

## 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 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Yahia CHAABOUNI.

#### BILAN ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2004 (En Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>			
<i>Actif Immobilisé</i>			
Immobilisations incorporelles	1	231 170,740	213 725,740
Moins: Amortissements	1	104 918,833	60 306,503
		<b>126 251,907</b>	<b>153 419,237</b>
Immobilisations corporelles	2	5 011 070,497	4 700 591,666
Moins: Amortissements	2	2 527 998,111	2 141 830,190
		<b>2 483 072,386</b>	<b>2 558 761,476</b>
Immobilisations en cours	2 bis	<b>2 945 456,522</b>	<b>2 911 545,318</b>
Immobilisations Financières	3	<b>9 996 264,049</b>	<b>9 859 676,978</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>15 551 044,864</b>	<b>15 483 403,009</b>
Autres actifs non courants	3bis	369 949,581	1 291 426,910
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>15 920 994,445</b>	<b>16 774 829,919</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4	12 795 252,231	12 775 257,095
Moins: Provisions	4	72 954,055	69 731,261
		<b>12 722 298,176</b>	<b>12 705 525,834</b>
Clients et comptes rattachés	5	22 762 761,277	18 469 246,181
Moins: Provisions	5	736 258,244	515 443,321
		<b>22 026 503,033</b>	<b>17 953 802,860</b>
Autres actifs courants	6	<b>2 647 177,203</b>	<b>2 250 768,984</b>
* Placements et autres actifs financiers	7	304 015,360	307 808,880
Liquidités et équivalents en liquidités	8	<b>1 683 142,478</b>	<b>1 462 447,897</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>39 383 136,250</b>	<b>34 680 354,455</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>55 304 130,695</b>	<b>51 455 184,374</b>

## BILAN ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2004 (En Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	684 697,409	663 477,881
Prime d'émission	10bis	5 175 000,000	5 175 000,000
Résultats reportés	11	2 557 064,733	2 328 893,692
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>17 166 762,142</b>	<b>16 917 371,573</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 560 413,046</b>	<b>424 390,569</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>18 727 175,188</b>	<b>17 341 762,142</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	12	12 978 493,044	14 664 627,688
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>12 978 493,044</b>	<b>14 664 627,688</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	5 059 260,453	2 592 877,666
Autres passifs courants	15	5 131 206,409	1 616 873,441
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	13 407 995,601	15 239 043,437
<b>Total Passifs courants</b>		<b>23 598 462,463</b>	<b>19 448 794,544</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>36 576 955,507</b>	<b>34 113 422,232</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>55 304 130,695</b>	<b>51 455 184,374</b>

## ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004 (En Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<b>Produits d'exploitation</b>			
<i>Revenus</i>	17	<b>37 815 074,383</b>	<b>31 843 085,942</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>37 815 074,383</b>	<b>31 843 085,942</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
<i>Variation des stocks produits finis &amp; encours</i>	18	<b>-322 279,312</b>	<b>5 325 838,138</b>
<i>Achats Marchandises Consommés</i>	19	<b>2 330 203,233</b>	<b>2 847 212,241</b>
<i>Achats d'approvisionnement consommés</i>	20	<b>22 288 054,779</b>	<b>13 215 530,696</b>
<i>Charges de Personnel</i>	21	<b>1 551 792,220</b>	<b>1 581 822,763</b>
<i>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</i>	22	<b>1 687 868,164</b>	<b>1 760 543,617</b>
<i>Autres charges d'exploitation</i>	23	<b>6 327 656,134</b>	<b>4 650 349,426</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>33 863 295,218</b>	<b>29 381 296,881</b>

<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 951 779,165</b>	<b>2 461 789,061</b>
<i>Charges Financières Nettes</i>	<b>24</b>	<i>1 954 687,280</i>	<i>2 261 442,719</i>
<i>Autres gains ordinaires</i>	<b>26</b>	<i>77 847,807</i>	<i>925 903,329</i>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	<b>27</b>	<i>58 867,269</i>	<i>562 584,263</i>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 016 072,423</b>	<b>563 665,408</b>
<i>Impôts sur les Bénéfices</i>	<b>28</b>	<i>455 659,377</i>	<i>139 274,839</i>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 560 413,046</b>	<b>424 390,569</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31-12-2004 (En Dinars Tunisiens)**

