

**SOCIETE
ELECTROSTAR**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRTEES
AU 30 JUIN 2012**

Tunis, le 30 août 2012

ELECTROSTAR

Boulevard de l'Environnement
Route de Naassen 2013
Bir Elkassaa Ben Arous

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total net du bilan de 81 469 081 DT et un résultat bénéficiaire avant impôt de 2 618 904 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous rappeler que la société a procédé au cours de l'exercice 2011 à la consolidation de sa situation financière et que les crédits bancaires s'élevaient à 32 515 000 DT. Les crédits bancaires débloqués au cours du premier semestre de l'année 2012 s'élèvent à 8 860 000 DT ramenant ainsi le total des crédits débloqués à 24 815 000 DT.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2012 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2012

Actifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 782 863,015	1 781 168,065	1 782 863,015
Moins: Amortissements	1	1 717 696,856	1 680 644,097	1 699 248,833
		65 166,159	100 523,968	83 614,182
Immobilisations corporelles	2	19 025 117,810	18 052 930,338	18 383 490,163
Moins: Amortissements	2	5 769 684,477	5 215 637,253	5 472 001,072
		13 255 433,333	12 837 293,085	12 911 489,091
Immobilisations Financières	3	13 354 936,450	7 857 783,984	13 350 761,832
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 295 036,450	7 797 883,984	13 290 861,832
Total des Actifs Immobilisés		26 615 635,942	20 735 701,037	26 285 965,105
Autres actifs non courants	3bis	110 972,465	36 473,376	147 963,304
Total des actifs non courants		26 726 608,407	20 772 174,413	26 433 928,409
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959
Moins: Provisions	4	0,000	0,000	0,000
		9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959
Clients et comptes rattachés	5	41 376 463,727	32 686 264,543	29 845 010,415
Moins: Provisions	5	3 772 925,032	3 888 257,715	3 744 562,472
		37 603 538,695	28 798 006,828	26 100 447,943
Autres actifs courants	6	3 958 902,326	8 636 869,500	5 649 604,685
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242
Total des actifs courants		54 742 472,739	51 353 826,089	51 492 626,829
TOTAL DES ACTIFS		81 469 081,146	72 126 000,502	77 926 555,238

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	-17 561 134,307	-14 306 023,282	-14 580 387,147
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		4 925 022,393	8 180 133,418	7 905 769,553
Résultat avant impot de la période		2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160
Total des capitaux propres		7 543 926,838	6 815 109,795	4 975 281,393
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges	12	620 000,000	620 000,000	620 000,000
Emprunts	13	23 857 865,097	1 225 818,029	15 917 254,991
Total Passifs non courants		24 477 865,097	1 845 818,029	16 537 254,991
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	10 915 803,626	9 454 313,496	13 167 440,640
Autres passifs courants	15	10 510 898,803	6 928 641,570	6 978 367,212
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	28 020 586,782	47 082 117,612	36 268 211,002
Total Passifs courants		49 447 289,211	63 465 072,678	56 414 018,854
Total des Passifs		73 925 154,308	65 310 890,707	72 951 273,845
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		81 469 081,146	72 126 000,502	77 926 555,238

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2012

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	17	45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809
Total des produits d'exploitation		45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400
Achats de marchandises Consommés	19	14 659 021,019	3 555 449,975	15 784 339,917
Achats d'approvisionnement consommés	20	17 568 063,353	4 533 758,864	16 020 184,953
Charges de Personnel	21	1 529 713,785	1 207 463,258	2 840 209,114
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	421 722,830	840 265,908	1 246 912,539
Autres charges d'exploitation	23	4 566 134,025	2 615 540,385	6 702 571,580
Total des charges d'exploitation		40 168 832,042	11 294 808,817	42 664 342,503
Résultat d'exploitation				
		5 057 301,645	-2 033 229,045	-1 658 666,694
Charges Financières Nettes	24	2 531 143,710	1 454 013,478	4 479 060,758
Autres gains ordinaires	26	99 586,051	19 193 958,122	19 138 314,364
Autres pertes ordinaires	27	6 839,541	17 071 739,222	15 931 075,072
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160

