-
Résultat de l'exercice 2006			321 172	321 172
<u>Soldes au 31 Décembre 2006</u>	8 000 000	(913 891)	321 172	7 407 281
Affectations approuvées par l'A.G.O du 28 juin 2007		321 172	(321 172)	-
Libération du capital	2 000 000			2 000 000
Résultat de l'exercice 2007			610 319	610 319
<u>Soldes au 31 décembre 2007</u>	10 000 000	(592 719)	610 319	10 017 600

HANBAL LEASE

Rue du Lac Mâren - Les Berges du Lac

NOTE 13 : EMPRUNTS**TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CERTIFICATS DE LEASING									
Certificats de Leasing BEST BANK	10 000 000	TMM+ 2%	Renouvelable tous les 3 mois et pour une période de 3 ans	10 000 000	40 000 000	40 000 000	10 000 000	-	10 000 000
Sous-total				10 000 000	40 000 000	40 000 000	10 000 000	-	10 000 000
CREDITS BANCAIRES									
ST.B(2002)	5 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2002 - 2009)	2 307 686		769 230	1 538 466	769 236	769 230
BI.AT(2002)	2 500 000	TMM+ 1,75%	Trimestriellement (2002 - 2007)	125 000		125 000	-	-	-
BH	3 000 000	TMM+ 2,25%	Trimestriellement (2002 - 2007)	357 587		357 587	-	-	-
AVENBANK(2002)	3 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2002 - 2007)	178 750		178 750	-	-	-
BS	1 000 000	TMM+ 2,5%	Trimestriellement (2004 - 2009)	500 000		200 000	300 000	100 000	200 000
ST.B(2004)	1 500 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2005 - 2009)	900 000		300 000	600 000	300 000	300 000
AT.B	2 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2005 - 2009)	1 157 894		421 053	736 841	315 788	421 053
AVENBANK(2005)	2 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2005 - 2010)	1 475 439		385 231	1 090 208	677 100	413 108
BI.AT(2005)	2 000 000	TMM+ 1,75%	Trimestriellement (2006 - 2010)	1 654 431		372 595	1 281 836	883 310	398 526
ST.B(2006)	1 500 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2011)	1 500 000		300 000	1 200 000	900 000	300 000
BI.AT(2006)	3 000 000	TMM+ 1,75%	Trimestriellement (2007 - 2011)	3 000 000		539 684	2 460 316	1 866 345	593 971
AVENBANK(2006)	3 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2006 - 2011)	2 850 000		600 000	2 250 000	1 650 000	600 000
BH(2006)	3 000 000	TMM+ 2,25%	Trimestriellement (2006 - 2011)	2 746 195		535 838	2 210 357	1 634 912	575 445
AT.B(2007)	1 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2011)		1 000 000	157 895	842 105	631 579	210 526
B.T.E(2007)	2 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2012)		2 000 000	200 000	1 800 000	1 400 000	400 000
BH(2007)	3 000 000	TMM+ 2,25%	Trimestriellement (2007 - 2012)		3 000 000	252 313	2 747 687	2 214 008	533 679
BI.AT(2007)	2 500 000	TMM+ 1,75%	Trimestriellement (2007 - 2012)		2 500 000	217 543	2 282 457	1 835 732	446 725
BS(2007)	1 500 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2012)		1 500 000	103 348	1 391 652	905 474	486 178
AVENBANK(2007)	2 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2012)		2 000 000	0	2 000 000	1 660 874	339 126
ST.B(2007)	3 000 000	TMM+ 2%	Trimestriellement (2007 - 2012)		3 000 000	0	3 000 000	2 400 000	600 000
Sous-total				18 752 992	15 000 000	6 021 067	27 731 925	20 144 358	7 587 567
Emprunt obligataire rétro-cédé	7 159 500	8,25%	In fine (2013) (a)	7 159 500			7 159 500	7 159 500	-
Sous-total				7 159 500	0	0	7 159 500	7 159 500	0
Total général				35 912 492	55 000 000	46 021 067	44 891 425	27 303 858	17 587 567

(a) L'Etat Tunisien a consenti le 30 Avril 2008 à la société un financement subsidiaire sur l'emprunt obligataire émis sur le marché monétaire international.

Le financement a été consenti en dinars tunisiens pour l'équivalent de EURO: 5.000.000, au taux fixe de 8,25%/an.

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	26 129	34 005
<u>Sous total</u>	<u>26 129</u>	<u>34 005</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>		
- Factures d'achats d'immobilisations	2 302 343	1 765 664
- Effets à payer	5 333 301	2 948 546
- Factures non parvenues		-
<u>Sous total</u>	<u>7 635 644</u>	<u>4 714 210</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>7 661 773</u>	<u>4 748 215</u>

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Avances et acomptes reçus des clients	423 498	191 257
- Personnel, provisions pour congés payés	9 474	5 029
- Etat, retenues sur salaires	20 355	13 562
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	95 197	11 729
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	47 795	1 410
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	700	2 306
- Etat, impôts sur les sociétés à liquider (voir note 26)	22 248	13 329
- Etat, autres impôts et taxes à payer	8 629	3 056
- Etat, charges fiscales sur congés payés	284	150
- C.N.S.S	44 895	27 113
- C.A.V.I.S	-	4 009
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés	1 570	830
- Crédoeurs divers	1 676	630
- Diverses Charges à payer	185 222	70 115
- Produits constatés d'avance	2 787 885	1 908 886
<u>Total</u>	<u>3 649 428</u>	<u>2 253 411</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)****NOTE 16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Echéances à moins d'un an sur emprunts (voir note 13)	7 587 567	5 084 708
- Certificats de leasing (voir note 13)	10 000 000	10 000 000
- Billets de trésorerie à court terme	30 000 000	18 000 000
- Autres crédits à court terme	-	380 000
- Intérêts courus sur emprunts	375 614	364 476
- Intérêts courus sur certificats de leasing et autres sources de financement	115 411	79 916
- Concours bancaires	1 721 074	210 038
<u>Total</u>	<u>49 799 666</u>	<u>34 119 138</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)

NOTE 17 : PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Loyers du leasing		45 513 930	29 182 356
- Préloyers		14 232	15 256
		<hr/>	<hr/>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A)	<u>45 528 162</u>	<u>29 197 612</u>
- Intérêts de retard		132 561	232 918
- Frais de dossiers		43 466	23 840
- Autres		23 113	12 595
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des autres produits</u>		<u>199 140</u>	<u>269 353</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		130 159	41 734
Intérêts de retard antérieurs		25 738	6 945
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers		(128 391)	(215 201)
Intérêts de retard		(14 641)	(81 755)
		<hr/>	<hr/>
<u>Variation des produits réservés</u>		<u>12 865</u>	<u>(248 277)</u>
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des Immobilisations données en location	(B)	(37 466 114)	(23 572 808)
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>8 274 053</u>	<u>5 645 880</u>
- Encours financier des contrats actifs			
. Au début de l'exercice		59 895 823	42 110 233
. A la fin de l'exercice		82 549 832	59 895 823
. Moyenne	(D)	71 222 828	51 003 028
- Produits de l'exercice	(A) - (B) = (C)	8 062 048	5 624 804
- Taux moyen	(C) / (D)	11,32%	11,03%

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
 (exprimé en dinars)

NOTE 18 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
		<hr/>	<hr/>
- Intérêts des emprunts		2 217 900	1 610 120
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts		59 139	89 538
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	(A)	<hr/> <u>2 277 039</u>	<hr/> <u>1 699 658</u>
- Intérêts et commissions d'aval sur opérations de financement		2 377 165	1 735 603
- Autres charges financières		292 349	46 683
<u>Total des autres charges financières</u>		<hr/> <u>2 669 514</u>	<hr/> <u>1 782 286</u>
<u>Total général</u>		<hr/> <u>4 946 553</u>	<hr/> <u>3 481 944</u>
- Encours moyens des emprunts			
. Au début de l'exercice		25 912 492	20 066 166
. A la fin de l'exercice		34 891 425	25 912 492
. Moyenne	(B)	30 401 959	22 989 329
- Taux moyen	(A) / (B)	7,49%	7,39%

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 19 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
- Dividendes	4 335	4 284
- Plus values sur cession des actions	-	12 920
- Revenus des comptes créditeurs	19 506	13 054
<u>Total</u>	<hr/> <u>23 841</u>	<hr/> <u>30 258</u>

NOTE 20 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
- Salaires et complément de salaires	595 638	446 921
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	100 975	73 429
- Autres charges sociales	51 570	43 228
<u>Total</u>	<hr/> <u>748 183</u>	<hr/> <u>563 578</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
- Achats de matières et fournitures	92 470	76 822
<u>Total des achats</u>	<hr/> <u>92 470</u>	<hr/> <u>76 822</u>
- Locations	91 792	74 628
- Entretien et réparations	11 730	6 262
- Primes d'assurances	7 512	7 138
- Etudes, recherches et services extérieurs	3 320	2 701
<u>Total des services extérieurs</u>	<hr/> <u>114 354</u>	<hr/> <u>90 729</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	182 211	89 166
- Publicités, publications, relations publiques	179 209	57 305
- Déplacements, missions et réceptions	65 196	43 117
- Frais postaux et de télécommunications	61 974	44 303
- Services bancaires et assimilés	60 232	32 365
- Autres	39 733	24 407
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<hr/> <u>588 555</u>	<hr/> <u>290 664</u>
- Autres charges ordinaires	1 767	20
<u>Total des charges diverses</u>	<hr/> <u>1 767</u>	<hr/> <u>20</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	17 377	13 555
- T.C.L	100 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	31 138	21 311
- Pénalités	238	302
- Autres impôts et taxes	2 597	2 337
<u>Total des impôts et taxes</u>	<hr/> <u>151 350</u>	<hr/> <u>97 505</u>
<u>Total général</u>	<hr/> <u>948 496</u>	<hr/> <u>555 740</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)****NOTE 22 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7 482	5 698
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	101 668	84 088
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	18 673	18 352
<u>Total</u>	<u>127 823</u>	<u>108 138</u>

NOTE 23 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 175 851	965 048
- Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(256 262)	(321 815)
<u>Total</u>	<u>919 589</u>	<u>643 233</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)****NOTE 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Profits nets sur cession des immobilisations en leasing	55 986	9 905
- Profits nets sur cession des immobilisations propres	-	16 556
- Reprises sur provisions pour dépréciations des placements courants	-	5 900
- Autres gains sur éléments exceptionnels	777	58
<u>Total</u>	<u>56 763</u>	<u>32 419</u>

