

SOCIETE ELECTROSTAR
RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2008

Tunis le 02 Septembre 2008

**SOCIETE ELECTROSTAR
Sidi Fathallah Tunis**

Mesdames et Messieurs,

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « ELECTROSTAR », nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

Cet examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en matière d'examen limité et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques et des procédures pour apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté et la présentation de l'ensemble des états financiers intermédiaires.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu des diligences que nous avons effectués, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'observations particulières à formuler concernant les éléments composant les Etats Financiers intermédiaires au 30 juin 2008 de la société « ELECTROSTAR » ci-joints, lesquels développent à cette date :

-des actifs net de	70 787 160 DT
-et un résultat bénéficiaire avant impôt de	2 160 867 DT

Yousri BEN HASSINE

**SOCEC
Y.CHAABOUNI**

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008

Actifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 671 056,815	1 573 849,315	1 671 056,815
Moins: Amortissements	1	1 319 380,330	824 500,957	1 081 805,788
		351 676,485	749 348,358	589 251,027
Immobilisations corporelles	2	15 104 469,676	14 840 406,214	14 957 196,514
Moins: Amortissements	2	4 322 921,892	3 747 960,191	4 007 278,163
		10 781 547,784	11 092 446,023	10 949 918,351
Immobilisations Financières	3	6 616 061,401	9 937 908,553	6 589 433,317
Moins: Provisions		0,000	3 240 000,000	0,000
		6 616 061,401	6 697 908,553	6 589 433,317
Total des actifs immobilisés		17 749 285,670	18 539 702,934	18 128 602,695
Autres actifs non courants	3bis	31 650,000	45 833,333	42 200,000
Total des actifs non courants		17 780 935,670	18 585 536,267	18 170 802,695
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4	12 280 599,138	11 013 263,020	9 224 160,749
Moins: Provisions	4	196 305,993	55 472,036	179 775,140
		12 084 293,145	10 957 790,984	9 044 385,609
Clients et comptes rattachés	5	39 136 772,674	30 470 146,958	27 218 195,116
Moins: Provisions	5	1 666 419,270	3 514 190,938	1 666 419,270
		37 470 353,404	26 955 956,020	25 551 775,846
Autres actifs courants	6	2 988 414,657	2 469 007,908	4 828 049,686
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	443 162,705	367 884,723	264 877,891
Total des actifs courants		53 006 223,911	40 770 639,635	39 709 089,032
TOTAL DES ACTIFS		70 787 159,581	59 356 175,902	57 879 891,727

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<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	2 913 826,257	1 371 957,840	1 371 957,840
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 202 995,250	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		22 685 820,547	20 935 366,241	21 143 952,130
Résultat de la période avant impôt		2 160 867,303	1 756 223,924	2 883 269,904
Total des capitaux propres		24 846 687,850	22 691 590,165	24 027 222,034
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	12	7 579 656,522	11 210 624,422	10 009 991,860
Total Passifs non courants		7 579 656,522	11 210 624,422	10 009 991,860
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	15 077 296,398	5 421 151,848	7 081 406,225
Autres passifs courants	15	8 751 275,568	4 888 318,464	3 432 990,618
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	14 532 243,243	15 144 491,003	13 328 280,990
Total Passifs courants		38 360 815,209	25 453 961,315	23 842 677,833
TOTAL DES PASSIFS		45 940 471,731	36 664 585,737	33 852 669,693
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		70 787 159,581	59 356 175,902	57 879 891,727

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2008

DESIGNATION	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Produits d'exploitation				
<i>Revenus</i>	17	33 597 286,765	29 424 594,911	56 517 000,552
Total des produits d'exploitation		33 597 286,765	29 424 594,911	56 517 000,552
Charges d'exploitation				
<i>Variation des stocks produits finis & encours</i>	18	-1 653 085,251	393 543,881	2 016 801,705
<i>Achats de Marchandises Consommés</i>	19	3 399 403,797	3 732 954,193	7 757 083,020
<i>Achats d'approvisionnement consommés</i>	20	21 192 096,280	16 771 935,819	29 785 964,994
<i>Charges de Personnel</i>	21	1 671 551,187	1 358 276,946	2 422 350,410
<i>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</i>	22	619 538,581	570 408,397	2 128 333,281
<i>Autres charges d'exploitation</i>	23	4 651 692,678	3 744 396,967	7 710 191,357
Total des charges d'exploitation		29 881 197,272	26 571 516,203	51 820 724,767
Résultat d'exploitation		3 716 089,493	2 853 078,708	4 696 275,785
<i>Charges Financières Nettes</i>	24	1 590 283,749	1 498 670,979	2 442 636,923
<i>Autres gains ordinaires</i>	26	49 400,413	502 839,873	6 533 552,829
<i>Autres pertes ordinaires</i>	27	14 338,854	101 023,678	5 903 921,787
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 160 867,303	1 756 223,924	2 883 269,904