ETAT DE FLUX PROVISoire AU 30 JUIN 2012

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat avant impôt	29	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160
Ajustements pour:				
+ Amortissements	30	393 360,270	361 097,709	817 265,355
+ Provisions	31	28 362,560	479 168,199	429 647,184
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	0,000	18 258 296,052	16 538 216,304
Variation des :				
- *Stocks	33	-5 912 952,194	-11 277 036,818	4 622 133,972
- *Créances	34	11 531 453,312	-3 649 054,765	-990 308,893
- *Autres actifs	35	-1 672 013,223	469 310,622	-2 245 445,004
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	1 257 496,032	-1 749 607,711	191 717,485
- Autres Produits non encaissables	37	19 583,127	28 408,621	62 177,088
* Autres charges non décaissables		0,000	22 485,856	16 202 187,457
+ Intérêts sur emprunts	40	734 295,219	120 609,939	564 538,793
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 066 347,504	-5 961 193,343	-2 711 905,353
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp	43	681 865,657	-1 419 031,698	1 302 485,214
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp	44	-11 986,692	60 343,920	99 214,057
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	87 363,145	-173 100,000	321 732,442
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	83 188,527	90 395,292	392 249,886
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-698 026,967	1 742 870,910	-1 132 753,713
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477
- Remboursement d'emprunts	48	1 271 673,830	1 123 242,093	2 283 285,816
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	734 295,219	120 609,939	564 538,793
- Dividendes	49bis	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		7 128 213,392	-1 129 602,855	13 428 197,868
Variation de trésorerie		7 496 533,929	-5 347 925,288	9 583 538,802
Trésorerie au début de la période	50	-29 889 941,186	-39 473 479,988	-39 473 479,988
Trésorerie à la clôture de la période	51	-22 393 407,257	-44 821 405,276	-29 889 941,186

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2012, sont établis et présentés en accord

avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises,

à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17,

Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique,

Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations

appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

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.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	1 782 863,015	1 717 696,856	65 166,159	100 523,968	83 614,182
TOTAL	1 782 863,015	1 717 696,856	65 166,159	100 523,968	83 614,182

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâties	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	20 189,812	16 103,188	8 442,643	7 816,243
Bâtiments Industriels	342 947,160	180 098,509	162 848,651	179 993,766	171 421,209
Bâtiments Administratifs	3 066 483,416	814 993,108	2 251 490,308	1 970 496,816	2 040 094,942
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 157 688,388	951 021,185	206 667,203	243 507,517	224 309,993
Outillage Industriel	356 056,886	100 445,080	255 611,806	147 071,029	178 146,921
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	22 674,290	8 964,174	7 648,971	7 181,557
Matériel Transport Biens	684 322,580	292 886,648	391 435,932	224 597,971	305 592,720
Matériel Transport Personnes	1 604 996,649	1 095 054,548	509 942,101	562 363,704	498 280,310
A.A.I Divers	1 301 958,292	1 017 921,060	284 037,232	301 873,180	300 535,469
Equipement De Bureau	108 917,941	53 154,579	55 763,362	62 954,703	58 705,588
Matériel Informatique	884 387,556	656 918,180	227 469,376	243 242,785	234 304,139
TOTAL	19 025 117,810	5 769 684,477	13 255 433,333	12 837 293,085	12 911 489,091

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Participations	13 084 918,318	59 900,000	13 025 018,318	7 525 018,318	13 025 018,318
Prêt Au Personnel	161 555,299		161 555,299	167 015,673	146 880,681
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000	5 125,000
Cautionnements	103 337,833		103 337,833	100 724,993	113 837,833
TOTAL	13 354 936,450	59 900,000	13 295 036,450	7 797 883,984	13 290 861,832

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à répartir	147 963,299	36 990,834	110 972,465	36 473,376	147 963,304