NOTE 25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	-	69
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>69</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 26 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	<hr/>	<hr/>
Résultat comptable	610 319	321 172
A réintégrer		
- Dotations aux provisions	1 175 851	965 048
- Reprises sur provisions fiscales	179 407	79 247
- Provisions fiscales 2004 pour affaires en cours	635 582	251 029
- Impôt sur les sociétés	53 694	34 683
- Provisions pour congés payés 2007/2006	-	6 009
- Diverses charges non déductibles	2 909	1 601
A déduire		
- Reprises sur provisions comptables	256 262	321 815
- Provisions fiscales 2004 pour affaires en cours	635 582	251 029
- Provisions pour congés payés 2006/2005	6 009	6 802
- Dividendes	4 335	4 284
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<hr/> 1 755 574	<hr/> 1 074 859
Provisions pour créances douteuses déductibles à hauteur de 100%	1 175 851	923 600
Provisions pour créances douteuses déductibles sur exercices antérieurs	553 087	151 259
<u>Résultat fiscal</u>	<hr/> 26 636	<hr/> -
Impôt sur les sociétés (Minimum d'impôt : 0,1% du C.A T.T.C)	<hr/> 53 694	<hr/> 34 683
A imputer		
- Acomptes provisionnels payés	28 062	18 933
- Retenues sur placements	3 384	2 421
<u>Impôt à payer (à reporter)</u>	<hr/> 22 248	<hr/> 13 329

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 28 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

			31 décembre 2007	31 décembre 2006
			<hr/>	<hr/>
- Charges à répartir	+	Note 7	-	1 006
- Fournisseurs, avances et acomptes en début de période	-	Note 9	(21 519)	(139 731)
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	+	Note 9	6 180	21 519
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 14	34 005	12 983
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 14	(26 129)	(34 005)
- Personnel, avances et acomptes en début de période	-	Note 9	(415)	-
- Personnel, avances et acomptes en fin de période	+	Note 9	1 220	415
- Personnel, provisions pour congés payés en début de période	+	Note 15	5 029	4 424
- Personnel, provisions pour congés payés en fin de période	-	Note 15	(9 474)	(5 029)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 15	13 562	11 461
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 15	(20 355)	(13 562)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 15	11 729	2 662
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 15	(95 197)	(11 729)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 15	27 113	22 598
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 15	(44 895)	(27 113)
- C.A.V.I.S en début de période	+	Note 15	4 009	-
- C.A.V.I.S en fin de période	-	Note 15	-	(4 009)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 15	830	2 012
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 15	(1 570)	(830)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 15	70 115	63 074
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 15	(185 222)	(70 115)
- TVA, payée sur biens et services	+		157 408	112 648
- Charges de personnel	+	Note 20	748 183	563 578
- Autres charges d'exploitation	+	Note 21	948 496	555 740
- Impôts et taxes	-	Note 21	(151 350)	(97 505)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>			<hr/>	<hr/>
			1 471 753	970 492

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

NOTE 29 : INTERETS PAYES

			31 décembre 2007	31 décembre 2006
			<hr/>	<hr/>
- Frais d'émission d'emprunt	+	Note 7	94 000	83 200
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 9	(371 925)	(270 744)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 9	492 610	371 925
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 15	1 410	1 741
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 15	(47 795)	(1 410)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+	Note 16	364 476	334 004
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	-	Note 16	(375 614)	(364 476)
- Intérêts courus sur opérations de financement début de période	+	Note 16	79 916	24 287
- Intérêts courus sur opérations de financement fin de période	-	Note 16	(115 411)	(79 916)
- Charges financières	+	Note 18	4 946 553	3 481 944
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 18	(59 139)	(89 538)
			<hr/>	<hr/>
<u>Intérêts payés</u>			5 009 081	3 491 017

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
 (exprimé en dinars)

NOTE 30 : IMPOTS PAYES

			31 décembre 2007	31 décembre 2006
			<hr/>	<hr/>
- Etat, impôts sur les sociétés à liquider début de période	+	Note 15	13 329	9 126
- Etat, impôts sur les sociétés à liquider fin de période	-	Note 15	(22 248)	(13 329)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 15	3 056	7 159
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 15	(8 629)	(3 056)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 15	150	366
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 15	(284)	(150)
- Impôts et taxes	+	Note 21	151 350	97 505
- Impôts sur les sociétés	+	Note 26	53 694	34 683
			<hr/>	<hr/>
		<u>Impôts payés</u>	<u>190 418</u>	<u>132 304</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
 (exprimé en dinars)

NOTE 31 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		<u>31 décembre</u> 2007	<u>31 décembre</u> 2006
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+ Note 14	4 714 210	2 543 155
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	- Note 14	(7 635 644)	(4 714 210)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 3	10 490	250
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 4	1 147 681	317 876
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	64 238 949	43 068 368
- TVA sur Investissements	+	8 498 666	5 215 880
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière en début de période	+ Note 15	2 306	12 630
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière en fin de période	- Note 15	(700)	(2 306)
 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<u>70 975 958</u>	<u>46 441 643</u>

NOTE 32 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION
D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		<u>31 décembre</u> 2007	<u>31 décembre</u> 2006
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	196	1 202
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	2 992 248	938 052
- Cessions d'immobilisations corporelles propres	+ Note 4	846	2 819
- Profits nets sur cession des immobilisations	+ Note 24	55 986	26 461
 <u>Encaissements provenant de la cession</u> <u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>3 049 276</u>	<u>968 534</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

**NOTE 33 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
		<hr/>	<hr/>
- Dépôts et cautionnements en début de période	- Note 6	(18 300)	(12 000)
- Dépôts et cautionnements en fin de période	+ Note 6	18 470	18 300
- Placements en fin d'exercice	+ Note 10	154 664	150 415
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	160 000	220 270
		<hr/>	<hr/>
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>314 834</u>	<u>376 985</u>

**NOTE 34 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
		<hr/>	<hr/>
- Placements en début de l'exercice	- Note 10	150 415	117 155
- Remboursements sur prêts au personnel	+	78 246	68 908
- Produits nets sur cessions des actions	+ Note 19	-	12 920
		<hr/>	<hr/>
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		<u>228 661</u>	<u>198 983</u>

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(exprimé en dinars)**

**NOTE 35 : ENCAISSEMENTS PROVENANTS DES EMPRUNTS
ET DES AUTRES SOURCES DE FINANCEMENT**

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
		<hr/>	<hr/>
- Concours bancaires courants en début de période	- Note 16	(28 380 000)	(18 380 000)
- Concours bancaires courants en fin de période	+ Note 16	40 000 000	28 380 000
- Encaissements provenant des emprunts	+ Note 13	55 000 000	10 500 000
Encaissements provenant des emprunts et des billets de trésorerie		<hr/>	<hr/>
		66 620 000	20 500 000

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		31 décembre 2007	31 décembre 2006
		<hr/>	<hr/>
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	2 056	1 427
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(11 057)	(2 056)
- Comptes d'attente en début de période	+ Note 9	325	470
- Comptes d'attente en fin de période	- Note 9	(250)	(325)
- Débiteurs divers en début de période	+ Note 9	846	4 366
- Débiteurs divers en fin de période	- Note 9	(166)	(846)
- Crédoiteurs divers en début de période	- Note 15	(630)	-
- Crédoiteurs divers en fin de période	+ Note 15	1 676	630
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 19	23 841	17 338
- Autres gains ordinaires	+ Note 24	777	58
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	-	(69)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<hr/>	<hr/>
		17 418	20 993

**INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

APPLICATION DE LA CIRCULAIRE N° 91-24 DE LA BCT EN MATIERE DE DIVISION, COUVERTURE DES RISQUES ET SUIVI DES ENGAGEMENTS

Note 1 : DIVISION ET COUVERTURE DES RISQUES

1.1 Application de l'article 1^{er}

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux, à 5% des fonds propres nets s'élève à DT : 11.091.857 (A)

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux, à 15% des fonds propres nets s'élève à DT : 1.857.010 (B)

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : 9.863.417 (C) (cf note 3)

(A) / (C) = 1,12 Inférieur à 5

(B) / (C) = 0,19 Inférieur à 2

Conclusion : article 1^{er} respecté

1.2 Application de l'article 2

Bénéficiaires dont les risques encourus excèdent 25% des fonds propres nets : Néant

Conclusion : article 2 respecté

1.3 Application de l'article 3

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants, administrateurs et actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10%, s'élève à DT : Néant (A)

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : 9.863.417 (B) (cf note 3)

(A) / (B) = 0 Inférieur à 3

Conclusion : article 3 respecté

1.4 Application de l'article 4

Fonds propres nets / Risques encourus = 11,63 % (1) Supérieur à 8%

(1) Voir note 3

Conclusion : article 4 respecté

Note 2 : SUIVI DES ENGAGEMENTS

2.1 Classification des actifs

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes clients. La situation du client n'est pas prise en compte en tant que critère d'évaluation du portefeuille de la société.

Les contrats de leasing ne confèrent pas un droit de regard sur les documents comptables et la situation financière du client.

Ainsi, pour les anciens dossiers relatifs aux clients qui sont en règle dans le paiement de leurs loyers, la société ne dispose pas, le plus souvent d'informations récentes sur la situation financière du client.

2.2 Comptabilisation des revenus

Les intérêts inclus dans les loyers et les autres produits, non encaissés à la clôture de l'exercice, sont déduits des comptes de produits et classés au bilan sous la rubrique « Produits réservés ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

2.3 Evaluation des garanties

La société s'est conformée à l'article 10 de la circulaire n° 91-24 de la BCT, pour l'évaluation des garanties.

Les garanties retenues sont :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

Par ailleurs, et pour l'évaluation des biens en location, les principes retenus sont les suivants, selon la nature du bien :

- Matériel standard	:	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique	:	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

2.4 Affectation des provisions

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées pour chaque client, en appliquant le taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur le client et de la valeur du bien en leasing.