DESIGNATION	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<i>Résultat net d'impôt</i>	<b>29</b>	<i>1 560 413,046</i>	<i>424 390,569</i>
Ajustements pour:			
+ <i>Amortissements</i>	<b>30</b>	<i>1 394 099,186</i>	<i>1 522 999,224</i>
+ <i>Provisions</i>	<b>31</b>	<i>293 768,978</i>	<i>237 544,393</i>
- <i>Reprises sur Amortissements et provisions</i>	<b>32</b>	<i>69 731,261</i>	<i>800 093,512</i>
<i>Variation des :</i>			
- <i>*Stocks</i>	<b>33</b>	<i>19 995,136</i>	<i>-7 107 005,457</i>
- <i>*Créances</i>	<b>34</b>	<i>4 293 515,096</i>	<i>2 209 569,868</i>
- <i>*Autres actifs</i>	<b>35</b>	<i>392 408,219</i>	<i>-683 402,772</i>
+ <i>*Fournisseurs et autres dettes</i>	<b>36</b>	<i>5 911 869,937</i>	<i>-9 333 091,315</i>
- <i>Autres Produits non encaissables</i>	<b>37</b>	<i>7 000,000</i>	<i>23 949,114</i>
- <i>Quote-part des Subventions d'Investissement inscrites au Résultat de la période</i>	<b>37bis</b>	<i>0,000</i>	<i>1 750,000</i>
+ <i>Autres charges non décaissables</i>	<b>38</b>	<i>0,000</i>	<i>2 898,778</i>
+ <i>Intérêts sur emprunts</i>	<b>40</b>	<i>1 100 380,444</i>	<i>158 190,502</i>
+ <i>Perte de change</i>	<b>41</b>	<i>184 287,163</i>	<i>112 537,618</i>
- <i>Gain de change</i>	<b>42</b>	<i>165 346,456</i>	<i>376 215,734</i>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>5 496 822,586</b>	<b>-2 495 700,230</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<b>43</b>	<i>359 510,395</i>	<i>1 303 792,809</i>
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<b>44</b>	<i>3 000,000</i>	<i>66 716,944</i>
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</i>	<b>45</b>	<i>335 721,578</i>	<i>1 683 997,411</i>
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>	<b>46</b>	<i>199 134,507</i>	<i>191 064,951</i>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-493 097,466</b>	<b>-2 730 008,325</b>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ Encaissements provenant des emprunts		47	1 148 000,001	15 817 342,000
- Remboursement d'emprunts		48	2 572 522,006	869 478,024
- Paiement d'intérêts sur emprunts		49	1 100 380,444	158 190,502
+ Encaissement suite à l'émission d'actions		48bis	0,000	0,000
- Dividendes et tantièmes		49bis	150 320,428	523 374,050
+ Encaissements provenant des subventions d'exploitation		49 Ter	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			-2 675 222,877	14 266 299,424
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
- Perte de change		50	184 287,163	112 537,618
+ Gain de change		51	165 346,456	376 215,734
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équiva. de liquidités			-18 940,707	263 678,116
Variation de trésorerie			2 309 561,536	9 304 268,985
Trésorerie au début de l'exercice		52	-11 371 264,656	-20 675 533,641
Trésorerie à la clôture de l'exercice		53	-9 061 703,120	-11 371 264,656

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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.	2004	2003
Logiciels	231 170,740	104 918,833	126 251,907	153 419,237

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

#### **2-Immobilisations Corporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2004	2003
Terrain	76 689,166		76 689,166	76 689,166
Bâtiments Industriels	342 947,160	51 510,146	291 437,014	308 582,129
Bâtiments Administratifs	633 684,889	99 012,611	534 672,278	438 479,701
Installations Générales des Constructions	55 645,963	34 726,144	20 919,819	26 465,731
Installations Techniques	564 327,478	549 713,317	14 614,161	28 382,772
Matériel Industriel	832 739,985	505 898,625	326 841,360	405 837,495
Outillage Industriel	129 100,447	87 930,485	41 169,962	50 849,614
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	15 595,999	6 018,965	7 475,472
Matériel Transport Biens	179 658,912	127 159,549	52 499,363	47 952,562
Matériel Transport Personnes	362 453,256	268 575,554	93 877,702	150 423,305
A.A.I Divers	1 023 021,568	293 122,654	729 898,914	684 896,265

