

Férida Bchir

COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXPERT COMPTABLE

Société de Production Agricole- Teboulba S.O.P.A.T

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires,

01 – Nous avons effectué l’audit des états financiers ci-joints de la société de Production Agricole Teboulba « SOPAT », comprenant le bilan au 31 décembre 2007, l’état de résultat, l’état des flux de trésorerie pour l’exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d’autres notes explicatives.

02 – Le bilan arrêté au 31 décembre 2007, dégage un total net de 28 143 088D et fait apparaître un bénéfice de 1 095 978D.

03 – La direction de la société est responsable de l’établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises de Tunisie. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d’un contrôle interne relatif à l’établissement et à 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.

04 – 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 internationales d’audit. Ces normes requièrent de notre part, de nous conformer aux règles d’éthique, de planifier et de réaliser l’audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d’anomalies significatives.

Membre de l’Ordre des Experts Comptables de Tunisie

05 – 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 du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour exprimer notre opinion.

06 – L'inventaire physique des immobilisations effectué à la clôture de l'exercice n'a pas été exhaustif. Il n'est pas non plus rapproché aux valeurs immobilisées figurant au bilan. Le risque de l'existence en comptabilité de biens perdus ou totalement dépréciés, ne peut être appréhendé.

07 – Certains comptes débiteurs de fournisseurs d'exploitation dont le solde s'élève à 124.000D ne sont pas apurés. Aussi, le compte d'attente créditeur ayant un solde de 53.582D mérite également d'être apuré.

OPINION

A notre avis, et sous réserve de l'effet qui pourrait résulter de la régularisation des situations décrites dans les paragraphes de 06 à 07 ci-dessus, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOPAT au 31 décembre 2007, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises de Tunisie.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion avec réserve exprimée ci avant, nous estimons utile d'attirer l'attention que :

- Les transactions portant sur les cessions de titres AVITOP (6.534 actions), FOODCOURT (52.462 actions) et MAVI (6.000 actions) ne sont pas encore enregistrées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunisie à la date du 31 décembre 2007.
- Suite à un contrôle fiscal suivi d'une taxation d'office au titre des exercices allant de 2000 à 2003, la société a intenté une action d'opposition en justice tout en souscrivant en 2006 à l'amnistie fiscale afin de bénéficier de l'abandon des pénalités.

Un jugement de première instance rendu fin 2007 a réduit la dette fiscale de 408.030D en principal, à 253.878D en principal et intérêts. La société a par conséquent, interjeté appel et l'affaire suit encore son cours.

S'agissant d'un jugement de première instance et sachant que la société a interjeté appel sur la base d'éléments défendables sur le plan légal concrétisés par des agréments délivrés par l'APIA, nous ne sommes pas en mesure d'appréhender à ce stade, le risque fiscal qui pourrait résulter au titre des exercices ultérieurs à 2003.

Nous avons examiné les informations comptables contenues dans le rapport du conseil de l'exercice 2007. Ces informations n'appellent pas de notre part, des remarques particulières.

Fait à Tunis, le 17 avril 2008

**Le commissaire aux comptes
Férida BCHIR**

Férida Bchir

COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXPERT COMPTABLE

Société de Production Agricole- Teboulba S.O.P.A.T

RAPPORT SPECIAL SUR LES CONVENTIONS EXERCICE 2007

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons été informés des conventions suivantes :

1/ Conventions autorisées par le conseil d'administration du 24 mars 2007

1-1 La cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société LOGITOP soit 22.234 actions entièrement nanties au profit de la banque du Sud en vertu d'un acte conclu entre les deux parties en date du 07/06/1999, en garantie d'un crédit à long terme de 1.050.000Dinars en principal, au prix d'acquisition soit 228.079Dinars.

1-2 La cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société FOOD COURT soit 52.462 actions totalement provisionnée, au dinar symbolique.

1-3 La cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société RAVY soit 1998 parts sociales totalement provisionnée, au dinar symbolique.

1-4 La cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société MAVI soit 6.000 actions au prix d'acquisition soit 79.280Dinars.

1-5 L'acte de cautionnement réel conclu par la société SOPAT au profit de la société NUTRITOP par l'affectation de son bien immobilier sis à Bouficha ; dénommé « Tunis Ennfidha » objet du titre foncier n° 200809 / 105633, Sousse, le tout en garantie d'un crédit de gestion d'un montant de 4.450.000 Dinars (Quatre Millions Quatre Cent Cinquante Mille Dinars) accordé par Amen Bank à la société NUTRITOP.

1-6 Cession de la créance de la SOPAT envers MAVI d'un montant de 348.643D à la société Lahmar Holding en date du 12/06/2007.

2/ Conventions autorisées par le conseil d'administration du 27 mars 2008

2-1 L'émission de cinq billets de trésorerie auprès de la société Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation « T.S.I » d'un montant global de Deux Cent Cinquante Mille Dinars, de Cinquante Mille Dinars chacun, détaillés comme suit :

Date d'émission	Souscripteur	Montant en Dinars	Echéance	Taux d'intérêt
13/12/2007	Hédi Ben Ayed	50.000,000	02/01/2008	7.2%
18/12/2007	Ahmed Charfi	50.000,000	07/01/2008	7.2%
19/12/2007	Mustapha Elaloui	50.000,000	08/01/2008	7.2%
10/12/2007	Mohamed Saidane	50.000,000	09/01/2008	7.2%
24/12/2007	Sté Malex	50.000,000	13/01/2008	7.2%

2-2 La cession au profit de la société LAHMAR HOLDING de 27.478 actions revenant à la SOPAT dans le capital de la Société AVITOP au prix de 418.504,063D, payable sur cinq ans dont une année de franchise moyennant un taux d'intérêt égal au TMM.