Les taux de provision par classe sont :

. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Note 3 Respect de l'article 4 de la circulaire 91-24**3-1 Risques encourus selon la circulaire 93-08**

ANNEE 2007

	Engagements bruts	Pondération	Risques encourus
Risques encourus sur la clientèle (Leasing mobilier)	77 624 841		74 156 025
Risques encourus sur la clientèle (Leasing immobilier)	14 095 015		6 988 716
Immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société	1 577 065	100%	1 577 065
Immobilisations financières, placements et autres actifs financiers	930 162	100%	930 162
Autres actifs courants (Hors report de TVA)	511 483	100%	511 483
Banques, caisses et autres actifs financiers	3 360 003	20%	672 001
TOTAL DES RISQUES ENCOURUS	98 098 569		84 835 451

3.2 FONDS PROPRES NETS DE LA SOCIETE

Capital social	+	10 000 000
Réserves	+	0

Résultats reportés de l'exercice	+	(592 719)
Résultat de l'exercice	+	610 319
Autres actifs non courants	-	(154 183)
TOTAL DES FONDS PROPRES NETS DE BASE	A	9 863 417
FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES	B	0
TOTAL DES FONDS PROPRES NETS	A+B	9 863 417
3.3 FONDS PROPRES NETS / RISQUES ENCOURUS		11,63%

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	
Encours financier	74 259 409	6 905 129	384 775	607 757	3 712 595	85 869 665
Immobilisations en cours	279 734	0	0	0	0	279 734
Impayés	352 967	1 023 178	100 822	512 144	3 358 959	5 348 070
Avances reçues	(324 562)	(20)	0	0	(98 916)	(423 498)
ENCOURS GLOBAL	74 567 548	7 928 287	485 598	1 119 900	6 972 639	91 073 972
Produits réservés	0	0	15 448	85 263	629 716	730 426
TOTAL BILAN	74 567 548	7 928 287	470 150	1 034 638	6 342 923	90 343 546
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	1 376 310	0	0	0	0	1 376 310
TOTAL HORS BILAN	1 376 310	0	0	0	0	1 376 310
TOTAL ENGAGEMENTS	75 943 859	7 928 287	470 150	1 034 638	6 342 923	91 719 856
Garanties non imputables sur risques encourus	96 727 301	8 892 656	296 268	581 731	3 997 823	110 495 779
Provisions sur encours financier	0	0	0	14 162	1 269 580	1 283 741
Provisions sur impayés	0	0	37 204	232 481	2 104 627	2 374 311
TOTAL DE LA COUVERTURE	96 727 301	8 892 656	333 472	828 373	7 372 029	114 153 831
Leasing immobilier (Décote 50%)	6 174 542	511 681	0	0	302 492	6 988 716
RISQUES ENCOURUES	69 838 516	7 416 605	432 946	787 995	2 668 679	81 144 741

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

LEASING MOBILIER

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	
Encours financier	61 942 232	5 974 352	384 775	607 757	3 083 666	71 992 782
Immobilisations en cours	279 734	0	0	0	0	279 734
Impayés	305 009	930 592	100 822	512 144	3 200 034	5 048 601
Avances reçues	(308 219)	(20)	0	0	(98 916)	(407 155)
ENCOURS GLOBAL	62 218 756	6 904 924	485 598	1 119 900	6 184 785	76 913 963
Produits réservés	0	0	15 448	85 263	564 722	665 432
TOTAL BILAN	62 218 756	6 904 924	470 150	1 034 638	5 620 063	76 248 530
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	1 376 310	0	0	0	0	1 376 310
TOTAL HORS BILAN	1 376 310	0	0	0	0	1 376 310
TOTAL ENGAGEMENTS	63 595 067	6 904 924	470 150	1 034 638	5 620 063	77 624 841
Garanties non imputables sur risques encourus	78 791 753	7 449 914	296 268	581 731	3 392 838	90 512 505
Provisions sur encours financier	0	0	0	14 162	1 219 585	1 233 747
Provisions sur impayés	0	0	37 204	232 481	2 036 746	2 306 430
TOTAL DE LA COUVERTURE	78 791 753	7 449 914	333 472	828 373	6 649 169	94 052 682
RISQUES ENCOURUES	63 663 974	6 904 924	432 946	787 995	2 366 186	74 156 025

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

LEASING IMMOBILIER

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	
Encours financier	12 317 177	930 777	0	0	628 929	13 876 883
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
Impayés	47 958	92 586	0	0	158 925	299 469
Avances reçues	(16 343)	0	0	0	0	(16 343)
ENCOURS GLOBAL	12 348 792	1 023 363	0	0	787 854	14 160 009
Produits réservés	0	0	0	0	64 994	64 994
TOTAL BILAN	12 348 792	1 023 363	0	0	722 860	14 095 015
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	0	0	0	0	0	0
TOTAL HORS BILAN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS	12 348 792	1 023 363	0	0	722 860	14 095 015
Garanties non imputables sur risques encourus	17 935 548	1 442 742	0	0	604 985	19 983 274
Provisions sur encours financier	0	0	0	0	49 994	49 994
Provisions sur impayés	0	0	0	0	67 881	67 881
TOTAL DE LA COUVERTURE	17 935 548	1 442 742	0	0	722 860	20 101 150
Leasing immobilier (Décote 50%)	6 174 542	511 681	0	0	302 492	6 988 716
RISQUES ENCOURUS	6 174 542	511 681	0	0	302 492	6 988 716

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE HANNIBAL LEASE**

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société **HANNIBAL LEASE** arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de D : 98.432.325 et un bénéfice net de D : 610.319, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. – Rapport sur les états financiers :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société **HANNIBAL LEASE**, comprenant le bilan au 31 décembre 2007, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers :

2- Le Conseil d'Administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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.

Responsabilité des commissaires aux comptes :

3- 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 oeuvre 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, 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.

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.

4- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion :

5- A notre avis, les états financiers de la société **HANNIBAL LEASE**, annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2007, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

II. – Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 1^{er})** du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

2- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 2)** du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé de défaillances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers

3- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur, à l'exception des nouvelles dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 qui ne sont pas encore entièrement respectées.

Tunis, le 21 mai 2008

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

C.M.R AUDIT

Mehdi SELLAMI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE HANNIBAL LEASE**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Au courant de l'exercice 2007, votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune opération spéciale, régie par les dispositions des articles sus indiqués.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 21 mai 2008

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

C.M.R AUDIT

Mehdi SELLAMI

2008 AS 612

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION - SORIMEX -

Siège social : Avenue des Martyrs - 3003 SFAX -

La société Régionale d'Importation et d'exportation – SORIMEX - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Raouf GHORBEL .

BILAN AU 31.12.2007

موازنة في

ACTIFS	الأصول	2007	2006
<u>Actifs Non Courants</u> <i>الغير جارية الاصول</i>			
-			
<u>Actifs Immobilisés</u> <i>الثابتة الاصول</i>			
Immobilisations Incorporelles	الاصول الغير مادية	47 777,271	8 820,452
Moins Amortissements	تطرح الاستهلاكات	-19 350,970	-5 375,444
	VCN القيمة الصافية	28 426,301	3 445,008
Immobilisations Corporelles	الاصول الثابتة المادية	5 853 180,469	5 275 175,438
Moins Amortissements	الاستهلاكات تطرح	-1 507 303,460	-1 286 638,921
	VCN القيمة الصافية	4 345 877,009	3 988 536,517
Immobilisations Financières	الاصول المالية	718 783,572	718 223,672
Moins Provisions	للاخفاض مدخرات	-71 776,000	-71 776,000
	VCN القيمة الصافية	647 007,572	646 447,672
Total des Actifs Immobilisés <i>مجموع الاصول الثابتة</i>		5 021 310,882	4 638 429,197
Autres Actifs Non Courants	اصول غير جارية اخرى	5 542,123	7 548,199
Total des Actifs Non Courants <i>مجموع الاصول الغير جارية</i>		5 026 853,005	4 645 977,396
<u>Actifs Courants</u> <i>الاصول الجارية</i>			
Stoks	المخزونات	3 323 730,636	2 091 847,420
Moins Provisions	للاخفاض مدخرات	-85 510,208	-85 510,208
	VCN des stocks القيمة الصافية	3 238 220,428	2 006 337,212
Clients et Comptes Rattachés	المتصلة بهم الحرفاء والحسابات	273 932,688	350 929,843
Clients douteux	الحرفاء مشكوك في ايفائهم	660 560,259	617 246,630
Moins Provisions	للاخفاض مدخرات	-588 437,922	-585 265,860
		72 122,337	31 980,770
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسبقه	49 303,711	22 880,215
Autres actifs courants	الاصول الجارية الاخرى	294 324,249	286 285,382
Moins Provisions	للاخفاض مدخرات	-150,000	-150,000
		294 174,249	286 135,382
Liquidités et équivalents de liquidités	يعادل السيولة وما	573 976,302	511 424,740
السيولة			
Total des Actifs Courants <i>مجموع الاصول الجارية</i>		4 501 729,715	3 209 688,162
TOTAL DES ACTIFS <i>مجموع الاصول</i>		9 528 582,720	7 855 665,558

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de résultat et à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN AU 31.12.2007

موازنة في

Capitaux propres et Passifs الاموال الذاتية والخصوم		2007	2006
<u>Capitaux Propres</u>	<u>الاموال الذاتية</u>		
Capital Social	راس المال	1255 725,000	1255 725,000
Réserves	احتياطيات	126 763,772	109 907,661
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	194 693,614	91 903,581
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
<u>Total des capitaux propres av. Résultat de l'exercice</u>	<u>مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</u>	<u>2 056 696,910</u>	<u>1 937 050,766</u>
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	ربح (نتيجة السنة المحاسبية)	265 103,172	245 218,644
<u>Total des capitaux propres av. affectation</u>	<u>مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية</u>	<u>2 321 800,082</u>	<u>2 182 269,410</u>
<u>PASSIFS</u>	<u>الخصوم</u>		
Passifs Non courants	الخصوم الغير جارية		
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts et autres passifs non courants	قروض	1224 487,284	1121 397,775
<u>Total des Passifs Non Courants</u>	<u>مجموع الخصوم الغير جارية</u>	<u>1 226 916,284</u>	<u>1 123 826,775</u>
Passifs Courants	الجارية الخصوم		
Fournisseurs et comptes rattachés	بهم المزودون والحسابات المتصلة	3828 726,656	3050 729,779
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	24 136,021	23 542,341
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	400 950,385	378 989,081
Concours bancaires et autres passifs fin.	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	1726 053,292	1096 308,172
<u>Total des Passifs Courants</u>	<u>مجموع الخصوم الجارية</u>	<u>5 979 866,354</u>	<u>4 549 569,373</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	<u>مجموع الخصوم</u>	<u>7 206 782,638</u>	<u>5 673 396,148</u>
Total capitaux prop. et des passifs	مجموع الاموال الذاتية والخصوم	9 528 582,720	7 855 665,558