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières Premières	3 281 041,996		3 281 041,996	2 067 294,996	1 464 864,033
Produits Finis	3 809 516,003		3 809 516,003	6 761 487,003	5 233 693,031
Marchandises	1 961 459,000		1 961 459,000	4 698 884,000	8 431 182,784
Pièces de Rechanges	571 782,764		571 782,764	0,000	407 012,111
TOTAL	9 623 799,763	0,000	9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients	34 406 815,983		34 406 815,983	21 851 453,068	23 697 100,282
Clients-Effets à recevoir	835 089,349		835 089,349	6 274 216,515	467 677,437
Clients -Impayés et douteux	6 134 558,395	3 772 925,032	2 361 633,363	672 337,245	1 935 670,224
TOTAL	41 376 463,727	3 772 925,032	37 603 538,695	28 798 006,828	26 100 447,943

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances & Acomptes au Personnel	193 064,925	199 356,611	131 486,479
T.V.A à Régulariser	13 203,310	114 291,966	12 740,956
T.V.A à reporter	0,000	1 792 795,266	1 960 259,595
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a reporté	0,000	0,000	0,000
Avance TFP	3 179,999	2 488,358	0,000
Droit à la consommation a reporter	0,000	76 302,668	13 499,585
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 908 076,994	3 824 820,457	1 299 371,320
Créances sur Cession d'Immobilisations	261 097,524	224 397,842	229 527,705
Débiteurs Divers	50 199,256	51 116,574	54 017,306
Produits a Recevoir	709 194,930	1 618 144,476	1 381 437,144
Compte d'attente à Régulariser Actif	8 122,179	3 369,149	16 742,379
Charges Constatées d'Avance	812 763,209	729 786,133	550 522,216
TOTAL	3 958 902,326	8 636 869,500	5 649 604,685

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 523 035,433	362 578,916	4 175 229,894
Caisse	13 196,522	8 704,846	10 592,348
TOTAL	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242

9-Capital Social

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Report à Nouveau	-17 561 134,307	-14 306 023,282	-14 580 387,147

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour Risques et Charges	620 000,000	620 000,000	620 000,000

13-Emprunts

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunt à long terme	23 857 865,097	1 225 818,029	15 917 254,991

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs d'Exploitation	4 002 194,049	2 737 066,636	4 726 513,994
Fournisseurs Etrangers	7 945 651,493	4 820 489,567	7 149 916,495
Effets à Payer Exploitation	2 317 711,765	1 889 274,691	1 527 115,238
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	3 143 046,647	1 249 019,127	157 729,398
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-6 491 100,328	-1 239 836,525	-392 134,485
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	10 915 803,626	9 454 313,496	13 167 440,640

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Rémunérations Dues Au Personnel	74 051,185	55 700,280	76 794,079
Etat ,Retenue sur Honoraires	35 115,079	13 629,041	57 173,781
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	32 743,682	20 170,477	36 279,598
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	9 428,847	0,000	350 692,549
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a payer	364 100,000	49 000,000	5 690,000
Obligations Cautionnées	3 292 647,923	1 530 872,853	918 573,687
T.V.A à Payer	847 830,072	0,000	0,000
FO.DE.C	1 282,596	8 562,958	2 766,777
Droit à la consommation	557 130,563	0,000	0,000
Timbres Fiscaux	882,900	1 056,600	504,900
TCL	0,000	16 820,899	10 232,815
T.F.P	0,000	0,000	2 528,864
FO.PRO.LO.S	1 969,568	1 352,022	2 528,864
Tantièmes	100 894,302	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	313 690,688	313 690,688
C.N.S.S	134 979,479	101 584,051	190 038,041
C.A.V.I.S	13 150,566	7 264,371	18 513,870
Accidents de Travail	6 865,115	5 188,505	9 681,515
Créditeurs Divers	3 850 000,000	4 500 000,000	4 250 000,000
Charges à Payer	857 650,000	200 000,000	592 500,000
Assurance Groupe	0,000	0,000	21 416,270
Compte d'attente à régulariser passif	16 486,238	2 832,300	17 866,612
Produits Constatées d'Avance	0,000	22,223	0,000
TOTAL	10 510 898,803	6 928 641,570	6 978 367,212