2-3 L'établissement de deux avenants aux deux actes de cession conclus avec la société LAHMAR HOLDING :

- Un avenant spécifiant la modalité de paiement du prix, produit de la cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société LOGITOP, soit 22.234 actions; ledit prix est payable sur Cinq ans dont une année de franchise moyennant un taux d'intérêt égal au TMM.

- Un avenant spécifiant la modalité de paiement du prix, produit de la cession de la participation de la société SOPAT dans le capital de la société MAVI ; soit 6.000 actions ; ledit prix est payable sur Cinq ans dont une année de franchise et compte tenu d'un taux d'intérêt égal au TMM.

2-4 L'acquisition d'un ensemble de matériel revenant à la société FOOD COURT en compensation de la créance due par cette dernière (un Billet de trésorerie d'un montant de deux cent cinquante mille dinars).

3/ Par ailleurs, nous avons été informés que l'exécution des conventions approuvées durant les exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2007.

Nous avons l'honneur de porter à votre connaissance que votre conseil d'administration ne nous a avisé de l'existence d'aucune autre convention réglementée conclue entre la société et ses administrateurs au sens des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, les diligences que nous avons accomplies au cours de notre intervention n'ont pas relevé de conventions conclues, directement ou indirectement, entre la société et l'un de ses administrateurs.

Fait à Tunis, le 17 avril 2008

Le commissaire aux comptes

Férida BCHIR



ACTIFS	Notes	Exercice clos au	Exercice précédent
		31/12/2007	31/12/2006
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs Immobilisées			
Immobilisations Incorporelles	1	751 176,193	211 948,217
Moins amortissements	1 -	131 706,682	92 322,003
Immobilisations corporelles	2	20 181 764,314	17 338 796,359
Moins amortissements	2 -	9 866 418,497	8 805 638,591
Moins provisions		-	44 116,000
Immobilisations financières	3	3 954 702,122	3 655 374,446
Moins provisions			
Total des actifs immobilisées		14 889 517,450	12 264 042,428
Autres actifs non courants	4	211 094,807	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		15 100 612,257	12 264 042,428
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	4	4 731 709,778	3 075 372,238
Moins provisions			
Clients et comptes rattachés	5	6 227 442,085	6 702 508,083
Moins provisions	6 -	2 602 336,381	2 342 620,017
Autres actifs courants	7	1 070 606,034	1 126 344,607
Moins provisions	8 -	605 128,774	627 134,099
Placements et autres actifs financiers	9	32 603,512	955 042,931
Moins provisions		-	614 620,000
Liquidités et équivalents de liquidités	10	4 187 580,253	1 073 602,088
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		13 042 476,507	9 348 495,832
TOTAL DES ACTIFS		28 143 088,764	21 612 538,260





CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Exercice clos au	Exercice précédent
		31/12/2007	31/12/2006
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social	11	10 000 000,000	7 386 290,000
Réserves	12	4 060 279,530	923 827,530
Autres Capitaux Propres	14	542 913,880	635 276,280
Amortissement différés	13 -	1 928 007,340	1 928 007,340
Résultats reportés	15 -	952 728,748	2 761 152,996
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		11 722 457,322	4 256 233,474
Résultat de l'exercice		1 095 978,110	1 808 424,248
TOTAL DES C.PROPRES AVANT AFFECTATION		12 818 435,432	6 064 657,722
<u>Passifs</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	16	3 553 997,993	5 265 173,201
Autres passifs financiers		202 195,358	-
Provisions	16	-	102 007,608
Total des passifs non courants		3 756 193,351	5 367 180,809
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	17	3 809 109,379	2 731 686,733
Autres passifs courants	18	1 063 432,152	1 034 255,055
Concours bancaires et autres passifs financiers	19	6 695 918,450	6 414 757,941
Total des passifs courants		11 568 459,981	10 180 699,729
TOTAL DES PASSIFS		15 324 653,332	15 547 880,538
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		28 143 088,764	21 612 538,260



ÉTAT DE RÉSULTAT	Notes	Exercice clos au	Exercice précédent
		31/12/2007	31/12/2006
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	20	31 390 525,355	29 559 026,996
Autres produits d'exploitation		9 224,576	25 000,000
Total des produits d'exploitation		31 399 749,931	29 584 026,996
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variation des stocks des produits finis et des encours	21	-1 744 583,533	714 335,751
Achats matières premières consommés	21	24 349 327,515	21 421 869,629
Achats d'autres approvisionnements consommés	21	1 147 982,296	1 045 633,102
Charges de personnel	21	1 769 006,719	2 059 322,850
Dotations aux amortissements , provisions	21	634 187,228	880 942,015
Autres charges d'exploitation	21	2 016 236,379	1 572 322,046
Total des charges d'exploitation		28 172 156,604	27 694 425,393
<u>Résultat d'exploitation</u>		3 227 593,327	1 889 601,603
Charges financières nettes	24	-1 137 276,043	-1 110 432,033
Autres gains ordinaires	26	480 007,231	1 333 841,582
Poduits financiers	25	0,000	16 647,391
Autres pertes ordinaires	27	-1 474 346,405	-321 234,295
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 095 978,110	1 808 424,248
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		1 095 978,110	1 808 424,248
Résultat net de l'exercice		1 095 978,110	1 808 424,248