<i>Equipement De Bureau</i>	277 439,455	175 433,886	<b>102 005,569</b>	<b>115 559,736</b>
<i>Matériel Informatique</i>	511 747,254	319 319,141	<b>192 428,113</b>	<b>217 167,528</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>5 011 070,497</b>	<b>2 527 998,111</b>	<b>2 483 072,386</b>	<b>2 558 761,476</b>

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

### 2bis-Immobilisations En cours

Eléments	2004	2003
<i>Immobilisations Incorporelles en cours</i>	945 456,522	809 056,522
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	2 000 000,000	2 102 488,796
<b>TOTAL</b>	<b>2 945 456,522</b>	<b>2 911 545,318</b>

### 3-Immobilisations Financières

Eléments	2004	2003
<i>Titres de Participations</i>	8 246 716,065	8 121 716,065
<i>Créances rattachés à des participations</i>	1 305 000,000	1 305 000,000
<i>Prêt Au Personnel</i>	206 630,163	193 922,172
<i>Dépôts</i>	4 980,000	4 980,000
<i>Cautionnements</i>	22 800,002	23 920,922
<i>Créances Immobilisées</i>	210 137,819	210 137,819
<b>TOTAUX</b>	<b>9 996 264,049</b>	<b>9 859 676,978</b>

### 3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2004	2003
<i>Charges à répartir</i>	3 103 804,696	2 733 855,115	<b>369 949,581</b>	<b>1 291 426,910</b>

### 4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2004	2003
<i>Matières Premières</i>	1 890 025,837		1 890 025,837	1 549 245,170
<i>Produits Finis</i>	7 295 405,452	72 954,055	7 222 451,397	6 903 394,879
<i>Marchandises</i>	2 216 244,559		2 216 244,559	2 912 422,449
<i>Pièces de Rechanges</i>	1 393 576,383		1 393 576,383	1 340 463,336
<b>TOTAL</b>	<b>12 795 252,231</b>	<b>72 954,055</b>	<b>12 722 298,176</b>	<b>12 705 525 ,834</b>

### 5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2004	2003
<i>Clients</i>	5 950 506,444		5 950 506,444	3 209 718,502
<i>Clients-Contentieux &amp; Douteux</i>	406 000,024	347 630,189	58 369,835	61 229,330
<i>Clients-Effets à recevoir</i>	10 842 669,843		10 842 669,843	10 062 128,964
<i>Clients -Impayés</i>	5 589 291,295	388 628,055	5 200 663,240	4 646 432,393
<i>Clients-Créditeurs</i>	-25 706,329		-25 706,329	-25 706,329
<b>TOTAL</b>	<b>22 762 761,277</b>	<b>736 258,244</b>	<b>22 026 503,033</b>	<b>17 953 802,860</b>

**6-Autres Actifs Courants**

Eléments	2004	2003
Avances & Acomptes au Personnel	33 548,903	31 276,705
T.V.A à Reporter	83 492,698	320 762,599
T.V.A à Régulariser	0,000	42 792,051
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	0,000	182 483,541
Sociétés du Groupe Débiteurs	332 947,416	222 283,216
Sociétés du Groupe -Effets en Portefeuille	25 000,000	130 274,710
Créances sur Cession d'Immobilisations	91 435,165	97 348,165
Débiteurs Divers	1 712 662,775	12 176,460
Produits a Recevoir	142 275,631	973 692,142
Compte d'attente à Régulariser Actif	18 761,573	1 785,500
Charges Constatées d'Avance	207 053,042	235 893,895
<b>TOTAL</b>	<b>2 647 177,203</b>	<b>2 250 768,984</b>

**7-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	2004	2003
Titres De Placement	304 015,360	307 808,880

**8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	2004	2003
Chèques et Effets à l'Encaissement	1 667 134,922	1 456 455,032
Caisse	16 007,556	5 992,865
<b>TOTAL</b>	<b>1 683 142,478</b>	<b>1 462 447,897</b>