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2007 قائمة النتائج في

LIBELLE	2007	2006
<u>Produits d'exploitation</u> <u>ايرادات الاستغلال</u>		
Revenus المداخيل	21 571 757,810	17 049 017,245
Production Immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation الآخرى ايرادات الاستغلال		337 395,149
<u>Total produits d'exploitation</u> <u>مجموع ايرادات الاستغلال</u>	<u>21 571 757,810</u>	<u>17 386 412,394</u>
<u>Charges d'exploitations</u> <u>اعباء الاستغلال</u>		
Variation Stock P.F. et Encours تغير مخزون المواد الجاهزة والنصف جاهزة		
Achats d'approvisionnements consommés شراءات مستهلكة	-20 231 384,935	-16 204 811,490
Charges de personnel اعباء الاعوان	-582 465,855	-399 331,774
Dot.amorti.provisions مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	-239 818,203	-100 226,181
Autres charges d'exploitations الآخرى اعباء الاستغلال	-253 999,280	-367 506,009
<u>Total des charges d'exploitation</u> <u>مجموع اعباء الاستغلال</u>	<u>-21 307 668,273</u>	<u>-17 071 875,454</u>
<u>Résultat d'exploitation</u> <u>نتيجة الاستغلال</u>	<u>264 089,537</u>	<u>314 536,940</u>
Charges financières nettes اعباء مالية صافية	-162 133,429	-136 232,859
Produits financiers ارباح مالية	211 998,348	44 770,216
Autres Gains Ordinaires ارباح عادية اخرى	143 395,376	135 247,952
Autres Pertes Ordinaires عادية اخرى اعباء	-72 954,711	-75 182,221
<u>Résultat des activités ordinaires av.impôts</u> نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات	<u>384 395,121</u>	<u>283 140,028</u>
Impôt sur les sociétés الشركات الاداء على	-119 291,949	-37 921,384
<u>Résultat des activités ordinaires ap.impôts</u> نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الاداءات	<u>265 103,172</u>	<u>245 218,644</u>
Résultat net de l'exercice النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	265 103,172	245 218,644

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2007

LIBELLE	2007	2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	265 103,172	245 218,644
Dotation aux Amortissements et Provisions	239 818,203	100 226,181
Capacité Brute d'Autofinancement	504 921,375	345 444,825
Variation des:		
	-1 231	
* Stocks	883,216	-698 268,239
* Créances	33 683,526	77 745,528
* Autres Actifs	-33 611,105	15 115,749
* Fournisseurs et Autres Dettes	778 194,413	683 033,343
Resprises/ Provisions		-373 237,739
Frais d'émission/Crédit Mobilisé		-6 000,000
Flux de trésorerie lié à l'exploitation	51 304,993	43 833,467
Flux de trésorerie liés au activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-593 731,205	-1 174 695,200
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-593 731,205	-1 174 695,200
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement provenant des bons et des emprunts	900 026,918	800 000,000
Paiement des dividendes et bonifications	-114 977,125	-46 411,600
Crédit mobilisé		
Paiement crédit mobilisé	-299 014,457	-417 957,938
Flux de trésorerie provenant du financement	-56 390,876	-795 231,271
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de Trésorerie	-56 390,876	-795 231,271
Trésorerie au début de la période	-379 119,127	416 112,144
Trésorerie à la fin de la période	-435 510,003	-379 119,127

الإيضاحات حول القوائم المالية
القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2007

I- تقديم الشركة:

إنّ الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" هي شركة خفيّة الإسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأوّل من القانون ع117د لسنة 1994 والمورّخ في 14 نوفمبر 1994 من المؤسسات ذات المساهمة العامّة.

تعتمد الشركة النّظام المحاسبي باعتبار الصبغة التجاريّة ، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

II- النّشاط:

إنّ موضوع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" يتمثل كالآتي:

- التوريد والتجارة بالجملة وتوزيع جميع المنتجات التونسيّة والأجنبيّة المتعلقة بميادين الموادّ الغذائيّة و موادّ البناء و موادّ التّنظيف والجلد ومشتقاته والتجهيز البحري والمواد المنزلية والكهرومنزلية والأدوات المدرسيّة ولوازم المغازات العامّة وأدوات صناعة الرصاص والثدفة وكهربائيّ الدرجات العاديّة والتأريّة و قطع الغيار بجميع أنواعها ومشتقاته إلخ...

- إحداث مراكز للتوزيع وللخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّيابات التجاريّة على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة للعموم والبيع بالمناقصات إلى المؤسسات الحكوميّة والخاصّة والجماعات المحليّة.

و بصفة عامّة كلّ العمليّات التجاريّة الدوليّة و القوميّة وكذلك الصناعيّة والماليّة والعقاريّة التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة بالغرض المذكور أعلاه.

III- الخصائص المميزة للسنة المحاسبيّة:

- تمّ خلال السنة المحاسبيّة 2007 إفتتاح المركب التجاري الجديد الكائن بطريق قابس كلم 3.5 قاصّة حي الحبيب.

- بلغ رقم معاملات شركة "سوريماكس" لسنة 2007 ما قيمته 21 571 757 دينار مقابل 17 049 017 دينار لسنة 2006 أي بزيادة قدرها 4 522 740 دينار.

- حققت شركة "سوريماكس" خلال سنة 2007 ربحا محاسبيا قدره 265 103 دينار مقابل 245 218 دينار سنة 2006 أي بزيادة قدرها 19 885 دينار.

IV- المبادئ المحاسبيّة المتفق عليها:

تمّ إعداد القوائم الماليّة طبقا للمبادئ المحاسبيّة المعتمدة بالبلاد التونسيّة باستثناء طرق إستهلاك الأصول الثابتة الغير مادية (ما عدى الأصل التجاري) والأصول الثابتة الماديّة التي تمّ ضبطها مثلما تمّ العمل به قبل صدور الأم ع492-2008د المورّخ في 25 فيفري 2008 ، غير أنّ طرق الإستهلاك المعتمدة هي مطابقة للتشريع الجبائي الحالي .

تتلخص المبادئ المحاسبيّة المتفق عليها و التي تعتمدها الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" قصد إعداد وضبط القوائم الماليّة المختتمة في 31 ديسمبر 2007 كالآتي:

1- الأصول الغير الجارية:

أ- الأصول الثابتة الغير ماديّة:

إنّ الأصول الثابتة الغير الماديّة للشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخيّة دون اعتبار الأداءات . تبلغ القيمة المحاسبيّة الصافيّة للأصول الثابتة الغير ماديّة في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 28 426 دينار ومليّات 301.

ب- الأصول الثابتة الماديّة:

الأصول الثابتة الماديّة للشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخيّة دون اعتبار الأداءات باستثناء ما يلي:

* الأراضي التي تمّت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 1999 وذلك بالإعتماد على تقرير خبير في التثؤون العقاريّة بموجب إذن على العريضة.

* المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونيّة لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أفريل 2000 .

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التاليّة:

5 % - مباني
10 % - تجهيزات وتهيئة

% 10	- معدات وأجهزة مختلفة
% 15	- معدات إعلامية
% 20	- معدات نقل
% 10	- معدات وأدوات مكتبية

إن المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونية لإعادة التقييم يتم استهلاكها على مدة 20 سنة وذلك بالإعتماد على القيمة المحاسبية الصافية المعاد تقييمها (La valeur comptable nette réévaluée).

ج- الأصول المالية

تتكون الأصول المالية من:

- ودائع وكفالات مدفوعة
- مساهمات الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" 716 938 دينار ومليـمات. 572

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حد 31 ديسمبر 2007.

لم يتوفر لشركة "سوريماكس" المعلومات الكافية و الضرورية لتقييم مساهماتها طبقا للمعيار المحاسبي ع7دد باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزيتونة مغازة مثالية".

2- المخزونات:

تعتمد الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتقييم المحاسبي للمخزونات.

قامت الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" بالجرد المادي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالثبوتات التي رأيناها ضرورية ولازمة.

تم تغيير طريقة تقييم المخزون وذلك بالإعتماد على طريقة متوسط التكلفة المرجح عوض الإعتماد على ثمن الشراء حسب آخر فاتورة وتم تدوين مخزونات لانخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار ومليـمات وذلك إلى حد 31 ديسمبر 2007 وتخص هاته المخزونات الغير متحرك و المخزون الفاسد.

3- الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلدة بذمة الحرفاء إلى حد 31 ديسمبر 2007 ما قدره 273 932 دينار ومليـمات وهي مفصلة كما يلي :

- حرفاء 266 626.293 دينار.
- حرفاء - اوراق مستحقة 7 306.395 دينار.

بلغت جملة الديون المتخلدة بذمة "الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حد 31 ديسمبر 2007 ما قدره 660 560 دينار ومليـمات. بلغ الذخر الاحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 588 437 دينار ومليـمات. 922

4- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2007 ما قدره 294 324 دينار ومليـمات وهي مفصلة كما يلي:

- الأعران تسبقات وأقساط 150 دينار
- التولة والجماعات المحلية 71 342 دينار ومليـمات
- أعباء مسجلة مسبقا 80 874 دينار ومليـمات
- إيرادات مستحقة 119 885 دينار ومليـمات
- حسابات أخرى دائنة أو مدينة 22 071 دينار ومليـمات

بلغ الذخر الاحتياطي لمجابهة خطر عدم استخلاص "قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 150 دينار.

5- الذخائر:

تبلغ قيمة الذخائر بتاريخ 31 ديسمبر 2007 ما قدره 126 763 دينار ومليـمات وهي مفصلة كما يلي:

- الذخر القانوني 78 294 دينار ومليـمات.
- الذخائر الخاصة 6 288 دينار ومليـمات
- ذخائر أخرى 42 180 دينار ومليـمات

6- الأموال الذاتية الأخرى:

تتمثل الأموال الذاتية الأخرى في الاحتياطي الخاص المتأتي من إعادة التقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الذاتية الأخرى ما قدره 479 514 دينار وهي مفصلة على النحو التالي:

- احتياطي خاص متأتي من إعادة تقييم معدات اللوز 82 276 دينار
- احتياطي خاص متأتي من إعادة تقييم الأراضي 1 478 784 دينار
- احتياطي خاص متأتي من إعادة تقييم المساهمات 204 805 دينار
- احتياطي خاص متأتي من إعادة تقييم المباني 372 636 دينار
- ما تم إمتصاصه من الخسائر < 1 658 987 > دينار

7- النتائج المؤجلة:

بلغت النتائج المؤجلة ما قدره 194 693 دينار وملي614مات بعد أن تم امتصاص جميع الخسائر السابقة.