Situation arrêtée par le conseil d'administration du 27/03/2008, à soumettre à l'assemblée générale du 21/04/2008

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIERES DE GESTION
de l'exercice allant du 01 janvier 2007 au 31 décembre 2007**

PRODUITS	2007	2006	CHARGES	2007	2006	SOLDES	2007	2006
Produits d'exploitation	31 390 525,355	29 559 026,996	Coût des matières consommés	25 497 309,811	22 467 502,731			
Production stockée	1 744 583,533	-714 335,751						
Production	33 135 108,888	28 844 691,245	Achats consommés	25 497 309,811	22 467 502,731	<u>Marges sur coût matières</u>	7 637 799,077	6 377 188,514
Marges sur coût matières	7 637 799,077	6 377 188,514	Autres charges externes	1 894 677,495	1 421 774,381			
Sous total	7 637 799,077	6 377 188,514	Sous total	1 894 677,495	1 421 774,381	<u>Valeur ajoutée brute</u>	5 743 121,582	4 955 414,133
Valeur ajoutée brute	5 743 121,582	4 955 414,133	Impôts et taxes	121 558,884	150 547,665			
			Charges de personnel	1 769 006,719	2 059 322,850			
Sous total	5 743 121,582	4 955 414,133	Sous total	1 890 565,603	2 209 870,515	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	3 852 555,979	2 745 543,618
Excédent brut d'exploitation	3 852 555,979	2 745 543,618	Charges financières	1 137 276,043	1 110 432,033			
Autres produits ordinaires	480 007,231	1 350 488,973	Dotations aux amortissements et	1 824 514,527	2 016 829,245			
Autres produits d'exploitation	9 224,576	25 000,000	Reprise sur provisions	-1 190 327,299	-1 135 887,230			
			Impôts sur les bénéfices	0,000	0,000			
			Autres pertes ordinaires	1 474 346,405	321 234,295			
Sous total	4 341 787,786	4 121 032,591	Sous total	3 245 809,676	2 312 608,343	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	1 095 978,110	1 808 424,248
						<u>Résultat net de l'exercice</u>	1 095 978,110	1 808 424,248

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Exercice clos au	Exercice précédent
	31/12/2007	31/12/2006
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat net	1 095 978,110	1 808 424,248
Ajustement pour :		
.Amortissements et provisions	634 187,228	880 942,015
.Charges reportées	-211 094,807	
Variations des :		
- Stocks	-1 656 337,540	1 032 448,430
- Créances	475 065,998	-496 285,610
- Autres actifs courants	83 038,573	710 753,823
- Fournisseurs d'exploitation	170 515,962	-4 468 202,670
- Autres passifs courants	29 177,097	-1 216 657,504
- Autres passifs financiers	-67 694,523	-133 323,161
.Plus values de cession	-156 767,342	-1 143 056,330
. Moins values de cession		156 138,011
. Reduction de Valeur	53 068,559	88 837,102
. Rejet quote part subvention au compte de resultat	-119 662,400	-110 562,399
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	329 474,915	-2 890 544,045
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>		
Décaiss. affectés à l'acquisition d'immob.corporelles et incorpore	-2 623 615,047	-300 086,820
Encaiss. provenant de la cession d'immob.corporelles et incorpor	173 000,000	46 848,940
Décaiss. affectés à l'acquisition d'immob.financières	-399 741,737	-3 812 435,366
Encaiss. provenant de la cession d'immob.financières	1 474 018,210	12 825 855,667
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissem	-1 376 338,574	8 760 182,421
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</u>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	2 613 710,000	0,000
Primes d'emission	3 136 452,000	0,000
Dividendes et autres distributions	0,000	-1 353,830
Subvention d'investissement	0,000	301 702,994
Encaissements provenant des emprunts	0,000	1 932 207,519
Remboursements d'emprunts	-1 644 274,317	-8 964 183,524
Encaissements provenant des crédits de gestion	3 356 511,524	893 488,476
Remboursements des crédits de gestion	-3 200 000,000	-1 330 232,544
Flux de trésorerie affectés aux activités de financeme	4 262 399,207	-7 168 370,909
Variation de trésorerie	3 215 535,548	-1 298 732,533
Trésorerie au debut de l'exercice	-2 508 090,716	-1 209 358,183
Trésorerie à la clôture de l'exercice	707 444,832	-2 508 090,716



2007

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS INCORPORELLES AU 31/12/2007

Désignation	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					V.C.N Au 31/12/2007
	V.Brut au 31/12/2006	Acquisition 2007	Cession 2007	Reduction 2007	V.Brut au 31/12/2007	Anterieur 31/12/2006	Dotation au 31/12/2007	Bien cédé 31/12/2007		Cumulé au 31/12/2007	
Logiciels	24 946,576	-	-	-	24 946,576	24 107,117	839,459	-		24 946,576	0,000
Fonds de commerce	81 248,000	504 980,00	-	-	586 228,000	26 867,945	27 651,191	-		54 519,136	531 708,864
Droit au bail	11000,000	34247,976	0,000	0,000	45247,976	3943,173	6156,347	0,000		10099,520	35148,456
Concession marque et brevet	94 753,641	-	-	0,000	94 753,641	37 403,768	4 737,682	-		42 141,450	52 612,191
Immobilisation Incorporelles en cours(GPAO)		-	-	-	-	-	-	-		0,000	0,000
Total	211 948,217	539 227,976	0,000	0,000	751 176,193	92 322,003	39 384,679	0,000		131 706,682	619 469,511