**9-Capital Social**

Eléments	2004	2003
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

**10-Réserves**

Eléments	2004	2003
Réserve Légale	684 697,409	663 477,881

**10bis-Prime d'émission**

Eléments	2004	2003
Prime d'émission	5 175 000,000	5 175 000,000

**11-Résultats Reportés**

Eléments	2004	2003
Report à Nouveau	2 557 064,733	2 328 893,692

**12-Emprunts**

Eléments	2004	2003
Emprunt à long terme	12 978 493,044	14 664 627,688

**14-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	2004	2003
Fournisseurs d'Exploitation	238 164,585	184 387,515
Fournisseurs Etrangers	4 260 096,736	1 893 775,139
Effets à Payer Exploitation	988 929,878	576 562,374
Effets à Payer Immobilisations	6 716,098	300 048,842
Fournisseurs Immobilisations	37 450,148	69 968,701
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	450 888,023	306 829,444
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-921 285,015	-721 821,225
Fournisseurs Etrangers Débiteurs	0,000	-15 173,124
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>5 059 260,453</b>	<b>2 592 877,666</b>

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	2004	2003
Rémunérations Dues Au Personnel	2 356,259	4 331,013
Etat ,Retenue sur Honoraires	42 663,890	17 323,422
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	19 187,336	16 784,561
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	398,888	2 527,644
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Payer	39 372,423	0,000
Obligations Cautionnées	1 314 332,991	641 410,135
T.V.A à Régulariser	715,626	0,000
FO.DE.C	14 992,234	6 882,218
Timbres Fiscaux	148,800	107,600
T.F.P	1 156,997	1 041,424
FO.PRO.LO.S	1 156,997	1 041,424
Sociétés du Groupe Créditeurs	25 000,000	25 000,000
Tantièmes	113 941,797	121 503,525
Dividendes a payer	34 436,650	2 195,350
C.N.S.S	70 678,837	89 407,841
C.A.V.I.S	4 105,108	10 563,861
Accidents de Travail	3 826,006	4 732,471
Créditeurs Divers	3 425 264,419	667 052,614
Compte d'attente à régulariser passif	17 471,151	4 968,338
<b>TOTAL</b>	<b>5 131 206,409</b>	<b>1 616 873,441</b>

**16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

Eléments	2004	2003
Financement De Stock	7 370 000,000	8 960 000,000
Financement en Devises	0,000	406 120,113
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 359 134,643	2 097 522,004
Intérêts courus sur emprunt	144 333,334	173 599,356
Banques	3 534 527,624	3 601 801,964
<b>TOTAL</b>	<b>13 407 995,601</b>	<b>15 239 043,437</b>

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

Eléments	2004	2003
Ventes	37 284 850,759	28 252 203,417
Ventes à l'export	139 459,660	3 245 544,551
Travaux	277 530,333	289 872,324
Produits des Activités Connexes	84 529,631	39 084,000
Production Immobilisée	28 704,000	16 381,650
<b>TOTAL</b>	<b>37 815 074,383</b>	<b>31 843 085,942</b>

**18- Variation Produits Finis & Encours**

Eléments	2004	2003
Variation Produits Finis & Encours	-322 279,312	5 325 838,138
<b>TOTAL</b>	<b>-322 279,312</b>	<b>5 325 838,138</b>

**19- Achats Marchandises**

Eléments	2004	2003
Achats Marchandises	1 634 025,343	1 785 141,097
Variation Stock Marchandises	696 177,890	1 062 071,144
<b>TOTAL</b>	<b>2 330 203,233</b>	<b>2 847 212,241</b>

**20- Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	2004	2003
Achats Matières Premières Etrangères	16 284 132,831	9 014 840,594
Frais sur Achats	6 015 668,409	3 212 461,106
Achats Matières & Fournitures Consommables	199 431,667	119 206,157
Variation des stocks de Matières Premières	-340 780,667	827 987,568
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-53 113,047	-108 891,393
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	182 715,586	149 926,664
<b>TOTAL</b>	<b>22 288 054,779</b>	<b>13 215 530,696</b>