8- الخصوم الغير جارية:

تتمثل الخصوم الغير جارية في:

مخّرات لمجابهة المخاطر والأعباء	2 429 دينار
قروض بنكية	1 223 340 دينار وملي202مات
ديون مزوّدي الأصول الثابتة المادية	1 147 دينار وملي082مات

التقرير العام**القائمت المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2007**

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

I- التقديم:

- 01 -** تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية، يشرفنا أن نوافيكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2007.
- 02 -** قمنا بمراجعة موازنة الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" المختتمة في 31 ديسمبر 2007 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القائمت المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 -** إنّ الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 9 528 582 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 265 103 دينار.
- 04 -** تمّ إعداد القائمت المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II- مدى التدقيق:

- 05 -** إنّ مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القائمت المالية على أخطاء فادحة.
- 06 -** لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القائمت المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.
- 07 -** لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما تولينا تقييم المبادئ المحاسبية المثبّعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القائمت المالية.
- 08 -** إنّ تفصيالتنا تمثل أساساً كافياً لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القائمت المالية وقد تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقاً لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III- إبداء الرأي:

- 09 -** بالرّجوع إلى ما قمت به من تدقيقات وعنايات وطبقاً لما تمليه قواعد المهنة ووفقاً للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إنّ القائمت المالية قانونية ونزيهة وتقدّم بصورة وافية في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2007 وكذلك نتيجة عملياتها وتحركاتها المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 10 -** إنّ المعلومات المالية التي يتضمّنّها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقائمت المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 02 جوان 2008

مراقب الحسابات
عبد الرّؤوف غربال

التقرير الخاص

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

01- طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية، يشرفني إعلامكم بأنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من المجلة المذكورة ما عدى تلك المتعلقة بإبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 200 000 دينار وقد تم الانتفاع خلال سنة 2006 بمبلغ 800 000 دينار و خلال سنة 2007 بمبلغ 400 000 دينار .

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 22 جوان 2006.
02- قامت الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" بعمليات تدخل في إطار الفصل 475 من مجلة الشركاتالتجارية، تتمثل في ما يلي:

❖ تسويغ مبنيين لأغراض إدارية وتجارية لفائدة شركة الزيتونة مغازة مثالية.
تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.

كما رخص مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 2 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الإتفاقية مع تحميل الزيادات القانونية.

❖ كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سوريماكس" بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة و ذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي .

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 22 اوت 2007 .

❖ جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكاب".

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.

تعرض كل هذه الإتفاقيات على جلسنتكم العامة قصد المصادقة عليها.

صفاقس في 02 جوان 2008

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غربال

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre- 1003 Tunis.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques –STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr CHERIF Mohamed Zinelabidine et Mr HERGLI Mohamed Neji.

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)**

Actifs	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2007	2006
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 339 017	8 366 856
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(5 060 525)	(4 493 129)
	III.1.	3 278 492	3 873 727
Immobilisations corporelles		170 934 665	171 930 793
- Amortissements des immobilisations corporelles		(108 382 889)	(98 908 854)
	III.1.	62 551 777	73 021 939
Immobilisations financières		10 421 941	10 362 602
- Provisions sur immobilisations financières		(5 596 860)	(5 596 860)
	III.2.	4 825 081	4 765 742
Total des actifs immobilisés		70 655 349	81 661 408
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		70 655 349	81 661 408
Actifs courants			
Stocks		23 326 351	28 991 640
-Provisions pour dépréciation des stocks		(926 839)	(1 045 279)
	III.3.	22 399 512	27 946 361
Clients et comptes rattachés		34 323 273	32 128 125
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(14 734 898)	(13 571 804)
	III.4.	19 588 375	18 556 321
Autres actifs courants	III.5.	7 703 618	15 539 377
Liquidités et équivalents de liquidités	III.6.	13 427 286	5 671 208
Total des actifs courants		63 118 791	67 713 267
Total des actifs		133 774 140	149 374 675

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)**

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2007	2006
Capitaux propres			
Capital social		42 078 240	42 078 240
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 705 346	7 705 346
Résultats reportés		(84 143 720)	(51 874 352)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(29 662 945)	2 606 423
Résultat de l'exercice		(17 961 493)	(32 269 368)
Total des capitaux propres	III.7.	(47 624 438)	(29 662 945)
Passifs			

Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	III.8.	27 282 322	35 614 460
Autres passifs non courants	III.9.	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.10.	230 016	4 720 000
Autres dettes non courantes	III.11.	3 645 656	3 389 169
Total des passifs non courants		32 002 643	44 568 278
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	11 236 821	14 169 888
Autres passifs courants	III.13.	16 869 743	18 181 063
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	121 289 371	102 118 391
Total des passifs courants		149 395 935	134 469 342
Total des passifs		181 398 578	179 037 620
Total des capitaux propres et des passifs		133 774 140	149 374 675

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31 Décembre 2007
 (Unité : en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2007	31/12/2006
Produits d'exploitation			
Revenus	III.15.	87 265 056	64 964 214
Autres produits d'exploitation	III.16.	389 267	269 862
Total des produits d'exploitation		87 654 322	65 234 076
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		2 171 899	5 381 587
Achats de marchandises consommés		-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	55 959 086	42 465 082
Charges de personnel	III.18.	23 826 414	20 015 587
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	8 097 600	16 186 884
Autres charges d'exploitation	III.20.	5 010 532	4 617 127
Total des charges d'exploitation		95 065 531	88 666 266
Résultat d'exploitation		(7 411 208)	(23 432 190)
Charges financières nettes	III.21.	11 156 895	9 610 323
Produits des placements		-	218 097
Autres gains ordinaires	III.22.	727 902	1 024 932
Autres pertes ordinaires		60 508	426 474
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(17 900 709)	(32 225 958)
Impôt sur les bénéfices		60 784	43 410
Résultat des activités ordinaires après impôt		(17 961 493)	(32 269 368)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(17 961 493)	(32 269 368)
Résultat net de la période		(17 961 493)	(32 269 368)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(17 961 493)	(32 269 368)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
 (Unité : en Dinars)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2007	31/12/2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-17 961 493	-32 269 368
- Ajustements pour:			
Dotations aux amortissements et aux provisions		12 981 612	17 094 040
Reprises sur provisions et amortissements		-4 884 012	-907 156
Différence de change sur liquidités et équivalents		-3 547	-2 287
- Variations des :			
Stocks		5 665 289	-115 966
Créances		-2 195 148	10 982 333
Autres actifs courants		7 259 734	4 165 758
Fournisseurs et autres dettes		5 712 135	-1 489 258
Transfert de charges		924 064	13 396
Plus value de cession des immobilisations		-409 726	-23 330
Moins value sur cession des immobilisations		9 299	123 984

Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 098 206	-2 427 855
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-937 800	-283 508
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	489 589	23 330
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	21 418
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-59 339	0
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-507 549	-238 760
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassement pour remboursement des emprunts	-1 752 163	-2 387 851
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 752 163	-2 387 851
Incidence de la variation des taux de change	3 547	2 287
Variation de trésorerie	4 842 040	-5 052 179
Trésorerie au début de l'exercice	-31 371 338	-26 319 159
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.23 -26 529 298	-31 371 338

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS
LE 31 DECEMBRE 2007

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoit comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société «SONAP», la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social. L'ouverture des souscriptions pour le public a commencé le 27 décembre 2001.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2. Bases de mesure et principes comptables appliqués

La STIP a accusé une perte nette de 17.961.493 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2007, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 47.624.438 DT, soit 68.663.558 DT en deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2007, supérieur de 86.277.144 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 47.624.438 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affecté la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. Ce processus, encadré par les pouvoirs publics, comprend, notamment :

- ✓ Le rééchelonnement d'une partie de l'endettement bancaire et l'abandon des intérêts de retard par les bailleurs de fonds.
- ✓ La conversion en capital d'une partie de l'endettement bancaire.
- ✓ Le cautionnement en capital d'une partie de l'endettement bancaire.
- ✓ Le cautionnement, par la Banque Nationale Agricole, la Société Tunisienne des Banques et la Banque de l'Habitat, de la ligne de crédit consentie par la Banque Islamique de Développement « BID » pour 25 millions de dollars US.
- ✓ Le rééchelonnement de la dette de la société envers la Caisse Nationale de Sécurité Sociale.
- ✓ La restitution, par l'Etat, du crédit de TVA et de droits de douanes.
- ✓ La cession des immobilisations non nécessaires à l'exploitation.
- ✓ La réduction de l'effectif de la société et de l'indemnisation du personnel partant.

Toutefois, en dehors de l'assainissement social entrepris en 2007 et malgré la tenue d'un conseil inter ministériel pour examiner le dossier de restructuration de la STIP, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société.

Cette situation fait peser des doutes sur la capacité de la STIP à poursuivre ses activités.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, 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 états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants :

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

Stocks

Les valeurs d'exploitation comprennent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges, les produits en cours, les produits finis et les marchandises. Ils sont valorisés aux coûts standards d'achat ou de production qui sont calculés au début de chaque année sur la base des prévisions budgétaires.

A la clôture de l'exercice les coûts standards prévisionnels sont corrigés en fonction de l'évolution du coût de la matière première.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.

Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société " Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût standard de production a été constituée.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat**III.1. Les immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2007 à 65 830 268 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant

Désignation	Valeur brute 31/12/2006	Acquisitions	Transfert	Cession et régularisations	Valeur brute au 31/12/2007	Amortissements cumulés au 31/12/2006	Dotation 2007	Cessions et régularisations	Amortissements cumulés au 31/12/2007	VCN au 31/12/2007
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
-Know How	7 004 062	0	0	0	7 004 062	-3 560 949	-523 647	0	-4 084 596	2 919 466
-Logiciels	550 831	5 001	16 425	0	572 257	-550 831	-5 614	0	-556 445	15 812
-Fonds commercial	762 697	0	0	0	762 697	-381 349	-38 135	0	-419 484	343 213
-En cours	16 425	0	-16 425	0	0	0	0	0	0	0
-Avance sur commandes	32 840	0	0	-32 840	0	0	0	0	0	0
Sous-total (I)	8 366 855	5 001	0	-32 840	8 339 017	-4 493 129	-567 396	0	-5 060 525	3 278 491
<u>Immobilisations corporelles</u>										
-Terrains	1 368 098	0	0	0	1 368 098	0	0	0	0	1 368 098
-Constructions	24 892 371	0	0	0	24 892 371	-10 482 649	-847 613	0	-11 330 263	13 562 108
-Constructions réévaluées	999 739	0	0	-129 710	870 029	-540 612	-15 468	56 470	-499 610	370 419
-Agencements et aménagements des constructions	3 069 451	0	0	0	3 069 451	-1 878 848	-230 727	0	-2 109 575	959 876
-Matériel & outillages industriels	98 362 038	613 527	75 994	-52 579	98 998 979	-44 305 280	-8 925 725	36 657	-53 194 348	45 804 631
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 882 768	0	0	-257 574	37 625 194	-37 882 768	0	257 574	-37 625 194	0
-Matériel de transport	1 888 414	41 989	0	-345 572	1 584 831	-1 860 094	-24 922	345 572	-1 539 444	45 387
-Matériel informatique	981 930	13 828	0	0	995 758	-826 629	-53 789	0	-880 418	115 341
-Agencement, Aménagements & Installations	1 080 890	2 869	0	-15 217	1 068 543	-793 518	-64 511	15 217	-842 812	225 730
-Equipement de bureau	437 876	0	0	0	437 876	-338 455	-22 770	0	-361 225	76 651
-En cours	117 509	0	-19 975	-97 535	0	0	0	0	0	0
-Avance sur cde(all-steel)	849 708	23 536	-56 019	-793 689	23 536	0	0	0	0	23 536
Sous-total (II)	171 930 793	695 749	0	-1 691 877	170 934 665	-98 908 854	-10 185 525	711 491	-108 382 889	62 551 777
Total (I+II)	180 297 648	700 749	0	-1 724 717	179 273 681	-103 401 983	-10 752 921	711 491	-113 443 414	65 830 268

III.2. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 31/12/2007 un solde de 4 825 081 DT contre un solde net de 4 765 742 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Titres de participation SOMACOP	5 596 860	5 596 860	0
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355	0
Cautionnements	316 726	257 387	59 339
Total valeur brute	10 421 941	10 362 602	59 339
- Provision pour dépréciation	-5 596 860	-5 596 860	0
Total valeur nette	4 825 081	4 765 742	59 339

La provision pour dépréciation des immobilisations financières est relative aux titres SOMACOP.

III.3. Les stocks

Les stocks affichent au 31/12/2007 un solde brut de 23 326 351 DT contre un solde brut de 28 991 640 DT au 31/12/2006. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 926 839 DT au 31/12/2007 contre 1 045 279 DT au 31/12/2006 soit un solde net des stocks au 31/12/2007 de 22 399 512 DT contre 27 946 361 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
Matières premières	7 926 654	12 415 505	-4 488 851
- Provision pour dépréciation	0	0	0
Total valeur nette des matières premières	7 926 654	12 415 505	-4 488 851
Stock de produits finis	5 906 153	8 411 768	-2 505 615
- Provision pour dépréciation	-126 839	-245 279	118 440
Total valeur nette des produits finis	5 779 314	8 166 489	-2 387 175
Stock d'en-cours de productions de biens	2 650 140	2 316 424	333 716
- Provision pour dépréciation	0	0	0
Total valeur nette des en-cours	2 650 140	2 316 424	333 716
Stock de pièces de rechange et autres approv.	6 843 403	5 847 942	995 461
- Provision pour dépréciation	-800 000	-800 000	0

Total valeur nette des pièces de rechange	6 043 403	5 047 942	995 461
Total valeur nette	22 399 512	27 946 361	-5 546 849

III.4. LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 31/12/2007 de 34 323 273 DT contre 32 128 125 DT au 31/12/2006. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 31/12/2007 à 14 734 898 DT contre 13 571 804 DT au 31/12/2006. La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 19 588 376 DT au 31/12/2007 contre 18 556 321 DT au 31/12/2006. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Clients locaux	1 395 035	9 584 461	-8 189 426
Clients locaux, effets à recevoir	261 890	343 688	-81 798
Clients étrangers	17 240 011	16 816 493	423 518
Clients douteux	15 426 337	5 383 484	10 042 853
Total valeur brute	34 323 273	32 128 125	2 195 147
- Provision pour dépréciation	-14 734 898	-13 571 804	-1 163 094
Total valeur nette	19 588 376	18 556 321	1 032 054

III.5. Les autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31/12/2007 à 7 703 618 DT contre 15 539 377 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Fournisseurs débiteurs	1 075 601	1 244 244	-168 643
Personnel	127 250	77 370	49 880
Etat, impôts/sociétés à reporter	2 804 247	3 413 639	-609 391
Etat TVA à reporter	1 352 979	8 591 443	-7 238 464
Etat TVA récupérable	922 202	604 473	317 729
Etat TFP à reporter	305 996	358 511	-52 515
Etat, avance en douanes	210 711	17 069	193 642
Etat Rappel d'Impôts	545 414	545 414	0
Sociétés de groupe	975 765	752 570	223 195
Charges constatées d'avances	240 360	215 527	24 834
Total valeur brute	8 560 525	15 820 259	-7 259 734
- Provision pour dépréciation	-856 907	-280 882	-576 025
Total valeur nette	7 703 618	15 539 377	-7 835 759

III.6. Les liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2007 à 13 427 286 DT contre 5 671 208 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Banques	7 289 777	3 591 476	3 698 301
Caisses	9 051	83 832	-74 781
Chèques à L'Encaissement	3 168 877	458 976	2 709 901
Effets à L'Encaissement	123 367	482 209	-358 842
Effets à L'Escompte	439 375	53 800	385 575
Régies d'avance & accreditifs	2 513 469	1 000 915	1 512 554
Total valeur brute	13 543 917	5 671 208	7 872 708
- Provision pour dépréciation	-116 631	0	-116 631
Total valeur nette	13 427 286	5 671 208	7 756 077

La provision pour dépréciation des liquidités et équivalents de liquidités correspond à des effets à l'encaissement retournés impayés après la date de clôture.

III.7.Les capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de (29 662 945) DT au 31/12/2006 à (47 624 438) DT au 31/12/2007.

Cette variation est détaillée au niveau du tableau de variation des capitaux propres qui suit :

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2006	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 774	7 705 346	-24 783 296	-27 091 056	-32 269 368	-29 662 945
Affectation de résultat de l'exercice 2006 suivant la décision de l'AGO du 26/10/2007	0	0	0	0	0	0	-21 154 489	-11 114 879	32 269 368	0
Résultat net de l'exercice 2007	0	0	0	0	0	0	0	0	-17 961 493	-17 961 493
Solde au 31/12/2007	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 774	7 705 346	-45 937 785	-38 205 935	-17 961 493	-47 624 438

III.8.Les emprunts

Les emprunts à plus d'un an affichent au 31/12/2007 un solde de 27 282 322 DT contre un solde de 35 614 460 DT au 31/12/2006 et sont détaillés ainsi :

BAILLEURS DE FONDS	Solde au 31/12/2006						Exercice 2007				Solde au 31/12/2007			
	durée	franch	taux	Crédit initial	à + d'un an	à - d'un an	Total	Rembts	Reclasts	à + d'un an	à - d'un an	Total	Total	
UBCI crédit 1269.888,000	7 ans	2 ans	4,00000%	4 000 000	634 944	181 413	0	816 357	181 413	181 413	453 531	181 413	0	634 944
UBCI crédit 672.555,288	7 ans	2 ans	4,00000%	*	336 278	96 079	0	432 357	96 079	96 079	240 198	96 079	0	336 278
UBCI Crédit : 1 474 524,000	7 ans	2 ans	4,00000%	*	737 262	210 646	0	947 908	210 646	210 646	526 616	210 646	0	737 262
UBCI Crédit 793 688,913	7 ans	2 ans	4,00000%		396 844	113 384	0	510 229	113 384	113 384	283 460	113 384	0	396 844
STB Crédit : 2.063.027,120	15 ans	3 ans	9,22000%	14 000 000	1 633 230	171 919	257 878	2 063 027		171 919	1 461 311	171 919	429 797	2 063 027
STB Crédit : 2.372 171,477	15 ans	3 ans	9,22000%	*	1 927 389	197 681	247 101	2 372 171		197 681	1 729 708	197 681	444 782	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778	15 ans	3 ans	9,22000%	*	2 659 135	279 909	419 863	3 358 907		279 909	2 379 226	279 909	699 772	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	9,22000%	*	1 004 912	100 491	100 491	1 205 895		100 491	904 421	100 491	200 982	1 205 895
STB Crédit : 2.372 546,236	15 ans	2 ans	9,29300%	*	1 825 036	182 504	319 381	2 326 920		182 504	1 642 532	182 504	501 885	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453,764	15 ans	2 ans	9,29300%	*	2 021 118	202 112	353 696	2 576 926		202 112	1 819 006	202 112	555 808	2 576 926
STB Crédit : 5.000 000,000	7 ans	-	7,31250%	5 000 000	1 785 714	714 286	1 428 571	3 928 571		714 286	1 071 429	714 286	2 142 857	3 928 571
BS Crédit 2 000.000,000	7 ans	2 ans	6,93750%	2 000 000	679 602	410 861	98 128	1 188 590	98 128	440 393	239 209	440 393	410 861	1 090 462
BS Crédit : 1000 000 D	20 mois		6,75000%		0	111 861	109 073	220 934	220 934	0	0	0	0	0
Amen Bank Crédit 2 200 000,000	12 ans	2 ans	6,90625%	7 000 000	1 717 000	174 250	160 750	2 052 000		189 000	1 528 000	189 000	335 000	2 052 000
Amen Bank Crédit 800 000 D	12 ans	2 ans	6,90625%	*	624 250	63 250	58 500	746 000		68 750	555 500	68 750	121 750	746 000
Amen Bank crédit 4000,000	10 ans	2 ans	7,00000%	3 282 250	304 250	280 250	3 866 750	329 750	2 952 500	329 750	329 750	584 500	3 866 750	
AMEN BANK : 1 200 000D	3 ans		7,00000%		428 486	399 439	372 075	1 200 000		428 486	0	428 486	771 514	1 200 000
ATB Crédit : 1 000 000,000	5 ans	1 an	6,90625%	4 000 000	0	200 000	0	200 000	200 000	0	0	0	0	0
ATB Crédit : 1 500 000,000	5 ans		6,90625%	0	315 789	0	0	315 789	315 789	0	0	0	0	0
ATB : Crédit 900 000,000	5 ans			0	189 474	0	0	189 474	189 474	0	0	0	0	0
ATB Crédit : 600 000,000D	5 ans			0	126 316	0	0	126 316	126 316	0	0	0	0	0
BFT Crédit : 3 000 000,000	7 ans	2 ans	6,90625%	3 000 000	1 090 918	545 452	1 363 630	3 000 000		545 452	545 466	545 452	1 909 082	3 000 000
UIB Crédit 929.412,335	7 ans	2 ans	6,90625%	4 000 000				0		0	0	0	0	0
UIB Crédit : 240 000,000	7 ans		6,00000%	240 000				0		0	0	0	0	0
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 D	6 ans		6,00000%		2 262 120	646 320	646 560	3 555 000		646 320	1 615 800	646 320	1 292 880	3 555 000
UIB Crédit réaménagé : 445 000 D	2,5 ans		7,00000%		0	222 000	223 000	445 000		0	0	0	445 000	445 000
BTKD Crédit 6 000 000,000	12 ans	2 ans	7,93750%	6 000 000	3 750 000	600 000	600 000	4 950 000		600 000	3 150 000	600 000	1 200 000	4 950 000
BTKD Crédit réaménagé 1 050 000D			7,00000%		906 000	144 000	0	1 050 000		144 000	762 000	144 000	144 000	1 050 000
BNA Crédit 8 424 000,000	7 ans	2 ans	6,90625%	10 000 000	3 369 600	1 684 800	3 369 600	8 424 000		1 684 800	1 684 800	1 684 800	5 054 400	8 424 000
BNA Crédit 1576.000,000D	7 ans		6,00000%		866 800	315 200	394 000	1 576 000		315 200	551 600	315 200	709 200	1 576 000
BNA Crédit 4410000D	18M		8,00000%	4 410 000	0	0	3 589 365	3 589 365		0	0	0	3 589 365	3 589 365
BIAT 2 500 000 D	7 ans	2 ans	7,00000%	2 500 000	1 428 571	476 190	595 238	2 500 000		476 190	952 381	476 190	1 071 429	2 500 000
BH Crédit 247 000 D	10 ANS		8,20000%	247 000	247 000	0	0	247 000		13 372	233 628	13 372	0	247 000
Total				66 397 000	35 614 460	9 379 876	14 987 151	59 981 486	1 752 163	8 332 137	27 282 322	8 332 137	22 614 863	58 229 323

