

AVIS DES SOCIETES *

ETATS FINANCIERS**SOCIETE ELECTROSTAR**

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

La Société ELECTROSTAR, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Yahia CHAABOUNI.

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005
 (Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Actif Immobilisé			
Immobilisations incorporelles	1	1 418 671,715	231 170,740
Moins: Amortissements	1	163 258,070	104 918,833
		1 255 413,645	126 251,907
Immobilisations corporelles	2	18 164 068,219	5 011 070,497
Moins: Amortissements	2	2 871 512,819	2 527 998,111
		15 292 555,400	2 483 072,386
Immobilisations en cours	2 bis	0,000	2 945 456,522
Immobilisations Financières	3	9 803 488,176	9 996 264,049
Moins: Provisions		3 240 000,000	0,000
		6 563 488,176	9 996 264,049
Total des actifs immobilisés		23 111 457,221	15 551 044,864
Autres actifs non courants	3bis	0,000	369 949,581
Total des actifs non courants		23 111 457,221	15 920 994,445
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	10 153 846,868	12 795 252,231
Moins: Provisions	4	48 834,515	72 954,055
		10 105 012,353	12 722 298,176
Clients et comptes rattachés	5	25 573 685,610	22 762 761,277
Moins: Provisions	5	5 760 027,441	736 258,244
		19 813 658,169	22 026 503,033
Autres actifs courants	6	1 750 409,159	2 647 177,203
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	304 015,360
Liquidités et équivalents en liquidités	8	2 893 920,998	1 683 142,478
Total des actifs courants		34 583 000,679	39 383 136,250
TOTAL ACTIF		57 694 457,900	55 304 130,695

* Se référer au communiqué du CMF publié au Bulletin Officiel n° 2655 du 7 Août 2006.

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	762 718,061	684 697,409
Prime d'émission	10bis	5 175 000,000	5 175 000,000
Résultats reportés	11	3 407 512,683	2 557 064,733
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 202 995,250	0,000
Total des capitaux propres avant Résultat		26 298 225,994	17 166 762,142
Résultat net de l'exercice		2 233 206,192	1 560 413,046
Modifications comptables affectant les résultats reportés		-8 202 995,250	0,000
Total des capitaux propres		20 328 436,936	18 727 175,188
PASSIF			
Passifs non courants			
Emprunts	12	9 928 571,436	12 978 493,044
Total Passifs non courants		9 928 571,436	12 978 493,044
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	7 485 683,803	5 059 260,453
Autres passifs courants	15	6 397 063,113	5 131 206,409
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	13 554 702,612	13 407 995,601
Total Passifs courants		27 437 449,528	23 598 462,463
Total des Passifs		37 366 020,964	36 576 955,507
Total des capitaux propres et des passifs		57 694 457,900	55 304 130,695

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
Produits d'exploitation			
Revenus	17	41 010 865,164	37 815 074,383
Total des produits d'exploitation		41 010 865,164	37 815 074,383
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis & encours	18	2 411 953,854	-322 279,312
Achats Marchandises Consommés	19	3 632 327,088	2 330 203,233
Achats d'approvisionnement consommés	20	21 941 660,983	22 288 054,779
Charges de Personnel	21	1 749 196,338	1 551 792,220
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 033 987,505	1 687 868,164
Autres charges d'exploitation	23	4 891 441,726	6 327 656,134
Total des charges d'exploitation		35 660 567,494	33 863 295,218
Résultat d'exploitation		5 350 297,670	3 951 779,165
Charges Financières Nettes	24	2 796 189,998	1 954 687,280
Autres gains ordinaires	26	186 612,670	77 847,807
Autres pertes ordinaires	27	62 509,595	58 867,269
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 678 210,747	2 016 072,423
Impôts sur les Bénéfices	28	445 004,555	455 659,377
Résultat net de l'exercice		2 233 206,192	1 560 413,046

*Effets des modifications comptables	-8 202 995,250	0,000
*Résultat après modifications comptables	-5 969 789,058	1 560 413,046