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CORPORELLES AU 31/12/07

Désignation	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					V.C.N Au 31/12/2007
	V.Brut au 31/12/2006	Acquisition 2007	Cession 2007	Reduction 2007	V.Brut au 31/12/2007	Anterieur 31/12/2006	Dotation au 31/12/2007	Bien cédé 31/12/2007	Régularisation 31/12/2007	Cumulé au 31/12/2007	
Terrains	599 101,883	350 000,000	-	-	949 101,883	-	-	-		-	949 101,883
Constructions	7 776 006,716	1 703 000,000	-	-	9 479 006,716	2 383 047,028	416 059,057		0,000	2 799 106,085	6 679 900,631
Matériels et outillages	6 810 524,256	755 485,702	0,000	0,000	7 566 009,958	4 605 295,974	616 778,927	0,000		5 222 074,901	2 343 935,058
Matériels Roulants	425 319,950	115 414,033	108 500,000	-	432 233,983	374 456,051	28 612,023	92 275,342		310 792,732	121 441,251
Equipement de bureau	145 139,909	2 211,279	-	-	147 351,188	124 667,945	6 509,910	-		131 177,855	16 173,333
Matériel Informatique	199 153,297	23 133,561	-	-	222 286,858	162 712,707	13 585,546	-		176 298,253	45 988,605
Installation Générale Agencement Aménagement Divers	1 339 434,348	39 339,380	-	-	1 378 773,728	1 155 458,886	71 509,785	-		1 226 968,671	151 805,057
Immobilisations corporelles en cours	0,000	-	-	-	0,000	-	-	-		-	0,000
Avances et acomptes sur Immobilisations corporelles	44 116,000	7 000,00	44 116,00	0,000	7 000,000	-	-	-		-	7 000,000
Total	17 338 796,359	2 995 583,955	152 616,000	0,000	20 181 764,314	8 805 638,591	1 153 055,248	92 275,342	0,000	9 866 418,497	10 315 345,818

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs au 31/12/2007 totalisant au bilan **28 143 088,764** dinars
et dégageant un bénéfice de **1 095 978,110** dinars

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec comme objet principal la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

Le 01 novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en une société anonyme.

Le capital social de la SOPAT a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007; l'Assemblée générale Extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote en bourse.

Le capital de la société s'élevé à 7 386 290 dinars divisé en 1 477 258 actions de valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées
Par ailleurs la même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraire pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en **2 000 000** actions de 5 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

Elle est assujettie partiellement à la TVA.

II- DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31/12/2007 ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

III- PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

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 :

Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires.

Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevages	20 ans	5%
3- Nouveau abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1- D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Installations Général, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock comme suit:

Les produits finis et les produits en cours, sont valorisés sur la base du coût de production

Les matières premières les pièces de rechanges et les autres approvisionnements sont évalués sur la base du dernier prix d'achat.

V- NOTES COMPLÉMENTAIRES SUR LES COMPTES:

Les postes du bilan :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

619 469,511 Dinars

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Désignation	V.C.B au 31/12/2007	Amortissement Cumulés	V.C.N au 31/12/2007
Logiciels	24 946,576	24 946,576	0,000
Fonds de commerce	586 228,000	54 519,136	531 708,864
Droit au Bail	45 247,976	10 099,520	35 148,456
Marque et brevet	94 753,641	42 141,450	52 612,191
Total	751 176,193	131 706,682	619 469,511

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Désignation	V.C.B au 01/01/2007	Acquisition 2007	Cessions et reduction 2007	V.C.B au 31/12/2007
Logiciels	24 946,576	0,000	0,000	24 946,576
Fonds de Commerce	81 248,000	504 980,000	0,000	586 228,000
Droit au Bail	11 000,000	34 247,976	0,000	45 247,976
Marque et brevet	94 753,641	0,000	0,000	94 753,641
		0,000	0,000	0,000
Total	211 948,217	539 227,976	0,000	751 176,193

Note 2 : Immobilisations corporelles

10 315 345,817 Dinars

Les immobilisations corporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Désignation	V.C.B au 31/12/2007	Amortissement Cumulés	V.C.N au 31/12/2007
Terrain	949 101,883	0,000	949 101,883
Construction	9 479 006,716	2 799 106,085	6 679 900,631
Matériel et outillage	7 566 009,958	5 222 074,901	2 343 935,057
Matériel Roulant	432 233,983	310 792,732	121 441,251
Équipement de bureau	147 351,188	131 177,855	16 173,333
Matériel Informatique	222 286,858	176 298,253	45 988,605
Installation générale A.A.I Divers	1 378 773,728	1 226 968,671	151 805,057
Avances & Acomptes / Cde Imm Corp	7 000,000	0,000	7 000,000
Total	20 181 764,314	9 866 418,497	10 315 345,817

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Désignation	V.C.B 01/01/2007	Mouvements 2007	V.CB 31/12/2007
Terrain	599 101,883	350 000,000	949 101,883
Construction	7 776 006,716	1 703 000,000	9 479 006,716
Matériel et outillage	6 810 524,256	755 485,702	7 566 009,958
Matériel Roulant	425 319,950	6 914,033	432 233,983
Équipement de bureau	145 139,909	2 211,279	147 351,188
Matériel Informatique	199 153,297	23 133,561	222 286,858
Installation générale A.A.I Divers	1 339 434,348	39 339,380	1 378 773,728
Immobilisations Corp en cours	0,000	0,000	0,000
Avances et acomptes/Cde imm corp	44 116,000	-37 116,000	7 000,000
Avances et acomptes/acquisitions des constructions	0,000	0,000	0,000
Total	17 338 796,359	2 842 967,955	20 181 764,314