**21- Charges de Personnel**

Eléments	2004	2003
Salaires & Compléments de Salaires	1 275 130,651	1 282 529,678
Charges Sociales Légales	275 419,422	296 698,750
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	1 242,147	2 594,335
<b>TOTAL</b>	<b>1 551 792,220</b>	<b>1 581 822,763</b>

**22- Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions**

Eléments	2004	2003
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	44 612,330	39 353,775
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	427 438,426	449 234,251
Dotations aux résorptions des charges à répartir	922 048,430	1 034 411,198
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	220 814,923	167 813,132
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	72 954,055	69 731,261
<b>TOTAL</b>	<b>1 687 868,164</b>	<b>1 760 543,617</b>



**23-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	2004	2003
Charges Locatives	1 019 127,832	674 670,724
Entretien & Réparations	313 331,470	212 545,629
Primes d'Assurances	170 100,228	148 783,774
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	6 512,798	64 997,629
Personnel Extérieur à L'Entreprise	678 206,977	630 941,321
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 180 522,184	1 389 575,779
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 771 408,518	1 173 570,574
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	423 616,929	289 949,860
Déplacements, Missions & Réceptions	326 369,002	213 107,239
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	197 941,124	147 543,165
Services Bancaires & Assimilés	170 792,277	270 736,273
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	109 789,746	161 171,014
Transfert de charge	-40 062,951	-727 243,555
<b>TOTAL</b>	<b>6 327 656,134</b>	<b>4 650 349,426</b>

**24-Charges Financières**

Eléments	2004	2003
Charges D'intérêt	2 445 191,484	2 934 838,831
Perte sur Titres de Placement	4 205,520	83 034,937
Pertes de Change	184 287,163	112 537,618
<b>TOTAL</b>	<b>2 633 684,167</b>	<b>3 130 411,386</b>

**25-Produits Financiers**

Eléments	2004	2003
Revenus des créances	62 465,999	474 308,846
Autres Produits Financiers	450 772,432	8 923,241
Gains de Change	165 346,456	376 215,734
Gain sur Actualisation Titres de Placement	412,000	9 520,846
<b>TOTAL</b>	<b>678 996,887</b>	<b>868 968,667</b>

**26-Autres Gains Ordinaires**

Eléments	2004	2003
Gains Exceptionnels	1 116,546	100 110,703
Produits sur cession d'immobilisations	7 000,000	23 949,114
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	69 731,261	122 989,643
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	677 103,869
Quotes-parts des Subventions d'Investissement inscrites au Rt de l'Exercice	0,000	1 750,000
<b>TOTAL</b>	<b>77 847,807</b>	<b>925 903,329</b>

**27-Autres Pertes Ordinaires**

Eléments	2004	2003
Pertes Exceptionnelles	58 867,269	559 685,485
Pertes sur cession d'immobilisations	0,000	2 898,778
<b>TOTAL</b>	<b>58 867,269</b>	<b>562 584,263</b>

**28-Impôts sur les bénéfices**

Eléments	2004	2003
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	455 659,377	139 274,839
<b>TOTAL</b>	<b>455 659,377</b>	<b>139 274,839</b>

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

Eléments	2004	2003
<i>Résultat Net Impôt</i>	1 560 413,046	424 390,569
<b>TOTAL</b>	<b>1 560 413,046</b>	<b>424 390,569</b>

**30-Amortissements**

Eléments	2004	2003
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées</i>	44 612,330	39 353,775
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	427 438,426	449 234,251
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	922 048,430	1 034 411,198
<b>TOTAL</b>	<b>1 394 099,186</b>	<b>1 522 999,224</b>

**31-Provisions**

Eléments	2004	2003
<i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i>	72 954,055	69 731,261
<i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i>	220 814,923	167 813,132
<b>TOTAL</b>	<b>293 768,978</b>	<b>237 544,393</b>

**32-Reprises sur Provisions**

Eléments	2004	2003
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	69 731,261	122 989,643
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	0,000	677 103,869
<b>TOTAL</b>	<b>69 731,261</b>	<b>800 093,512</b>

**33-Variation des Stocks**

Eléments	2004	2003
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	340 780,667	-827 987,568
<i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i>	53 113,047	108 891,393
<i>Variation Stock Marchandises</i>	-696 177,890	-1 062 071,144
<i>Variation Produits Finis &amp; Encours</i>	322 279,312	-5 325 838,138
<b>TOTAL</b>	<b>19 995,136</b>	<b>-7 107 005,457</b>