III.9.Les autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevaient au 31/12/2007 et au 31/12/2006 à 844 649 DT. Il s'agit d'une avance accordée par l'état Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

III.10.Les provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élevaient au 31/12/2007 à 230 016 DT contre 4 720 000 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Provision pour restructuration	0	4 700 000	-4 700 000
Autres provisions pour risques et charges	230 016	20 000	210 016
Total	230 016	4 720 000	-4 489 984

III.11.Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes s'élevaient au 31/12/2007 à 3 645 656 DT contre 3 389 169 DT au 31/12/2006.

Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Dettes CNSS à plus d'un an	2 443 355	3 389 169	-945 815
Dettes fiscales à plus d'un an	1 202 301	0	1 202 301
Total	3 645 656	3 389 169	256 486

La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq ans pour le remboursement de sa dette vis à vis de la CNSS d'un montant de 4 498 530 DT; ainsi que d'un échéancier de même durée vis à vis du trésor en application de la loi n° 25/2006 du 15/06/2006 relative à l'amnistie fiscale pour 2 671 780 DT.

La partie à échoir dans un délai supérieur à une année est classé parmi les passifs non courants. Celle à moins d'une année est classée parmi les passifs courants.

III.12. Les fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 11 236 821 DT au 31/12/2007 contre 14 169 888 DT au 31/12/2006. Cette rubrique se détaille dans ce qui suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	2 942 692	3 079 928	-137 236
Fournisseurs étrangers	5 884 796	8 314 837	-2 430 041
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	1 541	1 541	0
Fournisseurs, factures non parvenues	1 634 983	1 433 540	201 444
Fournisseurs locaux, effets à payer	371 739	701 923	-330 184
Total des fournisseurs d'exploitation	10 835 752	13 531 769	-2 696 017
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs locaux	116 472	258 026	-141 554
Fournisseurs étrangers	25 555	174 461	-148 906
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	259 042	205 632	53 410
Total des fournisseurs d'immobilisations	401 069	638 120	-237 051
Total	11 236 821	14 169 888	-2 933 068

III.13. Les autres passifs courants

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2007 à 16 869 743 DT contre 18 181 063 DT au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Clients R.R.R. à accorder	7 875 485	6 165 833	1 709 652
Ristournes à rembourser à MAAP	902 177	902 177	0
Fonds social	1 507 137	996 510	510 627
Personnel	1 900 444	2 913 382	-1 012 937
Etat, impôts et taxes	877 732	2 778 496	-1 900 764
Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622	0
Caisse Nationale de sécurité sociale	2 186 904	2 533 316	-346 413
Tantièmes	94 462	94 462	0
Jetons de présence	184 015	168 015	16 000
Créditeurs divers	0	236 570	-236 570
Produits constatés d'avance	171 012	319 232	-148 220
Compte d'attente		47	-47
Sous total 1	16 766 989	18 175 662	-1 408 673
Provision courante pour risques & charges	102 754	5 401	97 353
Total	16 869 743	18 181 063	-1 311 319

III.14. Les concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2007 à 121 289 371 DT contre 102 118 391 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Échéances à moins d'un an sur emprunts	8 332 138	9 379 876	-1 047 738
Échéances impayées	22 614 863	14 987 151	7 627 712
Emprunts courants	38 801 145	33 882 212	4 918 933
Intérêts courus	11 468 011	6 826 606	4 641 405
Banques	40 073 214	37 042 546	3 030 668
Total	121 289 371	102 118 391	19 170 980

III.15.Les revenus

Les revenus réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 87 265 056 DT contre 64 964 214 DT réalisés au cours de 2006.
Les revenus se détaillent dans ce qui suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis Msaken	24 270 745	18 630 474	5 640 271
Ventes locales de produits finis "All-steell"	22 925 396	12 840 850	10 084 547
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	7 701 821	6 449 849	1 251 972
Ventes de produits intermédiaires	504 068	442 353	61 715
Ristournes sur ventes	-4 552 363	-1 753 977	-2 798 386
Total des ventes locales	50 849 668	36 609 549	14 240 119
Ventes à l'export			
Exportation de produits finis Msaken	19 484 668	16 200 808	3 283 860
Exportation de produits finis "All-steell"	13 567 162	9 345 465	4 221 698
Exportation de produits finis MI Bourguiba	2 211 501	2 317 659	-106 158
Exportation de produits finis Pirelli U2	2 066 980	1 712 848	354 132
Exportation de services		36 614	-36 614
Ristournes sur ventes accordées	-914 923	-1 258 729	343 805
Total des ventes à l'export	36 415 388	28 354 665	8 060 723
Total	87 265 056	64 964 214	22 300 842

III.16.Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 389 267DT contre 269 862 DT réalisés au cours de 2006.
Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Revenus des immeubles	28 229	31 646	-3 417
Ventes des déchets	123 294	99 352	23 942
Autres produits	230 744	137 464	93 279
Subvention d'exploitation	7 000	1 400	5 600
Total	389 267	269 862	119 404

III.17.Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus en 2007 s'élèvent à 55 959 086 DT contre 42 465 082 DT encourus en 2006.
Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Achats d'approvisionnements	42 385 175	39 998 302	2 386 872
Variation de stocks des autres approvisionnements	4 488 851	-5 867 094	10 355 945
Total 1	46 874 026	34 131 208	12 742 817
Achats de fournitures et matières consommables	6 307 358	4 503 014	1 804 344
Variation de stocks matières premières et fournitures	-995 461	369 541	-1 365 001
Total 2	5 311 898	4 872 555	439 343
Achats non stockés	3 773 163	3 461 319	311 844
Total	55 959 086	42 465 082	13 494 004

III.18.Les charges de personnel

Les charges de personnel encourus en 2007 s'élèvent à 23 826 414 DT contre 20 015 587 DT encourus en 2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Salaires	19 500 383	15 852 221	3 648 162
Charges sociales	3 940 186	3 879 190	60 996
Autres charges sociales	337 546	381 088	-43 542
Fonds social	48 300	-96 912	145 211
Total	23 826 414	20 015 587	3 810 828

III.19.Les dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de 2007 s'élèvent à 8 097 600 DT contre 16 186 884 DT encourus en 2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Dotations aux amortissements des immobilisations	10 752 921	11 153 014	-400 093
Provisions pour dépréciation des stocks	32 772	0	32 772
Provisions pour dépréciation des clients	1 195 894	1 000 000	195 894
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	692 656	181 155	511 501
Dotations aux provisions pour risques et charges	307 369	4 205 401	-3 898 031
Dotations aux résorptions des charges à répartir	0	554 471	-554 471
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-151 212	-273 856	122 644
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances	-32 800	-139 088	106 288
- Reprise sur provision pour risques et charges	-4 700 000	-494 211	-4 205 789
Total	8 097 600	16 186 884	-8 089 284

III.20.Les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues en 2007 s'élèvent à 5 010 532 DT contre 4 617 127 DT encourues en 2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Location et charges locatives	592 662	817 683	-225 021
Entretien et réparation	440 771	431 064	9 707
Primes d'assurances	798 800	679 162	119 638
Gardiennage	137 096	64 495	72 601
Commissions sur ventes	0	37 011	-37 011
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	198 406	356 688	-158 282
Relations publiques	206 347	166 292	40 055
Frais de transport	521 396	650 963	-129 567
Missions et réceptions	91 651	96 567	-4 916
Frais postaux et de télécommunication	77 066	86 178	-9 112
Frais et commissions bancaires	857 003	726 547	130 456
Charges diverses ordinaires*	680 149	491 277	188 872
Impôt et taxes	409 185	13 199	395 986
Total	5 010 532	4 617 127	393 406

* Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Redevances techniques	636 541	434 930	201 611
Jetons de présence	26 000	39 000	-13 000
Autres charges diverses ordinaires	17 608	17 347	261
Total	680 149	491 277	188 871

III.21. Les charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues en 2007 s'élèvent à 11 156 895 DT contre 9 610 323 DT encourues en 2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Intérêts sur crédits d'exploitation	1 193 167	758 716	434 451
Intérêts de retard de paiement	3 351 774	1 583 956	1 767 818
Intérêts sur emprunts	3 033 972	3 332 425	-298 453
Intérêts des comptes courants	2 892 001	2 793 934	98 067
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	740 177	731 646	8 531
Intérêts sur crédits financement des stocks	55 657	54 180	1 477
Intérêts sur financement des exportations	1 151 353	936 287	215 066
Autres Intérêts Bancaire	19 447	98 921	-79 474
Intérêts des autres dettes	-26 890	28 323	-55 213
Intérêts des obligations cautionnées	0	0	0
Autres intérêts et pénalités	92 858	177 434	-84 576
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	-109 357	-10 230	-99 127
Pertes et gains de Change réalisés	-873 891	-465 072	
Pertes et gains de Change non réalisés	-363 372	-410 197	1 908 566
Total	11 156 895	9 610 323	1 809 439