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008

DESIGNATION	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<i>Résultat avant impôt</i>	29	2 160 867,303	1 756 223,924	2 883 269,904
Ajustements pour:				
+ <i>Amortissements</i>	30	563 768,271	514 936,361	1 199 140,053
+ <i>Provisions</i>	31	55 770,310	55 472,036	929 193,228
- <i>Reprises sur Amortissements et provisions</i>	32	39 239,457	167 737,194	5 975 331,950
<i>Variation des :</i>				
- *Stocks	33	3 056 438,389	-5 087 235,496	-6 876 337,767
- *Créances	34	11 918 577,558	6 909 646,154	3 657 694,312
- *Autres actifs	35	-1 548 233,542	571 005,577	2 878 386,004
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	12 280 719,095	-5 684 253,204	-4 856 301,731
- <i>Autres Produits non encaissables</i>	37	0,000	335 083,693	374 799,565
+ <i>Autres charges non décaissables</i>	38	0,000	0,000	3 255 483,318
+ <i>Intérêts sur emprunts</i>	40	281 761,610	327 165,722	490 917,779
+ <i>Perte de change</i>	41	35 318,092	223 563,002	18 825,946
- <i>Gain de change</i>	42	346 188,302	143 417,319	408 844,920
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 565 994,517	-5 846 546,600	-2 498 190,487
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelle</i>	43	145 912,560	374 331,835	701 766,247
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles</i>	44	0,000	4 958 314,018	4 986 264,018
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financière</i>	45	136 581,721	139 308,223	246 314,218
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>	46	109 953,637	99 164,008	221 145,263
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-172 540,644	4 543 837,968	4 259 328,816
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ <i>Encaissements provenant des emprunts</i>	47	60 100,000	3 000 000,000	3 360 000,000
- <i>Remboursement d'emprunts</i>	48	1 348 339,913	1 756 169,420	2 279 995,675
- <i>Paiement d'intérêts sur emprunts</i>	49	281 761,610	327 165,722	490 917,779
- <i>Dividendes et tantièmes</i>	49bis	20 000,000	0,000	1 133 230,125
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 590 001,523	916 664,858	-544 143,579
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
- <i>Perte de change</i>	50	35 318,092	223 563,002	18 825,946
+ <i>Gain de change</i>	51	346 188,302	143 417,319	408 844,920
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidit		310 870,210	-80 145,683	390 018,974
Variation de trésorerie		114 322,560	-466 189,457	1 607 013,724
<i>Trésorerie au début de La période</i>	52	-11 019 117,382	-12 626 131,106	-12 626 131,106
<i>Trésorerie à la clôture de la période</i>	53	-10 904 794,822	-13 092 320,563	-11 019 117,382

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2008, 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 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,

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.	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Logiciels	1 671 056,815	1 319 380,330	351 676,485	749 348,358	589 251,027
TOTAUX	1 671 056,815	1 319 380,330	351 676,485	749 348,358	589 251,027

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Terrains nus	4 485 837,590		4 485 837,590	4 485 552,000	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,007	1 685 100,000
Agencements et Aménagements Des Terrains	12 528,000	326,957	12 201,043	0,000	0,000
Bâtiments Industriels	342 947,160	111 518,049	231 429,111	248 574,226	240 001,669
Bâtiments Administratifs	3 283 761,301	505 355,443	2 778 405,858	2 831 357,999	2 832 515,838
Installations Générales des Constructions	55 645,963	51 165,446	4 480,517	7 513,379	5 792,853
Installations Techniques	564 327,478	563 762,329	565,149	888,147	726,649
Matériel Industriel	1 000 876,567	779 268,865	221 607,702	299 782,301	260 191,048
Outilsage Industriel	163 211,716	122 045,675	41 166,041	35 040,068	41 550,935
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	20 811,351	803,613	1 729,972	1 182,910
Matériel Transport Biens	294 032,883	209 868,322	84 164,561	135 203,200	102 343,181
Matériel Transport Personnes	884 128,770	471 954,646	412 174,124	437 332,220	420 953,292
A.A.I Divers	1 281 195,640	700 514,990	580 680,650	676 821,504	630 830,774
Equipement De Bureau	340 085,163	249 906,911	90 178,252	81 856,775	90 121,053
Matériel Informatique	689 176,481	536 422,908	152 753,573	165 694,225	152 770,559
TOTAUX	15 104 469,676	4 322 921,892	10 781 547,784	11 092 446,023	10 949 918,351

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Titres de Participations	5 006 716,065	5 006 716,065	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	1 305 000,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	245 419,391	323 838,152	217 483,307
Dépôts	3 625,000	4 980,000	4 980,000
Cautionnements	55 300,945	57 374,336	55 253,945
TOTAUX	6 616 061,401	6 697 908,553	6 589 433,317