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
Résultat net d'impôt	29	2 233 206,192	1 560 413,046
Ajustements pour:			
Amortissements	30	879 855,825	1 394 099,186
Provisions	31	154 131,680	293 768,978
Reprises sur Amortissements et provisions	32	117 477,273	69 731,261
Variation des :			
*Stocks	33	-2 641 405,363	19 995,136
*Créances	34	2 810 924,333	4 293 515,096
*Autres actifs	35	-888 968,044	392 408,219
*Fournisseurs et autres dettes	36	1 699 787,754	5 911 869,937
Autres Produits non encaissables	37	67 772,932	7 000,000
Quote-part des Subventions d'Investissement inscrites au Résultat de la période	37bis	0,000	0,000
Autres charges non décaissables	38	0,000	0,000
Intérêts sur emprunts	40	835 531,088	1 100 380,444
Perte de change	41	786 440,731	184 287,163
Gain de change	42	58 137,269	165 346,456
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 065 014,870	5 496 822,586
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	1 456 721,812	359 510,395
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	117 100,000	3 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	27 795,057	335 721,578
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	220 570,930	199 134,507
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 146 845,939	-493 097,466
Encaissements provenant des emprunts	47	640 000,000	1 148 000,001
Remboursement d'emprunts	48	2 889 135,817	2 572 522,006
Paiement d'intérêts sur emprunts	49	835 531,088	1 100 380,444
Encaissement suite à l'émission d'actions	48bis	0,000	0,000
Dividendes et tantièmes	49bis	524 356,624	150 320,428
Encaissements provenant des subventions d'exploitation	49 Ter	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 609 023,529	-2 675 222,877
Perte de change	50	786 440,731	184 287,163
Gain de change	51	58 137,269	165 346,456
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités		-728 303,462	-18 940,707
		1 580 841,940	2 309 561,536
Trésorerie au début de l'exercice	52	-9 061 703,120	-11 371 264,656
Trésorerie à la clôture de l'exercice	53	-7 480 861,180	-9 061 703,120

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

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes à des éléments figurant dans le corps des états financiers:

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2005	2004
Logiciels	1 418 671,715	163 258,070	1 255 413,645	126 251,907
TOTAUX	1 418 671,715	163 258,070	1 255 413,645	126 251,907

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2005	2004
Terrains nus	4 485 552,000	0,000	4 485 552,000	76 689,166
Terrains Bâti	2 822 700,007	0,000	2 822 700,007	0,000
Bâtiments Industriels	342 947,160	68 655,261	274 291,899	291 437,014
Bâtiments Administratifs	6 126 467,075	132 627,652	5 993 839,423	534 672,278
Installations Générales des Constructions	55 645,963	40 272,056	15 373,907	20 919,819
Installations Techniques	564 327,478	557 386,091	6 941,387	14 614,161
Matériel Industriel	832 739,985	580 992,913	251 747,072	326 841,360
Outillage Industriel	139 517,662	97 791,045	41 726,617	41 169,962
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	17 430,392	4 184,572	6 018,965
Matériel Transport Biens	225 134,311	155 491,795	69 642,516	52 499,363
Matériel Transport Personnes	534 080,913	229 553,902	304 527,011	93 877,702
A.A.I Divers	1 164 580,557	412 345,799	752 234,758	729 898,914
Equipement De Bureau	289 064,556	196 074,575	92 989,981	102 005,569
Matériel Informatique	559 695,588	382 891,338	176 804,250	192 428,113
TOTAUX	18 164 068,219	2 871 512,819	15 292 555,400	2 483 072,386

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

2bis-Immobilisations en cours

Eléments	2005	2004
Immobilisations Incorporelles en cours	0,000	945 456,522
Immobilisations corporelles en cours	0,000	2 000 000,000
TOTAL	0,000	2 945 456,522

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2005	2004
Titres de Participations	8 246 716,065	3 240 000,000	5 006 716,065	8 246 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	0,000	1 305 000,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	225 432,109	0,000	225 432,109	206 630,163
Dépôts	4 980,000	0,000	4 980,000	4 980,000
Cautionnements	21 360,002	0,000	21 360,002	22 800,002
Créances Immobilisées	0,000	0,000	0,000	210 137,819
TOTAUX	9 803 488,176	3 240 000,000	6 563 488,176	9 996 264,049

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2005	2004
Charges à répartir	3 103 804,696	3 103 804,696	0,000	369 949,581

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2005	2004
Matières Premières	1 190 420,000		1 190 420,000	1 890 025,837
Produits Finis	4 883 451,598	48 834,515	4 834 617,083	7 222 451,397
Marchandises	2 672 849,000		2 672 849,000	2 216 244,559
Pièces de Rechanges	1 407 126,270		1 407 126,270	1 393 576,383
TOTAL	10 153 846,868	48 834,515	10 105 012,353	12 722 298,176