Les mouvements de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

Désignation	Acquisitions	Cessions	Reduction	Mouvements
	2007	2007	2007	2007
Terrain	350 000,000	0,000	0,000	350 000,000
Construction	1 703 000,000	0,000	0,000	1 703 000,000
Matériel et outillage	755 485,702	0,000	0,000	755 485,702
Matériel Roulant	115 414,033	-108 500,000	0,000	6 914,033
Équipement de bureau	2 211,279	0,000	0,000	2 211,279
Matériel Informatique	23 133,561	0,000	0,000	23 133,561
Installation générale A.A.I D	39 339,380	0,000	0,000	39 339,380
Immob Corp en cours	0,000	0,000	0,000	0,000
Avces & acptes/Cde imm corp	7 000,000	0,000	-44 116,000	-37 116,000
Avances /acqui des constructions		0,000	0,000	0,000
Total	2 995 583,955	-108 500,000	-44 116,000	2 842 967,955

Les mouvements enregistrés sur les amortissements se résument comme suit :

Désignation	Amortissements		
	antérieurs	Dotation 2007	Cession 2007
			Cumulés

Construction	2 383 047,028	416 059,057	0,000	2 799 106,085
Matériel et outillage	4 605 295,974	616 778,927	0,000	5 222 074,901
Matériel Roulant	374 456,051	28 612,023	92 275,342	310 792,732
Équipement de bureau	124 667,945	6 509,910	0,000	131 177,855
Matériel Informatique	162 712,707	13 585,546	0,000	176 298,253
Installation générale A.A.I D	1 155 458,886	71 509,785	0,000	1 226 968,671
Total	8 805 638,591	1 153 055,248	92 275,342	9 866 418,497

Note 3 : Immobilisations Financières

3 954 702,122 Dinars

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	V.C.B 31/12/2007
Dépôts et cautionnements	2 605,000
créances financières	3 952 097,122
Total	3 954 702,122

Note 4 : Autres actifs non courants

211 094,807 Dinars

L'analyse des autres actifs non courants se présente comme suit :

Désignation	V.C.B	Résorptions	Résorptions Cum	V.C.N
	31/12/2007	2 007	2 007	31/12/2007
Frais préliminaires	217 126,087	6 031,280	0,000	211 094,807
Total	217 126,087	6 031,280	0,000	211 094,807

Note 4 : Stocks

4 731 709,778 Dinars

Les valeurs d'exploitations se détaillent par nature de stocks comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Produits finis et encours	3 314 695,957	1 570 112,423
Matieres premieres	887 722,972	999 392,125
Autres approvisionnements	529 290,849	505 867,690
Total	4 731 709,778	3 075 372,238

Note 5 : Clients et Comptes Rattachés

6 227 442,085 Dinars

L'analyse de cette rubrique se présente à la clôture de l'exercice comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Clients ordinaires	2 182 477,569	3 261 668,591
Clients, effets à recevoir	637 734,000	124 560,996
Clients, effets Impayés	807 638,273	761 259,635
Clients, Cheques impayés	387 917,761	434 205,738
Clients Douteux	2 211 674,482	1 945 418,183
Client facture à établir	0,000	175 394,940
Total	6 227 442,085	6 702 508,083

Note 6 Provisions sur créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses se détaillent comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Clients douteux	2 074 904,598	1 849 457,302
Chéques impayés	179 095,900	135 066,511
Effets Impayés	422 373,499	412 642,600
Reprise sur provision pour clients douteuses	-70 350,879	-54 546,396
Reprise sur provision des cheques	-2 406,755	0,000
Reprise sur provision des traites	-1 279,982	0,000
Total	2 602 336,381	2 342 620,017

Un complément de provision pour dépréciation des créances douteuses est calculé suivant les pourcentages de provisions suivantes:

Designation	Année d'echeance de la creance		
	2004 et anterieur	2005	2006
Pourcentage de provision	100%	50%	20%

Note 7 : Autres Actifs Courants**1 070 606,034 Dinars**

Les autres actifs courants s'analysent, à la clôture de l'exercice 2007 comme suit :

Compte Comptable	Désignations	Montant au	
		31/12/2007	31/12/2006
409	fournisseurs debiteurs	98 162,333	0,000
421000	Personnel avances et acomptes	2 060,000	3 810,000
431000	Etat subvention a recevoir	27 300,000	0,000
434100	État impôt sur les bénéfices(excédent)	133 612,561	52 995,782
434400	Redressement fiscal	0,000	102 007,608
436	État impôts et taxes	3 181,457	5 189,572
457500	Débiteurs Divers	519 263,554	861 932,289
457515	Tunisie leasing	0,000	5 580,591
458700	Produits a recevoir	232 932,784	0,000
46	Compte d'attente débiteurs	8 897,134	10 792,259
471000	Charges constatées d'avance	27 919,295	64 254,906
478	Intérêts à échoir	8 737,916	0,000
516000	Prêts au personnels	8 539,000	19 781,600
Total		1 070 606,034	1 126 344,607

Note 8 Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants**605 128,774 Dinars**