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Financement De Stock	6 710 000,000	7 252 000,000	7 392 000,000
Financement en Devises	2 560 113,113	5 545 553,382	571 502,100
Billet de Trésorerie Avalisé	2 800 000,000	5 500 000,000	5 500 000,000
Découvert Mobilisé	6 000 000,000	6 450 000,000	3 000 000,000
Avances sur factures	2 420 672,000	0,000	1 052 311,212
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 070 947,570	1 869 428,574	2 172 447,574
Intérêts courus sur emprunt	782 427,922	471 838,072	686 302,342
Banques	4 676 426,177	19 993 297,584	15 893 647,774
TOTAL	28 020 586,782	47 082 117,612	36 268 211,002

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes	44 946 796,332	9 181 107,960	40 649 826,735
Travaux	243 401,445	39 174,700	271 495,921
Produits des Activités Connexes	35 935,910	41 297,112	84 353,153
TOTAL	45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809

18- Variation Produits Finis

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Produits Finis & Encours	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400
TOTAL	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Marchandises	8 189 297,239	3 634 450,449	19 595 639,175
Variation Stock Marchandises	6 469 723,780	-79 000,474	-3 811 299,258
TOTAL	14 659 021,019	3 555 449,975	15 784 339,917

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Matières Premières Etrangères	15 678 190,363	4 381 843,472	12 730 820,917
Frais sur Achats	3 381 527,664	871 147,578	3 372 362,899
Achats Matières & Fournitures Consommables	286 825,505	193 620,199	435 423,018
Variation des stocks de Matières Premières	-1 816 177,960	-1 076 377,966	-473 947,003
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-164 770,656	0,000	-407 012,111
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	202 468,437	163 525,581	362 537,233
TOTAL	17 568 063,353	4 533 758,864	16 020 184,953

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires & Compléments de Salaires	1 318 348,153	1 045 356,801	2 283 758,566
Charges Sociales Légales	204 194,284	160 585,484	502 990,127
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	7 171,348	1 520,973	53 460,421
TOTAL	1 529 713,785	1 207 463,258	2 840 209,114

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	18 448,023	4 718,822	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	337 921,413	319 905,511	647 013,342
Dotations aux résorptions des charges à répartir	36 990,834	36 473,376	146 928,455
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances doute	28 362,560	428 346,534	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes	0,000	50 821,665	53 323,257
TOTAL	421 722,830	840 265,908	1 246 912,539

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges Locatives	505 619,986	412 816,219	874 394,108
Entretien & Réparations	640 413,448	271 071,377	876 228,545
Primes d'Assurances	240 563,921	86 283,813	295 673,389
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	86 137,519	33 361,505	115 300,767
Personnel Extérieur à L'Entreprise	664 040,184	454 181,272	1 115 171,570
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	376 828,896	233 725,521	622 790,215
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 047 360,155	554 639,466	1 726 593,228
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	411 026,510	138 281,337	457 029,432
Déplacements, Missions & Réceptions	180 104,317	187 967,120	407 244,562
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	96 030,859	61 985,309	259 451,215
Services Bancaires & Assimilés	393 362,041	290 397,819	720 092,404
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	139 043,856	72 007,451	320 367,700
Transfert de charge	-214 397,667	-181 177,824	-1 087 765,555
TOTAL	4 566 134,025	2 615 540,385	6 702 571,580

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges D'intérêt	2 154 894,745	1 868 667,011	4 257 538,429
Pertes de Change	383 759,064	0,000	516 006,394
TOTAL	2 538 653,809	1 868 667,011	4 773 544,823

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres Produits Financiers	873,271	519,897	3 009,151
Gains de Change	6 636,828	414 133,636	291 474,914
TOTAL	7 510,099	414 653,533	294 484,065

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Gains Exceptionnels	80 002,924	1 899 048,141	3 529 715,660
Produits sur cessions d'immobilisations	19 583,127	28 408,621	62 177,088
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0,000	14 166 692,530	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450	1 088 056,450
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	91 672,636
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes dé	0,000	1 811 752,380	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participati	0,000	200 000,000	200 000,000
TOTAL	99 586,051	19 193 958,122	19 138 314,364