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2005	2004
Clients	6 014 618,088	1 048 491,111	4 966 126,977	5 950 506,444
Clients-Effets à recevoir	13 831 512,885	424 795,736	13 406 717,149	10 842 669,843
Clients -Impayés et douteux	5 753 260,966	4 286 740,594	1 466 520,372	5 259 033,075
Clients-Créditeurs	-25 706,329	0,000	-25 706,329	-25 706,329
TOTAL	25 573 685,610	5 760 027,441	19 813 658,169	22 026 503,033

6-Autres Actifs Courants

Eléments	2005	2004
Avances & Acomptes au Personnel	126 338,526	33 548,903
T.V.A à Reporter	0,000	83 492,698
T.V.A à Régulariser	809,912	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	0,000	0,000
Sociétés du Groupe Débiteurs	10,501	332 947,416
Sociétés du Groupe -Effets en Portefeuille	0,000	25 000,000
Créances sur Cession d'Immobilisations	82 135,165	91 435,165
Débiteurs Divers	122 229,004	1 712 662,775
Produits a Recevoir	1 186 305,582	142 275,631
Compte d'attente à Régulariser Actif	2 811,462	18 761,573
Charges Constatées d'Avance	229 769,007	207 053,042
TOTAL	1 750 409,159	2 647 177,203

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	2005	2004
Titres De Placement	20 000,000	304 015,360

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	2005	2004
Chèques et Effets à l'Encaissement	2 884 039,165	1 667 134,922
Caisse	9 881,833	16 007,556
TOTAL	2 893 920,998	1 683 142,478

9-Capital Social

Eléments	2005	2004
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	2005	2004
Réserve Légale	762 718,061	684 697,409

10bis-Prime d'émission

Eléments	2005	2004
Prime d'émission	5 175 000,000	5 175 000,000

11-Résultats Reportés

Eléments	2005	2004
Report à Nouveau	3 407 512,683	2 557 064,733
TOTAL	3 407 512,683	2 557 064,733

11bis-Résultats Reportés

Eléments	2005	2004
Réserve spéciale de Réévaluation	8 202 995,250	0,000

11Ter -Modifications comptables affectant les résultats reportés

Eléments	2005	2004
Modifications comptables affectant les résultats reportés	-8 202 995,250	0,000
TOTAL	-8 202 995,250	0,000

12-Emprunts

Eléments	2005	2004
Emprunt à long terme	9 928 571,436	12 978 493,044

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	2005	2004
Fournisseurs d'Exploitation	1 055 787,405	238 164,585
Fournisseurs Etrangers	3 866 210,246	4 260 096,736
Effets à Payer Exploitation	1 527 115,937	988 929,878
Effets à Payer Immobilisations	0,000	6 716,098
Fournisseurs Immobilisations	1 884 904,480	37 450,148
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	941 392,482	450 888,023
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 788 026,747	-921 285,015
Fournisseurs Etrangers Débiteurs	0,000	0,000
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	7 485 683,803	5 059 260,453

15-Autres Passifs Courants

Eléments	2005	2004
Rémunérations Dues Au Personnel	8 647,647	2 356,259
Etat ,Retenue sur Honoraires	18 811,727	42 663,890
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	37 114,093	19 187,336
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	1 115,419	398,888
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Payer	31 150,099	39 372,423
Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	8 830,000	0,000
Obligations Cautionnées	1 183 875,633	1 314 332,991

T.V.A à Payer	153 839,018	715,626
FO.DE.C	25 997,464	14 992,234
Timbres Fiscaux	209,000	148,800
T.F.P	2 117,413	1 156,997
FO.PRO.LO.S	2 117,414	1 156,997
Sociétés du Groupe Crédeurs	25 000,000	25 000,000
Tantièmes	122 259,697	113 941,797
Dividendes a payer	133 706,570	34 436,650
C.N.S.S	107 701,863	70 678,837
C.A.V.I.S	1 274,718	4 105,108
Accidents de Travail	5 850,545	3 826,006
Créditeurs Divers	4 508 625,231	3 425 264,419
Compte d'attente à régulariser passif	18 819,562	17 471,151
TOTAL	6 397 063,113	5 131 206,409

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	2005	2004
Financement De Stock	7 370 000,000	7 370 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 159 920,434	2 359 134,643
Intérêts courus sur emprunt	38 245,757	144 333,334
Banques	2 986 536,421	3 534 527,624
TOTAL	13 554 702,612	13 407 995,601