**34-Variation créances**

Eléments	2004	2003
<i>Variation Clients</i>	2 740 787,942	-2 743 378,432
<i>Variation Clients -Contentieux &amp; Douteux</i>	-2 859,495	-41 963,676
<i>Variation Clients-Effets à recevoir</i>	780 540,879	-500 241,925
<i>Variation Clients-Impayés</i>	775 045,770	-884 885,051
<i>Variation Clients-Créditeurs</i>	0,000	592 690,773
<i>Reclassement clients en participations</i>	0,000	3 690 000,000
<i>Reclassement clients en immobilisations en cours</i>	0,000	2 000 000,000
<i>Reclassement clients en immobilisations</i>	0,000	97 348,179
<b>TOTAL</b>	<b>4 293 515,096</b>	<b>2 209 569,868</b>

**35-Variation Autres Actifs**

Eléments	2004	2003
<i>Variation Avances &amp; Acomptes au Personnel</i>	2 272,198	4 376,756
<i>Variation T.V.A à Régulariser</i>	-42 792,051	28 124,414
<i>T.V.A à Reporter</i>	-237 269,901	-98 437,862
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	-182 483,541	18 332,710
<i>Variation Sociétés du Groupe Débiteurs</i>	110 664,200	-38 358,740
<i>Reclassement Société du Groupe Débiteurs en Participation</i>	0,000	0,000
<i>Variation Sociétés du Groupe Débiteurs- Effet en Portefeuille</i>	-105 274,710	130 274,710
<i>Variation Créances sur Cession d'immobilisations</i>	-5 913,000	-22 925,722
<i>Variation Débiteurs divers Effet à Recevoir</i>	0,000	0,000
<i>Variation Débiteurs Divers</i>	1 700 486,315	-924 221,150
<i>Variation Produits à Recevoir</i>	-831 416,511	392 018,391
<i>Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif</i>	16 976,073	-491,653
<i>Variation Charges Constatées d'Avance</i>	-28 840,853	-195 020,348
<i>Créances sur Cession d'Immobilisations</i>	-4 000,000	22 925,722
<b>TOTAL</b>	<b>392 408,219</b>	<b>-683 402,772</b>

**36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

Eléments	2004	2003
<i>Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs</i>	-199 463,790	901 519,671
<i>Variation Fournisseurs Etrangers Débiteurs</i>	15 173,124	0,000
<i>Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues</i>	144 058,579	-644 497,894
<i>Variation Effets à Payer</i>	119 034,760	-2 046 878,200
<i>Variation Fournisseurs Etrangers</i>	2 366 321,597	-4 751 892,525
<i>Variation Fournisseurs Locaux</i>	21 258,517	-248 626,106
<i>Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2004</i>	-37 450,148	-69 968,701
<i>Solde Effets a Payer Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2004</i>	-6 716,098	-300 048,842
<i>Variation Rémunérations Dues Au Personnel</i>	-1 974,754	-6 406,093
<i>Variation Etat ,Retenue sur Honoraires</i>	25 340,468	-449,475
<i>Variation Etat ,Retenue à la Source</i>	2 402,775	-471,386
<i>Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés</i>	-2 128,756	-87,998
<i>Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer</i>	39 372,423	0,000
<i>Variation, TVA à Régulariser</i>	715,626	0,000
<i>Variation Dettes sur Acquisitions des Immobilisation</i>	0,000	0,000
<i>Variation Obligations Cautionnées</i>	672 922,856	-405 810,834
<i>Variation FO.DE.C</i>	8 110,016	-3 721,547
<i>Variation Timbres Fiscaux</i>	41,200	-34,800
<i>Variation T.F.P</i>	115,573	57,488
<i>Variation FO.PRO.LO.S</i>	115,573	57,488
<i>Variation Sociétés du Groupe Créditeurs</i>	0,000	0,000
<i>Variation C.N.S.S</i>	-18 729,004	34 261,310
<i>Variation C.A.V.I.S</i>	-6 458,753	7 052,696
<i>Accidents de Travail</i>	-906,465	-136,484