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges à répartir	63 300,000	31 650,000	31 650,000	45 833,333	42 200,000

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Matières Premières</i>	2 043 965,000		2 043 965,000	858 028,000	1 104 775,000
<i>Produits Finis</i>	5 577 031,000	196 305,993	5 380 725,007	5 491 731,537	3 744 170,609
<i>Marchandises</i>	3 443 128,000		3 443 128,000	3 267 412,000	2 938 510,000
<i>Pièces de Rechanges</i>	1 216 475,138		1 216 475,138	1 340 619,447	1 256 930,000
TOTAL	12 280 599,138	196 305,993	12 084 293,145	10 957 790,984	9 044 385,609

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Clients</i>	24 393 972,934	52 180,645	24 341 792,289	14 413 897,324	11 555 646,466
<i>Clients-Effets à recevoir</i>	11 860 101,160	47 790,737	11 812 310,423	10 924 404,808	12 655 185,129
<i>Clients -Impayés et douteux</i>	2 882 698,580	1 566 447,888	1 316 250,692	1 617 653,888	1 340 944,251
TOTAL	39 136 772,674	1 666 419,270	37 470 353,404	26 955 956,020	25 551 775,846

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Avances & Acomptes au Personnel</i>	109 626,388	113 200,648	85 415,433
<i>T.V.A à Reporter</i>	0,000	0,000	0,000
<i>T.V.A à Régulariser</i>	19,586	14 867,766	23 778,778
<i>T.F.P</i>	0,000	5 471,429	0,000
<i>Sociétés du Groupe Effets en Porte Feuille</i>	0,000	0,000	1 650 000,000
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	1 809 515,013	807 871,197	1 536 040,584
<i>Créances sur Cession d'Immobilisations</i>	76 157,665	75 737,665	82 237,665
<i>Débiteurs Divers</i>	25 150,302	91 052,280	24 857,591
<i>Produits à Recevoir</i>	316 279,347	828 973,426	914 326,641
<i>Compte d'attente à Régulariser Actif</i>	9 554,578	16 372,207	10 451,702
<i>Charges Constatées d'Avance</i>	642 111,778	515 461,290	500 941,292
TOTAL	2 988 414,657	2 469 007,908	4 828 049,686

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Titres De Placement</i>	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Chèques et Effets à l'Encaissement</i>	429 081,391	345 666,884	259 228,487
<i>Caisse</i>	14 081,314	22 217,839	5 649,404
TOTAL	443 162,705	367 884,723	264 877,891

9-Capital Social

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Capital social</i>	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/07
<i>Réserve Légale</i>	890 189,526	890 189,526	890 189,526

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Report à Nouveau	2 913 826,257	1 371 957,840	1 371 957,840

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 202 995,250	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Emprunt à long terme	7 579 656,522	11 210 624,422	10 009 991,860

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Fournisseurs d'Exploitation	777 029,484	346 953,541	72 889,875
Fournisseurs Etrangers	12 759 691,915	6 581 802,825	6 244 656,722
Effets à Payer Exploitation	3 470 086,686	2 295 007,047	2 989 291,732
Fournisseurs Immobilisations	1 360,602	32 321,888	5 407,000
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 086 719,491	719 068,389	494 985,088
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-3 015 891,780	-4 552 301,842	-2 724 124,192
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	15 077 296,398	5 421 151,848	7 081 406,225

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Rémunérations Dues Au Personnel	29 149,644	84 352,939	56 475,274
Etat ,Retenue sur Honoraires	9 876,728	22 015,629	24 220,163
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	21 716,655	29 196,303	25 442,356
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	9 829,599	5 696,260	9 102,117
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	162 443,135	67 862,736	5 750,000
Etat, Droit à la consommation	159 892,612	90 870,861	14 557,151
Obligations Cautionnées	4 074 486,543	1 505 554,669	1 487 801,654
T.V.A à Payer	943 031,914	929 785,153	415 538,761
FO.DE.C	18 634,439	7 969,641	13 253,593
T.C.L	39 356,249	4 623,786	0,000
Timbres Fiscaux	733,200	428,480	389,400
T.F.P	1 109,803	0,000	1 509,612
FO.PRO.LO.S	1 421,545	1 836,522	1 509,612
Tantièmes et Dividendes à payer	1 172 587,202	1 275 817,327	142 587,202
C.N.S.S	121 425,675	96 027,509	138 781,413
C.A.V.I.S	13 078,130	9 553,986	17 674,849
Accidents de Travail	6 692,960	5 299,305	7 533,177