III.22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires réalisés au cours de 2007 s'élèvent à 727 902 DT contre 1 024 932 DT en 2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Produits nets sur cessions d'immobilisations	409 726	23 330	386 396
Abandon des pénalités de retard sur impôts "all-steel"	0	525 907	-525 907
Annulation intérêts sur crédit BID réglé	0	295 875	-295 875
Annulation échéance leasing*	0	151 931	-151 931
Gain sur écart report IS	70 987	0	70 987
Apurement anciennes dettes	236 570	0	236 570
Autres gains ordinaires	10 619	27 889	-17 270
Total	727 902	1 024 932	-157 519

III.23. Trésorerie de début et de fin de période

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2007 s'élève à (26 529 297) DT contre (31 371 338) DT en 2006 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006	Variation
Banques	7 289 777	3 591 476	3 698 301
Caisses	9 051	83 832	-74 781
Chèques à L'Encaissement	3 168 877	458 976	2 709 901
Effets à L'Encaissement	123 367	482 209	-358 842
Effets à L'Escompte	439 375	53 800	385 575
Régies d'avance & accreditifs	2 513 469	1 000 915	1 512 554
Banques débitrices	-40 073 214	-37 042 546	-3 030 668
Total	-26 529 297	-31 371 338	4 842 040

III.24. Engagements hors bilan**I – Engagements financiers**

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Actionnaire	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garantie réelle					
• Hypothèques					

Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB,	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Menzel Bourguiba		BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		BS, ATB, UBCI	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
• Nantissement Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
<u>b) Effets escomptés et non échus</u>	10 702 825				
Effets escomptés et non échus	3 381 777	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	1 423 840	STPCI	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	1 100 000	Ste EL WAFA	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	1 229 492	SPG	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	452 496	S.C.P	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	107 905	Gros Pneus	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	270 000	BECHIR LOUATY	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	134 902	SCIT	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	273 796	STT	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	319 052	SICAME	OUI	OUI	0
Effets escomptés et non échus	329 317	SOCOREP	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	796 411	COMET	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	340 367	S T I A	OUI	OUI	0
Effets escomptés et non échus	297 934	TUNICOM	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	94 707	SET CAR	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	9 228	SIMMA	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	115 011	SMDP	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	16 353	S.I.T.A.R	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	10 238	HUARD TUNISIE	NON	NON	0
TOTAL	10 702 825				

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Actionnaire	Provisions
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles	4 400 000				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG	NON	NON	0
Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI	NON	NON	0
Caution accordée par un client	1 000 000	SNP	NON	NON	0
Caution accordée par un client	400 000	Gros Pneus	NON	NON	0
b) Garantie réelles					
• Hypothèques	3 214 311				
- Hypothèque sur titre foncier n° 39984	200 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 48957	50 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 26733	-	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 17664	414 311	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE	NON	NON	0

Hypothèque de premier rang; ZI Chargaia	1 700 000	STPCM	OUI	NON	0
• Nantissement	1 371 810				
Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce	671 810	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM	OUI	NON	0
TOTAL	8 986 121				
3 - Engagements réciproques					
• Contrats de leasing	953 290				
Contrat n° 6131-1	96 706	AIL	NON	NON	0
Contrat n° 6131-3	699 525	Modern Lease	NON	NON	0
Contrat n° 6131-5	157 058	Tunisie Leasing	NON	NON	0

II - DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt d'investissement	62 399 478	87 957 975
AMEN BANK	7 864 750	
ATB	1 663 158	
BFT	3 000 000	
BH	247 000	
BIAT	2 500 000	
BNA	13 589 365	
BS	2 394 415	
BTKD	6 000 000	
STB	17 832 418	
UBCI	3 308 373	
UIB	4 000 000	

IV. Eventualités

En application des dispositions de la loi n° 2006-25 du 15/5/2006 relative à l'amnistie fiscale, la STIP a bénéficié, au cours de l'exercice 2006, de l'abandon des pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la dette fiscale constatée en vertu de la reconnaissance de dette du 23/4/2005 relative aux impôts et taxes dus au titre de la mise en place de la technologie Pirelli.

Cet abandon a permis à la société :

d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525.907 DT en constatant un produit d'égal montant, d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon à 320.613 DT.

Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant à 2.671.780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant initialement jusqu'au 31/3/2011 d'une valeur de 133.589 DT chacune dont 16 ont été déjà payées à la date de clôture de l'exercice 2007. Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

Cette situation pourrait ainsi avoir pour conséquence, en cas de non paiement d'une échéance, la déchéance de l'avantage et l'acquiescement, conformément aux dispositions de la loi n° 2006-25 du 15/5/2006 relative à l'amnistie fiscale, des pénalités abandonnées majorées des amendes de retard.

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NCT 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 31 décembre 2007 à la somme de 846.520 DT correspondant au risque en pénalités contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantages fiscal de l'abandon.

V. Opérations avec les parties liées

Les opérations de la STIP avec ses parties liées réalisées au cours de l'exercice 2007 peuvent être détaillées comme suit :

- Des ventes réalisées avec la SMTP pour un montant de 17 081 022 DT ; la créance client vis-à-vis de cette filiale s'élève au 31/12/2007 à 101 634 609 MAD, soit 15 702 171 DT (Converti au cours de clôture) ;
- Le montant des ristournes à accorder à la SMTP s'élève au 31/12/2007 à 31 108 019 MAD, soit 4 927 510 DT (Converti au cours de clôture) ;

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2007 a porté sur 53.124 DT. La créance totale s'élève au 31/12/2007 à 521 272 DT.
- Des ventes réalisées avec la SOMACOP pour un montant de 4 883 368 DT ; la créance client vis-à-vis de cette filiale s'élève au 31/12/2007 à 1 852 463 DT.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP et chez la société SMTP Amine, filiale installée au Maroc et dont un membre du directoire est directeur à la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2007 à ces deux filiales se sont élevées respectivement à 69.491 DT et 50.210 DT.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2007 à ce titre s'est élevé à 23.065 DT hors TVA. La créance totale s'élève au 31/12/2007 à 426 089 DT.
- Le montant de la créance de la STIP vis-à-vis de sa filiale SOMACOP Plus en raison des refacturations des salaires des détachés s'élève au 31/12/2007 à 28 404 DT.

VI. Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 13/06/2008. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Rapport général des commissaires aux comptes Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés aux pages 8 à 32 du présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Opinion sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA comprenant le bilan au 31 décembre 2007 ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

2- La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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.

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des limitations évoquées dans le paragraphe 6 ci-dessous, nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. 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.

4- Cet 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. 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.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

6- L'exécution de nos travaux d'audit a été limitée par :

- l'absence d'un inventaire physique valorisé du matériel de transport, des installations générales, agencements, aménagements divers et des équipements de bureau y compris le matériel informatique se situant au siège de Tunis et par conséquent d'un rapprochement entre les valeurs comptables de ces comptes d'actifs immobilisés et l'existant physique,
- la non couverture de l'inventaire physique des stocks de pièces de rechange de M'Saken, réalisé en 2007, de tous les articles stockés à la date de clôture de l'exercice. Nous n'avons pas été, par conséquent, en mesure de nous assurer de la réalité de la valeur des pièces non inventoriées évaluées au 31 décembre 2007 à 2.014.163 DT,

7- A notre avis, sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe 6, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2007, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

8- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans la note II.2 aux états financiers soulignant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 17.961.493 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2007, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 47.624.438 DT, soit 68.663.558 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une assemblée générale extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2007, supérieur de 86.277.144 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 47.624.438 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, en dehors de l'assainissement social entrepris en 2007 et bien que la société ait établi un plan de restructuration prévoyant plusieurs actions d'ordre financier, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société. Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée.

II- Autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- La société a accusé au 31 décembre 2006 et au 31 décembre 2005 des pertes nettes respectives de 32.269.368 DT et de 31.818.741 DT et, à ces dates, les fonds propres de la société sont en deçà de la moitié de son capital en raison des pertes. En application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, une assemblée générale extraordinaire s'est réunie le 29 juin 2006 et a décidé la continuité des activités de la société en adoptant le plan de restructuration soumis à l'autorité de tutelle et en déléguant au conseil d'administration le pouvoir pour la réalisation de l'ensemble des actions prévues. Toutefois, cette assemblée générale extraordinaire n'a pas procédé, conformément aux dispositions du même article, dans l'année qui suit la constatation des pertes, à une réduction du capital ou à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes. De même, aucune nouvelle assemblée générale extraordinaire ne s'est réunie, en application des dispositions du même article, dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2006, à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de 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. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2007. Cette évaluation a fait l'objet d'un rapport remis à la direction générale de la société.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires pour nous assurer de la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises à la réglementation en vigueur. Nous avons constaté, à ce titre, que la société « COFIB Capital Finances », intermédiaire agréé, procède actuellement à la tenue et à l'actualisation du registre des actionnaires de la valeur « STIP » sans, toutefois, respecter les nouvelles dispositions prévues par le règlement du CMF relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 et du cahier des charges qui lui est annexé.

Fait à Tunis, le 14 juin 2008

Les commissaires aux comptes

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Mohamed Neji HERGLI

**Rapport spécial
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice 2007 et visée par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Par ailleurs, des conventions conclues au cours d'exercices antérieurs ont continué à produire leurs effets en 2007. Il s'agit des conventions suivantes :

- Les emprunts obtenus par la société auprès de plusieurs banques à différents taux d'intérêts. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2007 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 3.033.972 DT et 3.351.774 DT.
- La convention conclue avec la société Pneumatici Pirelli, administrateur, relative à l'acquisition de la technologie de production « All steel » qui a été autorisée par votre conseil d'administration réuni le 26 janvier 2001. Cette convention prévoit que la société Pneumatici Pirelli perçoit une redevance technique de 2,5% du chiffre d'affaires pour les pneus « All Steel » durant les 3 premières années et de 2% pour les 2 années suivantes. La redevance ainsi supportée par la STIP au titre de l'exercice 2007 s'est élevée à 636.541 DT.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP et chez la société SMTP Amine, filiale installée au Maroc et dont un membre du directoire est directeur à la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2007 à ces deux filiales se sont élevées respectivement à 69.491 DT et 50.210 DT.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2007 à ce titre s'est élevé à 23.065 DT hors TVA.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2007 a porté sur 53.124 DT.

Fait à Tunis, le 14 juin 2008

Les commissaires aux comptes

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Mohamed Neji HERGLI