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

Eléments	2005	2004
Ventes	40 444 417,311	37 284 850,759
Ventes à l'export	130 325,744	139 459,660
Travaux	323 492,725	277 530,333
Produits des Activités Connexes	103 712,384	84 529,631
Production Immobilisée	8 917,000	28 704,000
TOTAL	41 010 865,164	37 815 074,383

18- Variation Produits Finis & Encours

Eléments	2005	2004
Variation Produits Finis & Encours	2 411 953,854	-322 279,312
TOTAL	2 411 953,854	-322 279,312

19-Achats Marchandises

Eléments	2005	2004
Achats Marchandises	4 088 931,529	1 634 025,343
Variation Stock Marchandises	-456 604,441	696 177,890
TOTAL	3 632 327,088	2 330 203,233

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	2005	2004
Achats Matières Premières Etrangères	15 167 482,594	16 284 132,831
Frais sur Achats	5 478 580,848	6 015 668,409
Achats Matières & Fournitures Consommables	411 950,478	199 431,667
Variation des stocks de Matières Premières	699 605,837	-340 780,667
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-13 549,887	-53 113,047
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	197 591,113	182 715,586
TOTAL	21 941 660,983	22 288 054,779

21-Charges de Personnel

Eléments	2005	2004
Salaires & Compléments de Salaires	1 430 097,003	1 275 130,651
Charges Sociales Légales	316 420,084	275 419,422
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	2 679,251	1 242,147
TOTAL	1 749 196,338	1 551 792,220

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	2005	2004
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	58 339,237	44 612,330
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	451 567,007	427 438,426
Dotations aux résorptions des charges à répartir	369 949,581	922 048,430
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	105 297,165	220 814,923
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	48 834,515	72 954,055
TOTAL	1 033 987,505	1 687 868,164

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	2005	2004
Charges Locatives	1 101 626,983	1 019 127,832
Entretien & Réparations	422 405,089	313 331,470
Primes d'Assurances	173 496,604	170 100,228
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	7 537,980	6 512,798
Personnel Extérieur à L'Entreprise	903 754,693	678 206,977
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	508 114,387	1 180 522,184
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 212 852,228	1 771 408,518
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	331 461,164	423 616,929
Déplacements, Missions & Réceptions	163 991,735	326 369,002
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	168 235,547	197 941,124
Services Bancaires & Assimilés	226 185,819	170 792,277
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	126 288,198	109 789,746
Transfert de charge	-1 454 508,701	-40 062,951
TOTAL	4 891 441,726	6 327 656,134

24-Charges Financières

Eléments	2005	2004
Charges D'intérêt	2 258 486,135	2 445 191,484
Perte sur Titres de Placement	0,000	4 205,520
Pertes de Change	786 440,731	184 287,163
TOTAL	3 044 926,866	2 633 684,167

25-Produits Financiers

Eléments	2005	2004
Revenus des créances	104 400,000	62 465,999
Autres Produits Financiers	29 325,502	450 772,432
Gains de Change	58 137,269	165 346,456
Gain sur Actualisation Titres de Placement	0,000	412,000
Profit sur cession titres de placement	56 874,097	0,000
TOTAL	248 736,868	678 996,887

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	2005	2004
Gains Exceptionnels	1 362,465	1 116,546
Produits sur cession d'immobilisations	67 772,932	7 000,000
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	72 954,055	69 731,261
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	44 523,218	0,000
TOTAL	186 612,670	77 847,807

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	2005	2004
Pertes Exceptionnelles	62 509,595	58 867,269
TOTAL	62 509,595	58 867,269

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2005	2004
Impôts sur les bénéfices	445 004,555	455 659,377
TOTAL	445 004,555	455 659,377

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

Eléments	2005	2004
Résultat Net Impôt	2 233 206,192	1 560 413,046
TOTAL	2 233 206,192	1 560 413,046

30-Amortissements

Eléments	2005	2004
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	58 339,237	44 612,330
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	451 567,007	427 438,426
Dotations aux résorptions des charges à répartir	369 949,581	922 048,430
TOTAL	879 855,825	1 394 099,186

31-Provisions

Eléments	2005	2004
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	48 834,515	72 954,055
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	105 297,165	220 814,923
TOTAL	154 131,680	293 768,978

32-Reprises sur Provisions

Eléments	2005	2004
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	72 954,055	69 731,261
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	44 523,218	0,000
TOTAL	117 477,273	69 731,261