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes Exceptionnelles	6 839,541	17 049 253,366	15 899 044,603
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	22 485,856	32 030,469
TOTAL	6 839,541	17 071 739,222	15 931 075,072

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat Avant impôt de la période	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160
TOTAL	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160

30-Amortissements

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	18 448,023	4 718,822	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	337 921,413	319 905,511	647 013,342
Dotations aux résorptions des charges à répartir	36 990,834	36 473,376	146 928,455
TOTAL	393 360,270	361 097,709	817 265,355

31-Provisions

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	0,000	0,000	0,000
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	28 362,560	428 346,534	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes	0,000	50 821,665	53 323,257
TOTAL	28 362,560	479 168,199	429 647,184

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	0,000	14 166 692,530	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	91 672,636
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450	1 088 056,450
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes dé	0,000	1 811 752,380	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participat	0,000	200 000,000	200 000,000
Reprises sur Amortissements suite dégats	0,000	991 794,692	991 794,688
TOTAL	0,000	18 258 296,052	16 538 216,304

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation des stocks de Matières Premières	1 816 177,960	1 069 023,630	466 592,667
Variation des stocks de Pièces de Rechange	164 770,656	-1 500 833,368	-7 610 392,342
Variation Stock Marchandises	-6 469 723,780	-4 762 628,710	-1 030 329,926
Variation Produits Finis & Encours	-1 424 177,030	-6 082 598,370	-1 093 821,257
Perte sur stocks suite dégats	0,000	0,000	13 890 084,830
TOTAL	-5 912 952,194	-11 277 036,818	4 622 133,972

34-Variation des créances

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Clients	10 624 878,721	-4 252 271,254	-2 321 787,060
Variation Clients-Effets à recevoir	367 411,912	468 096,413	-5 338 442,665
Variation Clients-Impayés	539 162,679	135 120,076	1 169 920,832
Reclassement clients en titres de participations	0,000	0,000	5 500 000,000
TOTAL	11 531 453,312	-3 649 054,765	-990 308,893

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Avances & Acomptes au Personnel	61 578,446	50 302,645	-17 567,487
Variation T.V.A à Régulariser	462,354	38 443,534	-63 107,476
Variation T.V.A à Reporter	-1 960 259,595	195 117,212	362 581,541
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0,000	-113 100,000	-113 100,000
Variation Avance TFP	3 179,999	2 488,358	0,000
Variation Droit à la consommation	-13 499,585	-86 359,800	-149 162,883
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	658 964,629	126 914,930	-2 124 170,342
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	31 569,819	5 100,030	10 229,893
Variation Associés Comptes Courant	0,000	0,000	0,000
Variation Débiteurs Divers	-3 818,050	32 113,426	35 014,158
Variation Produits à Recevoir	-672 242,214	247 917,751	11 210,419
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-8 620,200	3 369,149	16 742,379
Variation Charges Constatées d'Avance	262 240,993	-33 998,710	-213 262,627
Créances sur cession d'immobilisations	-31 569,819	-5 100,030	-10 229,893
T.V.A à reverser suite cession Matériel de Transport	0,000	6 102,127	9 377,314
TOTAL	-1 672 013,223	469 310,622	-2 245 445,004