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Provisions	605 128,774	627 134,099
Provisions comptes d'attente	8 897,134	10 792,259
Provision des fournisseurs debiteurs	97 942,085	112 052,285
Provisions	498 289,555	498 289,555
Provision des /prêt à moins d'un an	0,000	6 000,000
Total	605 128,774	627 134,099

Note 9 PLACEMENTS

Les prises de placement se résument comme suit:

Désignation	Action		Valeur Total
	Nombre	V.d'acquisition	
Banque Nationale de Solidarité (1997)	300	10,000	3 000,000
Banque du Sud (1997)	3 938	7,517	29 603,512
Total			32 603,512

Note 10 : Liquidités et Équivalents de Liquidités**4 187 580,253 Dinars**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'analysent, à la clôture de l'exercice, comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Chèques en caisse	564 951,821	642 957,941
Chèques remis à l'encaissement	50 971,500	244 474,930
Préavis chèques	14 399,764	85 390,837
Effets remis à l'encaissement	31 560,309	5 958,799
Banques	3 492 695,954	61 866,446
Caisses	8 424,800	6 964,964
Compte Régies ,Avances &Accréditifs	24 576,105	25 988,171
Total	4 187 580,253	1 073 602,088

Note 11 Capital social**10 000 000,000 Dinars**

Les changements intervenus sur le capital depuis la création de la société s'analysent comme suit:

Actionnaire	Montant
Capital Initial 1987	875 000,000
Augmentation (A.G.E du 15/04/1994)	500 000,000
Annulation (A.G.E du 25/05/1995)	-500 000,000
Annulation (A.G.E du 25/05/1995)	500 000,000
Augmentation (A.G.E du 16/02/1998)	625 000,000
Augmentation (A.G.E du 08/06/1998)	1 500 000,000
Augmentation (A.G.E du 16/07/1998)	400 000,000
Augmentation (A.G.E du 02/10/1998)	102 720,000
Augmentation (A.G.E du 17/07/1999)	997 280,000
Augmentation (A.G.E du 15/03/2000)	1 386 290,000
Augmentation (A.G.E du 18/11/2003)	1 000 000,000
Augmentation du 28/12/2007	2 613 710,000

Capital social au 31/12/2007	10 000 000,000
-------------------------------------	-----------------------

Note 12 Réserves **4 060 279,530 Dinars**

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Réseves légales	222 846,035	222 846,035
Primes d'émission	3 837 433,495	700 981,495
Total	4 060 279,530	923 827,530

Note 13 Amortissement Différés **-1 928 007,340 Dinars**

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Amortissement differé 2001	-1 060 115,476	-1 060 115,476
Affectation résultat 2000 (A.G.M. du20/11/ 2001)	-867 891,864	-867 891,864
Total	-1 928 007,340	-1 928 007,340

Note 14 Autres Capitaux Propres **542 913,880 Dinars**

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Subvention d'investissement	542 913,880	635 276,280
Total	542 913,880	635 276,280

Note 15 : Résultats Reportés **-952 728,748 Dinars**

les résultats déficitaires et les reliquats des bénéfices non distribués sont imputés dans ce compte et se détaillent comme suit:

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Résultat reportés au 31/12/2006	-2 761 152,996	-2 761 152,996
Résultats 2006 (AGO DU 24/03/2007)	1 808 424,248	0,000
Résultat reportés au 31/12/2007	-952 728,748	-2 761 152,996

Note 16 : Passifs non courants **3 553 997,993 Dinars**

16 -1 : Emprunt à Plus d'un An **3 553 997,993 Dinars**

Les emprunts à plus d'un an s'analysent, au 31 Decembre 2007, comme suit :

Banque	Solde au 01/01/2007	reclassement à -d'un an	Solde au 31/12/2007	Taux d'intérêts
BTEI (1999)	1 131 960,207	203 149,184	928 811,023	7%
BTEI (2000)	700 100,000	120 619,635	579 480,365	TMM+2
Banque de Sud (1999)	458 333,342	83 333,332	375 000,010	7%
Amen bank (1999)	350 000,000	100 000,000	250 000,000	7%
STB	207 102,933	82 841,172	124 261,761	6%
Amen Bank (2003)	872 465,000	362 665,000	509 800,000	
Banque de Sud (2003)	867 927,719	364 950,885	502 976,834	
AB 953 684(2006)	597 284,000	313 616,000	283 668,000	
AB 200 000(2006)	80 000,000	80 000,000	0,000	
Total	5 265 173,201	1 711 175,208	3 553 997,993	

16 -2 Autres passifs financiers **202 195,358 Dinars**

Note 17 : Fournisseurs et Comptes Rattachés **3 809 109,379 Dinars**

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent, à la clôture de l'exercice, comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs d'exploitations	1 824 742,515	1 783 777,841
Fournisseurs d'explois effets à payer	716 368,401	496 099,296
Fournisseurs d'immobilisations	1 037 616,156	126 419,272
Fournisseurs d'immo effets à payer	0,000	4 290,200
Fournisseurs d'expl facture non parvenues	230 382,307	321 100,124
Total	3 809 109,379	2 731 686,733

Note 18 : Autres Passifs Courants **1 063 432,152 Dinars**

Les autres passifs courants se détaillent à la clôture de l'exercice comme suit :

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Personnels rémunérations dues	161 813,554	85 331,365
État impôts et taxes	41 642,238	65 661,099
Etat impots a payer	20 840,733	7 189,936
Actionnaires	35 065,009	37 395,009
CNSS	148 923,538	31 013,421
Créditeurs divers	106 161,697	258 381,906