33-Variation des Stocks

Eléments	2005	2004
Variation des stocks de Matières Premières	-699 605,837	340 780,667
Variation des stocks de Pièces de Rechange	13 549,887	53 113,047
Variation Stock Marchandises	456 604,441	-696 177,890
Variation Produits Finis & Encours	-2 411 953,854	322 279,312
TOTAL	-2 641 405,363	19 995,136

34-Variation créances

Eléments	2005	2004
Variation Clients	64 111,644	2 740 787,942
Variation Clients-Effets à recevoir	2 988 843,042	780 540,879
Variation Clients-Impayés	-242 030,353	772 186,275
Variation Clients-Créiteurs	0,000	0,000
TOTAL	2 810 924,333	4 293 515,096

35-Variation Autres Actifs

Eléments	2005	2004
Variation Avances & Acomptes au Personnel	92 789,623	2 272,198
Variation T.V.A à Régulariser	809,912	-42 792,051
Variation T.V.A à Reporter	-83 492,698	-237 269,901
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	0,000	-182 483,541
Variation Sociétés du Groupe Débiteurs	-332 936,915	110 664,200
Reclassement Société du Groupe Débiteurs en Participation	0,000	0,000
Variation Sociétés du Groupe Débiteurs- Effet en Portefeuille	-25 000,000	-105 274,710
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-9 300,000	-5 913,000
Variation Débiteurs divers Effet à Recevoir	0,000	0,000
Variation Débiteurs Divers	-1 590 433,771	1 700 486,315
Variation Produits à Recevoir	1 044 029,951	-831 416,511
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-15 950,111	16 976,073
Variation Charges Constatées d'Avance	22 715,965	-28 840,853
Créances sur Cession d'Immobilisations	7 800,000	-4 000,000
TOTAL	-888 968,044	392 408,219

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	2005	2004
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-866 741,732	-199 463,790
Variation Fournisseurs Etrangers Débiteurs	0,000	15 173,124
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	490 504,459	144 058,579
Variation Effets à Payer	531 469,961	119 034,760
Variation Fournisseurs Etrangers	-393 886,490	2 366 321,597
Variation Fournisseurs Locaux	2 665 077,152	21 258,517
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2005	-1 884 904,480	-37 450,148
Solde Effets a Payer Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2005	0,000	-6 716,098
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	6 291,388	-1 974,754
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-23 852,163	25 340,468
Variation Etat ,Retenue à la Source	17 926,757	2 402,775
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	716,531	-2 128,756
Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer	-8 222,324	39 372,423
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	8 830,000	0,000
Variation, TVA à Payer	153 839,018	0,000
Variation, TVA à Régulariser	-715,626	715,626
Variation Obligations Cautionnées	-130 457,358	672 922,856
Variation FO.DE.C	11 005,230	8 110,016
Variation Timbres Fiscaux	60,200	41,200
Variation T.F.P	960,416	115,573
Variation FO.PRO.LO.S	960,417	115,573
Variation C.N.S.S	37 023,026	-18 729,004
Variation C.A.V.I.S	-2 830,390	-6 458,753
Accidents de Travail	2 024,539	-906,465
Cotisation assurance	0,000	0,000
Créditeurs Divers	1 083 360,812	2 758 211,805
Compte d'attente à régulariser passif	1 348,411	12 502,813
TOTAL	1 699 787,754	5 911 869,937

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	2005	2004
Produits sur cession d'immobilisations	67 772,932	7 000,000
TOTAL	67 772,932	7 000,000

37bis-Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Résultat de la période

Eléments	2005	2004
Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Rt de la période	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000

38-Autres charges non décaissables

Eléments	2005	2004
Pertes sur cession immobilisations	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	2005	2004
Intérêts sur Emprunt au 31-12-2005	835 531,088	1 100 380,444

41-Perte de Change

Eléments	2005	2004
Perte de Change	786 440,731	184 287,163

42-Gain de Change

Eléments	2005	2004
Gain de Change	58 137,269	165 346,456

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

Eléments	2005	2004
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	14 340 498,697	327 923,831
Variation Immobilisations en Cours	-2 945 456,522	33 911,204
Variation Charges à répartir	0,000	571,101
Cession Matériel de Transport(Valeur brute)	149 579,367	41 270,505
Cession Construction (Valeur brute)	0,000	0,000
Solde Fourni. d' Immobi. Corperelles Relatifs Aux Acquisitions de 2005	-1 884 904,480	-44 166,246
Variation Immobilisations Incorporelles	0,000	0,000
Variation Immobilisations Corporelles	-8 202 995,250	0,000
TOTAL	1 456 721,812	359 510,395