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-6 098 965,843	944 456,470	-22 095,462
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	2 985 317,249	917 740,151	-173 549,578
Variation Effets à Payer	790 596,527	-4 789 618,352	-5 151 777,805
Variation Fournisseurs Etrangers	795 734,998	421 268,856	2 750 695,784
Variation Fournisseurs Locaux	-724 319,945	316 654,490	2 306 101,848
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en	-23 398,545	582,325	-6 691,293
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-2 742,894	5 403,281	26 497,080
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-22 058,702	2 056,483	45 601,223
Variation Etat ,Retenue à la Source	-3 535,916	-44 083,653	-27 974,532
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-341 263,702	-9 985,792	340 706,757
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	358 410,000	49 000,000	5 690,000
Variation, TVA à Payer	847 830,072	0,000	0,000
Variation Obligations Cautionnées	2 374 074,236	-294 977,042	-907 276,208
Variation FO.DE.C	-1 484,181	-4 435,250	-10 231,431
Variation Droit à la consommation	557 130,563	0,000	0,000
Variation Timbres Fiscaux	378,000	537,300	-14,400
Variation FO.PRO.LO.S	-559,296	-1 471,922	-295,080
Variation T.F.P	-2 528,864	-2 823,944	-295,080
Variation T.C.L	-10 232,815	16 820,899	10 232,815
Variation C.N.S.S	-55 058,562	-62 645,263	25 808,727
Variation C.A.V.I.S	-5 363,304	-9 997,912	1 251,587
Accidents de Travail	-2 816,400	-3 200,227	1 292,783
Variation Charges à Payer	265 150,000	-201 340,000	191 160,000
Variation Assurance Groupe	-21 416,270	0,000	750 000,000
Créditeurs Divers	-400 000,000	1 000 000,000	21 416,270
Compte d'attente à régulariser passif	-1 380,374	493,289	15 527,601
Produits Constatés d'Avance	0,000	-41,898	-64,121
TOTAL	1 257 496,032	-1 749 607,711	191 717,485

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits sur cessions d'immobilisations	19 583,127	28 408,621	62 177,088
TOTAL	19 583,127	28 408,621	62 177,088

37-Autres charges non décaissables

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	22 485,856	32 030,469
Perte sur Titres de Participations	0,000	0,000	200 000,000
Perte suite dégats sur immobilisations	0,000	0,000	2 080 072,158
Perte suite dégats sur stocks	0,000	0,000	13 890 084,830
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	22 485,856	16 202 187,457

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	734 295,219	120 609,939	564 538,793

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

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	641 627,647	-1 588 573,747	823 753,186
Variation des Charges à Répartir	0,000	0,000	221 945,007
Annulation Immobilisations Suite Dégats	0,000	0,000	-2 080 072,158
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	40 238,010	169 542,049	256 787,021
Perte /immobilisations suite aux dégats	0,000	0,000	2 080 072,158
TOTAL	681 865,657	-1 419 031,698	1 302 485,214

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

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	19 583,127	65 443,950	109 443,950
Créances sur cession d'immobilisations	-31 569,819	-5 100,030	-10 229,893
TOTAL	-11 986,692	60 343,920	99 214,057

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

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation titres de participations	0,000	-200 000,000	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	75 863,145	26 900,000	260 304,942
Décaissements provenant des Cautionnements	11 500,000	0,000	61 427,500
Reclassement compte courant associés en titres de participati	0,000	0,000	0,000
TOTAL	87 363,145	-173 100,000	321 732,442

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation des Titres de participations	0,000	0,000	5 300 000,000
Reclassement titres de participations en perte	0,000	0,000	200 000,000
Reclassement clients en titres de participations	0,000	0,000	-5 500 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	61 188,527	27 709,952	281 249,886
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionne	22 000,000	62 685,340	111 000,000
TOTAL	83 188,527	90 395,292	392 249,886

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encaissements provenant des emprunts	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477
TOTAL	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	194 685,544	188 527,807	424 571,530
Remboursement Principal Emprunt	1 076 988,286	934 714,286	1 858 714,286
TOTAL	1 271 673,830	1 123 242,093	2 283 285,816

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	734 295,219	120 609,939	564 538,793

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Paiement Dividendes	0,000	0,000	0,000

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	4 185 822,242	148 685,750	148 685,750
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-36 268 211,002	-41 511 594,310	-41 511 594,310
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 172 447,574	1 869 428,572	1 869 428,572
TOTAL	-29 889 941,186	-39 473 479,988	-39 473 479,988

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-28 020 586,782	-47 082 117,612	-36 268 211,002
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 070 947,570	1 869 428,574	2 172 447,574
TOTAL	-22 393 407,257	-44 821 405,276	-29 889 941,186