Interet/cession action	548 985,383	548 985,383
Remboursement Frais Médicaux	0,000	296,936
	1 063 432,152	1 034 255,055

Note 19 : Concours bancaires et autres passifs financiers

6 695 918,450 Dinars

Désignations	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Crédits de gestion	1 250 031,231	866 519,707
Crédit à moins d'un an	1 798 375,208	1 319 465,992
Intérêts Courus et non échus	96 713,917	164 408,440
Crédit à moins d'un an echu non payé	70 662,673	482 670,998
Banques	3 480 135,421	3 581 692,804
TOTAL	6 695 918,450	6 414 757,941

Les postes du compte de résultat :

Note 20 : Revenus

31 399 749,931 Dinars

Le chiffre d'affaires totalise durant l'année 2007 un montant de 31 399 749,931 dinars contre 29 584 026,996 dinars

Désignations	Chiffre d'affaires	
	31/12/2007	31/12/2006
Ventes	31 431 652,871	29 559 026,996
Locations diverses	9 224,576	25 000,000
Rabais remise et ristourne	-41 127,516	0,000
Total	31 399 749,931	29 584 026,996

Note 21 Les charges d'exploitations

Désignation	Montant au	
	31/12/07	31/12/06
Variation des stocks des produits finis et des encours	-1 744 583,533	714 335,751
Achats matières premières consommées	24 349 327,515	21 421 869,629
Achats autres approvisionnements consommées	1 147 982,296	1 045 633,102
Charges de personnel	1 769 006,719	2 059 322,850
Dotations aux amortissements et aux résorptions	634 187,228	880 942,015
Autres charges d'exploitation	2 016 236,379	1 572 322,046
Total	28 172 156,604	27 694 425,393

Note 22 : Charges de personnel

1 769 006,719 Dinars

Les charges de personnel sont ventilés comme suit :

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Appointements et salaires	1 485 860,299	1 720 735,189
Provision congés à payer	70 287,236	109 982,244
Charges sociales légales	212 859,184	228 605,417
Total	1 769 006,719	2 059 322,850

Note 23 Dotations aux amortissements et aux résorptions

634 187,228 Dinars

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux amortissements des immob corp et incor	1 192 439,927	1 074 229,468
Dotations aux provisions des frais preliminaires	6 031,280	0,000
Dotations aux provisions	626 043,320	942 599,777
Reprise sur provisions	-1 190 327,299	-1 135 887,230
Total	634 187,228	880 942,015

Note 24 Charges Financières Nettes

1 137 276,043 Dinars

Ces charges s'analysent comme suit :

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Charges financières sur emprunts LMT	476 374,592	439 669,311
Intérêts / Billets de Trésorerie	45 194,517	83 332,901

Charges financières sur financement de stock	20 109,859	7 607,228
Intérêts des comptes courants	203 411,610	162 953,016
Intérêts /Prêt Participatif SICAR HORIZON	0	22 640,569
Intérêts /Tuninvest et tunisie sicar	64 254,906	0,000
Intérêts /Obligations Convertibles	0	2 828,598
Frais d'escomptes	154 172,201	124 983,365
Intérêts de retard	89 529,574	263 422,995
Pertes de change	3 366,331	2 994,050
Charges financières liés aux exercices antérieures	80 862,453	0,000
Total	1 137 276,043	1 110 432,033

Note 25 Produits Financiers

Désignation	Montant au	
	30/11/2456	23/02/2346
Produits financiers	0,000	16 647,391
Total	0,000	16 647,391

Note 26 Autres Gains Ordinaires

480 007,231 Dinars

Les autres gains ordinaires se résument comme suit :

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Plus value sur Cession Action	0,000	1 143 056,330
Plus value sur Cession immobilisations corporelles	173 197,342	0,000
abandon des dettes	78 338,098	0,000
Profit exceptionnel	108 809,391	80 222,853
Quote part subvention inscrite au compte résultat	119 662,400	110 562,399
Total	480 007,231	1 333 841,582

Note 27 Autres Pertes Ordinaires

1 474 346,405 Dinars

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au	
	31/12/2007	31/12/2006
Moins values sur cession matériels d'exploitation	0,000	156 138,011
Impôt (redressementfiscal)	186 826,722	0,000
Pertes Exceptionnelles	109 580,910	97 535,114
Pertes /cession actions	615 078,420	67 561,170
Charges sociales liés à une mod compt (jugement cnss+ pe	275 621,602	0,000
Charges liées à une modification comptable	287 238,751	0,000
Total	1 474 346,405	321 234,295

Les postes de l'état de flux de trésorerie :

Note 28 : Variation des charges reportées

217 126,087

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	
Charges reportées	211 094,807	0,000	211 094,807
Resorptions 2007	6 031,280		6 031,280
Total	217 126,087	0,000	217 126,087

Note 29 : Variation des stocks

1 656 337,540 Dinars

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	
Stocks	4 731 709,778	3 075 372,238	1 656 337,540
Total	4 731 709,778	3 075 372,238	1 656 337,540

Note 30 : Variation des créances

-475 065,998 Dinars

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	
Clients ordinaires	2 182 477,569	3 261 668,591	-1 079 191,022
Clients effets à recevoir	637 734,000	124 560,996	513 173,004
Clients, effets impayés	807 638,273	761 259,635	46 378,638
Clients, cheques impayés	387 917,761	434 205,738	-46 287,977
Clients douteux	2 211 674,482	1 945 418,183	266 256,299
Client facture à établir	0,000	175 394,940	-175 394,940
Total	6 227 442,085	6 702 508,083	-475 065,998