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

Eléments	2005	2004
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	117 100,000	7 000,000
Cession Construction (Valeur Cession)	0,000	0,000
Créances Immobilisées	0,000	0,000
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	-4 000,000
TOTAL	117 100,000	3 000,000

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

Eléments	2005	2004
Variation Titres de participations	0,000	125 000,000
Variation Créances immobilisées	-210 137,819	0,000
Cession Titres de participations	0,000	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	233 831,776	190 687,778
Décaissements provenant des Depots et Cautionnements	4 101,100	20 033,800
Variation Créances immobilisées	0,000	0,000
TOTAL	27 795,057	335 721,578

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	2005	2004
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	215 029,830	177 979,787
Encaissements provenant de la cession de titres de participation	0,000	0,000
Encaissements provenant des Remboursements des Depots et Cautionnements	5 541,100	21 154,720
TOTAL	220 570,930	199 134,507

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	2005	2004
Encaissements provenant d'emprunts	640 000,000	1 148 000,001

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	2005	2004
Remboursement Principal Emprunt au 31-12-2005	2 889 135,817	2 572 522,006

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	2005	2004
Paiement Intérêts sur Emprunt au 31-12-2005	835 531,088	1 100 380,444

49bis-Dividendes

Eléments	2005	2004
Paiement dividendes et tantièmes 2005	524 356,624	150 320,428
TOTAL	524 356,624	150 320,428

50-Perte de change

Eléments	2005	2004
Perte de Change	786 440,731	184 287,163

51-Gain de Change

Eléments	2005	2004
Gain de Change	58 137,269	165 346,456

52-Trésorerie au début de La période

Eléments	2005	2004
Titres de Placements au 31-12-04	304 015,360	307 808,880
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-04	1 683 142,478	1 462 447,897
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-04	-13 407 995,601	-15 239 043,437
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 359 134,643	2 097 522,004
TOTAL	-9 061 703,120	-11 371 264,656

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	2005	2004
Titres de Placements au 31-12-05	20 000,000	304 015,360
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-05	2 893 920,998	1 683 142,478
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-05	-13 554 702,612	-13 407 995,601
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 159 920,434	2 359 134,643
TOTAL	-7 480 861,180	-9 061 703,120

Rapport général du commissaire aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005.

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

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

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

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2005 font apparaître :

- Un total du bilan net de 57 694 458 DT
- Et un bénéfice net d'impôt de 2 233 206 DT

*Ce bénéfice est calculé compte non tenu des provisions
Pour dépréciation des créances définies ci-après (informations spécifiques)
Et constatées au compte « Modifications comptables » pour -8 202 995DT*

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

I/ Expression de l'opinion

Compte tenu des diligences accomplies et des informations spécifiques, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31/12/2005, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de votre société, à la fin de cet exercice.

II/ Informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévue par la loi. A cet effet, il y a lieu de vous informer que :

- La société Electrostar a procédé à un changement de méthode de comptabilisation des contrats de leasing en se conformant à la norme Internationale IAS 17. Les biens objet de ces contrats sont ainsi comptabilisés au compte immobilisations contrairement aux exercices précédents où seuls les loyers sont constatés au compte de charge. Les immobilisations sont constatées pour un montant de 4 476 840 DT.
- Les Immobilisations corporelles (Terrains et constructions) ont fait l'objet d'une réévaluation à la date du 31 décembre. Les plus values ainsi dégagées sont comptabilisées au compte « Réserve spéciale de Réévaluation » pour un montant de 8 202 995 DT.
- Les créances relatives aux sociétés « Hela BATAM », « Electro Kallel » et « Bellaaj Equipement » ainsi que les titres de participation « Hela BATAM » ont fait l'objet d'une provision pour un montant de 8 202 995 DT. Ces provisions sont logées au compte modifications comptables.

Tunis le 28 avril 2006
Le commissaire aux comptes
SOCEC
Yahia Chaabouni

Rapport spécial du commissaire aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires

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

Convention n°1

- Nature et Objet : Octroi de subventions aux différents organismes pour un montant de 24 475 DT.

Il est à noter que les conventions antérieures continuent à produire leurs effets notamment celle relative au contrat du prêt accordé à la Société SOGES pour un montant de 1 305 000DT.

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

Tunis, le 28 avril 2006
Le commissaire aux comptes
SOCEC
Yahia Chaabouni