<i>Cotisation assurance</i>	0,000	-1 833,349
<i>Créditeurs Divers</i>	2 758 211,805	-1 789 203,688
<i>Charges à Payer</i>	0,000	0,000
<i>Compte d'attente à régulariser passif</i>	12 502,813	-5 972,046
<b>TOTAL</b>	<b>5 911 869,937</b>	<b>-9 333 091,315</b>

**37-Autres Produits non encaissables**

Eléments	2004	2003
<i>Produits sur cession d'immobilisations</i>	7 000,000	23 949,114
<b>TOTAL</b>	<b>7 000,000</b>	<b>23 949,114</b>

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

Eléments	2004	2003
<i>Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Rt de la période</i>	0,000	1 750,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>1 750,000</b>

**38-Autres charges non décaissables**

Eléments	2004	2003
<i>Pertes sur cession immobilisations</i>	0,000	2 898,778
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>2 898,778</b>

**40-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	2004	2003
<i>Intérêts sur Emprunt au 31-12-2004</i>	1 100 380,444	158 190,502

**41-Perte de Change**

Eléments	2004	2003
<i>Perte de Change</i>	184 287,163	112 537,618

**42-Gain de Change**

Eléments	2004	2003
<i>Gain de Change</i>	165 346,456	376 215,734

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

Eléments	2003	2003
<i>Variation Immobilisations Corporelles &amp; Incorporelles</i>	327 923,831	436 137,039
<i>Variation Immobilisations en Cours</i>	33 911,204	2 170 682,004
<i>Variation Charges à répartir</i>	571,101	1 108 706,408
<i>Cession Matériel de Transport(Valeur brute)</i>	41 270,505	55 633,080
<i>Cession Construction (Valeur brute)</i>	0,000	0,000
<i>Solde Fourni. d' Immobi. Corperelles Relatifs Aux Acquisitions de 2004</i>	-44 166,246	-370 017,543
<i>Reclassement clients en immobilisations en cours</i>	0,000	-2 000 000,000
<i>Reclassement clients en immobilisations</i>	0,000	-97 348,179
<b>TOTAL</b>	<b>359 510,395</b>	<b>1 303 792,809</b>

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

Eléments	2004	2003
<i>Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)</i>	7 000,000	76 629,944
<i>Cession Construction (Valeur Cession)</i>	0,000	0,000
<i>Créances Immobilisées</i>	0,000	0,000
<i>Créances sur cession d'immobilisations</i>	-4 000,000	-9 913,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 000,000</b>	<b>66 716,944</b>

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

Eléments	2004	2003
<i>Variation Titres de participations</i>	125 000,000	3 890 000,000
<i>Reclassement clients en participations</i>	0,000	-3 690 000,000
<i>Cession Titres de participations</i>	0,000	0,000
<i>Décaissements provenant des Prêts au Personnel</i>	190 687,778	166 559,402
<i>Décaissements provenant des Depots et Cautionnements</i>	20 033,800	12 438,009
<i>Décaissements Provenant des créances rattachés à des participations</i>	0,000	1 305 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>335 721,578</b>	<b>1 683 997,411</b>

**46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

Eléments	2004	2003
<i>Encaissements provenant des Prêts au Personnel</i>	177 979,787	191 064,951
<i>Encaissements provenant de la cession de titres de participation</i>	0,000	0,000
<i>Encaissements provenant des Remboursements des Depots et Cautionnements</i>	21 154,720	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>199 134,507</b>	<b>191 064,951</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	2004	2003
<i>Encaissements provenant d'emprunts</i>	<b>1 148 000,001</b>	<b>15 817 342,000</b>

**48-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	2004	2003
<i>Remboursement Principal Emprunt au 31-12-2004</i>	<b>2 572 522,006</b>	<b>869 478,024</b>

**49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

Eléments	2004	2003
<i>Paiement Intérêts sur Emprunt au 31-12-2004</i>	<b>1 100 380,444</b>	<b>158 190,502</b>

**49bis-Dividendes**

Eléments	2004	2003
<i>Paiement dividendes et tantièmes 2004</i>	150 320,428	523 374,050
<b>TOTAL</b>	<b>150 320,428</b>	<b>523 374,050</b>