Note 31 : Variation des autres actifs courants

-83 038,573 Dinars

Désignation	Montant au		Variation
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	(1-2)
fournisseurs débiteurs	98 162,333	0,000	98 162,333
Personnel avances et acomptes	2 060,000	3 810,000	-1 750,000
État impôt sur les bénéfices(excédent)	133 612,561	52 995,782	80 616,779
Redressement fiscal	0,000	102 007,608	-102 007,608
État impôts et taxes	3 181,457	5 189,572	-2 008,115
Débiteurs Divers	519 263,554	861 932,289	-342 668,735
Tunisie leasing	0,000	5 580,591	-5 580,591
Produits à recevoir	232 932,784	0,000	232 932,784
Compte d'attente débiteurs	8 897,134	10 792,259	-1 895,125
Charges constatées d'avance	27 919,295	64 254,906	-36 335,611
Intérêts à échoir	8 737,916	0,000	8 737,916
Prêts au personnels	8 539,000	19 781,600	-11 242,600
Total	1 043 306,034	1 126 344,607	-83 038,573

Note 32 : **Variation des fournisseurs d'exploitation** **170 515,962 Dinars**

Désignation	Montant au		Variation
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	(2-1)
Fournisseurs d'exploitation	1 824 742,515	1 783 777,841	40 964,674
Frs d'exploitation, effets à payer	716 368,401	496 099,296	220 269,105
Frs, factures non parvenues	230 382,307	321 100,124	-90 717,817
Total	2 771 493,223	2 600 977,261	170 515,962

Note 33 : **Variation des autres passifs courants** **29 177,097 Dinars**

Désignation	Montant au		Variation
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	(1-2)
Personnels rémunérations dues	161 813,554	85 331,365	76 482,189
État impôts et taxes	41 642,238	65 661,099	-24 018,861
Etat impots a payer	20 840,733	7 189,936	13 650,797
Actionnaires	35 065,009	37 395,009	-2 330,000
CNSS	148 923,538	31 013,421	117 910,117
Créditeurs divers	106 161,697	258 381,906	-152 220,209
Interet/cession action	548 985,383	548 985,383	0,000
Remboursement Frais Médicaux	0,000	296,936	-296,936
Total	1 063 432,152	1 034 255,055	29 177,097

Note 34 : **Variation des autres passifs financiers** **-67 694,523 Dinars**

Désignation	Montant au		Variation
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	(1-2)
Intérêts Courus	96 713,917	164 408,440	-67 694,523
Total	96 713,917	164 408,440	-67 694,523

Note 35 : **Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles** **2 623 615,047 Dinars**

Désignation	Variation
Acquisition des immobilisations corporelles de 2007	2 995 583,955
Acquisition des immobilisations incorporelles de 2007	539 227,976
Fournisseurs des immobilisations	-911 196,884
Total	2 623 615,047

Note 36 : **Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles** **173 000,000 Dinars**

Désignation	Montant
Valeur comptable brute de la cession	108 508,000
Amortissements cumulées	92 275,342
Plus ou moins values de cession	156 767,342
Total des encaissements	173 000,000

Note 37 : **Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières** **399 741,737 Dinars**

Désignation	Montant au		Variation
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)	(1-2)
Participations	399 741,737	7 204 813,143	-6 805 071,406
Prêts au personnels	0,000	0,000	0,000

Dépôts et cautionnements	0,000	10 405,000	-10 405,000
Total	399 741,737	7 215 218,143	-6 815 476,406

Note 38 : Remboursements emprunts 1 644 274,317 Dinars

Désignation	Montant au	
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)
Solde initial crédit à moins d'un an	1 802 136,990	1 306 370,998
Reclassement Emprunt	1 711 175,208	2 596 104,556
Solde final crédit à moins d'un an	-1 869 037,881	-1 802 136,990
Total	1 644 274,317	2 100 338,564

Note 39 : Encaissement provenant des crédits de gestion 3 356 511,524 Dinars

Désignation	Montant
Amen bank	1 650 000,000
STUSID BANK	1 706 511,524
Total des encaissements	3 356 511,524

Note 40 : Remboursements des crédits de gestion 3 200 000,000 Dinars

Désignation	Montant
Amen bank	1 650 000,000
STUSID BANK	1 550 000,000
Total des encaissements	3 200 000,000

Note 41 : Trésorerie fin de période 707 444,832 Dinars

Désignation	Montant au	
	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (2)
Liquidité et équivalent de liquidité	4 187 580,253	1 073 602,088
Découverts bancaires	-3 480 135,421	-3 581 692,804
Total	707 444,832	-2 508 090,716

Note 42 : Engagement hors bilan

42 -1 : Engagements donnés 9 206 402,655

a)	Garanties réelles		7 692 628,655
	- Hypothèques	5 348 693,598	
b)	- Nantissements	2 343 935,057	
	Effets escomptés et non échus		1 513 774,000

42 -2 : Engagements Donnés 7 200 000,000

	Caution solidaire		7 200 000,000
--	-------------------	--	---------------

42 -3 : Engagements Reçus 4 891 377,586

42	-3	Hypothèques	1 684 143,201
		Nantissements	1 413 386,933
		Solidaire	1 793 847,452

Dettes garanties par des sûretés 8 663 070,116

a)	Emprunt d'investissement		5 326 321,957
b)	Crédits de gestion		3 336 748,159