**50-Perte de change**

Eléments	2004	2003
Perte de Change	184 287,163	112 537,618

**51-Gain de Change**

Eléments	2004	2003
Gain de Change	165 346,456	376 215,734

**52-Trésorerie au début de La période**

Eléments	2004	2003
Titres de Placements au 31-12-03	307 808,880	788 571,671
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-03	1 462 447,897	1 528 823,331
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-03	-15 239 043,437	-23 478 642,927
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 097 522,004	485 714,284
<b>TOTAL</b>	<b>-11 371 264,656</b>	<b>-20 675 533,641</b>

**53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice**

Eléments	2004	2003
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
<b>TOTAL</b>	<b>-9 061 703,120</b>	<b>-11 371 264,656</b>

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**AU 31 DECEMBRE 2004**

**I/ ENGAGEMENTS DONNES****CAUTIONNEMENT**

Admissions Temporaires	5 000,000
Cautions Définitive	37 991,389
Cautions Provisoires	10 337,247
<b>TOTAL</b>	<b>53 328,636</b>

**II/ ENGAGEMENTS RECUS****EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS**

6 212 102,000

**III/ ENGAGEMENTS RECIPROQUES****1/ CREDIT DOCUMENTAIRE**

Montant en USD	3 774 983,70
<b>Montant en TND au cours du 31/12/04</b>	<b>4 533 755,424</b>
Montant en EURO	422 905,600
<b>Montant en TND au cours du 31/12/04</b>	<b>692 719,373</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 226 474,797</b>

**IV/ CREDIT BAIL**

<b>Charge de l'année 2004</b>		<b>609 958,625</b>
Batiment	587 155,569	
Autos	22 803,056	
<b>Engagement restant</b>		<b>3 217 112,010</b>
Batiment	3 215 211,752	
Autos	1 900,258	

**VI/ NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE ET MATERIEL OCTROYES PAR LA SOCIETE**

BANQUE	MONTANT	NATURE DE CREDIT
BIAT	14 100 000,000	CREDITS A MOYEN TERME
UBCI	800 000,000	CREDIT A MOYEN TERME
BNA	5 860 000,000	CREDITS DE GESTION

**VI/ CAUTION PERSONNELLE RECU**

Caution personnelle et solidaire sur les frères BELLAAJ

**VII/ ETAT DES NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES RECUS****CLIENT: Société EI HANA CENTER :**

Hypothèque en premier rang sur:

- 1- Terrain d'une superficie de 2225 m2 sis à Médenine
- 2-Terrain d'une superficie de 3750 m2 Route de Gabés Médenine
- 3-Terrain d'une superficie de 800 m2 Route de Gabés Médenine

**CLIENT: Fahmi KCHAOU:**

-  
Hypothèque en premier rang sur :

- 1- Terrain d'une superficie de 16 Hectare et 54 Hare

**Rapport général du commissaire aux comptes**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2004.

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 comptes 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 2004 font apparaître :

- Un total du bilan net de 55 304 131 DT
- Et un bénéfice net d'impôt de 1 560 413 DT

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

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies nous estimons être en mesure de certifier que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31/12/2004, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de votre société, à la fin de cet exercice.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévue par la loi. A cet effet, il y a lieu de vous informer que la société BATAM, continue à poursuivre son plan de redressement dans le cadre de la loi 95-34 du 17 avril 1995 relative aux entreprises en difficultés.

Tunis le 11 juin 2005

Le commissaire aux comptes  
SOCEC  
Yahia Chabouni

### **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

#### **Conventions n°1**

- Nature et Objet : Octroi de subventions aux différents organismes pour un montant de 96 959 Dt

#### **Conventions n°2**

- Société concernée : SOGES
- Nature et objet : Le prêt accordé par la société Electrostar à ladite société pour un montant de 1 305 000 DT au cours de l'exercice 2003 a fait l'objet d'un avenant au cours de cet exercice pour fixer le taux de rémunération à 8% au lieu du taux TMM+1.75%

En outre, il est à noter que les conventions antérieures continuent à produire leurs effets.

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

Tunis, le 11 juin 2005

Le commissaire aux comptes  
SOCEC  
Yahia Chabouni