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

<i>Créditeurs Divers</i>	873 117,675	3 891,521	1 052 776,335
<i>Charges à Payer</i>	955 867,916	458 135,472	0,000
<i>Compte d'attente à régulariser passif</i>	13 348,765	289 400,365	16 884,486
<i>Produits Constatés d'Avance</i>	123 475,179	0,000	1 203,463
TOTAL	8 751 275,568	4 888 318,464	3 432 990,618

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Financement De Stock</i>	7 050 000,000	7 410 000,000	7 050 000,000
<i>Financement en Devises</i>	548 610,034	1 324 884,375	1 168 716,780
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	3 164 285,716	1 664 285,717	2 024 285,717
<i>Intérêts courus sur emprunt</i>	103 775,056	213 544,506	175 508,801
<i>Banques</i>	3 665 572,437	4 531 776,405	2 909 769,692
TOTAL	14 532 243,243	15 144 491,003	13 328 280,990

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Ventes	33 315 530,442	29 158 945,496	55 936 471,332
Travaux	211 267,722	203 255,029	407 003,041
Produits des Activités Connexes	70 488,601	62 017,386	172 772,179
Production Immobilisée	0,000	377,000	754,000
TOTAL	33 597 286,765	29 424 594,911	56 517 000,552

18- Variation Produits Finis & Encours

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation Produits Finis & Encours	-1 653 085,251	393 543,881	2 016 801,705
TOTAL	-1 653 085,251	393 543,881	2 016 801,705

19- Achats Marchandises

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Achats Marchandises	3 904 021,797	2 440 905,960	6 136 132,787
Variation Stock Marchandises	-504 618,000	1 292 048,233	1 620 950,233
TOTAL	3 399 403,797	3 732 954,193	7 757 083,020

20- Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Achats Matières Premières Etrangères	16 174 044,710	9 979 217,660	19 201 381,472
Frais sur Achats	5 559 239,986	3 033 590,541	6 735 592,196
Achats Matières & Fournitures Consommables	198 578,097	212 056,643	310 070,874
Variation des stocks de Matières Premières	-939 190,000	3 401 663,679	3 154 916,679
Variation des stocks Pièces de Rechanges	40 454,862	-20,297	83 669,150
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	158 968,625	145 427,593	300 334,623
TOTAL	21 192 096,280	16 771 935,819	29 785 964,994

21- Charges de Personnel

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Salaires & Compléments de Salaires	1 437 446,703	1 175 961,497	1 959 347,349
Charges Sociales Légales	222 262,993	180 927,579	436 954,913
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	11 841,491	1 387,870	26 048,148
TOTAL	1 671 551,187	1 358 276,946	2 422 350,410

22- Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	237 574,542	221 543,675	478 848,506
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	315 643,729	284 226,019	699 191,547
Dotations aux résorptions des charges à répartir	10 550,000	9 166,667	21 100,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	0,000	0,000	719 823,088
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	55 770,310	55 472,036	179 775,140
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des comptes débiteurs			29 595,000
TOTAL	619 538,581	570 408,397	2 128 333,281

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges Locatives	379 708,335	457 496,720	749 628,936
Entretien & Réparations	514 060,661	539 705,288	1 079 880,696
Primes d'Assurances	95 969,904	86 765,417	179 299,776
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	18 138,922	9 665,064	33 177,458
Personnel Extérieur à L'Entreprise	716 472,651	584 101,536	886 478,899
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	442 828,088	484 892,615	1 161 667,548
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 642 459,995	1 207 611,578	3 028 723,838
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	268 305,735	195 491,029	483 490,767
Déplacements, Missions & Réceptions	216 398,667	218 479,379	426 328,710
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	97 024,772	95 366,713	207 227,904
Services Bancaires & Assimilés	228 884,647	218 163,006	415 710,728
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	114 961,395	90 777,664	192 214,516
Transfert de charge	-83 521,094	-444 119,042	-1 133 638,419
TOTAL	4 651 692,678	3 744 396,967	7 710 191,357

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges D'intérêt	1 958 898,080	1 474 757,810	2 945 100,708
Pertes de Change	35 318,092	223 563,002	18 825,946
TOTAL	1 994 216,172	1 698 320,812	2 963 926,654

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Revenus des créances	52 200,000	52 200,000	104 400,000
Autres Produits Financiers	5 544,121	4 032,514	8 044,811
Gains de Change	346 188,302	143 417,319	408 844,920
TOTAL	403 932,423	199 649,833	521 289,731

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Gains Exceptionnels	10 160,956	18,986	183 421,314
Produits sur cession d'immobilisations	0,000	335 083,693	374 799,565
Reprise sur Provisions pour amendes et pénalités	0,000	108 329,719	0,000
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	39 239,457	59 407,475	59 407,475
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	108 329,719
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	2 567 594,756
Reprise sur Provisions Sur Titres de Participations	0,000	0,000	3 240 000,000
TOTAL	49 400,413	502 839,873	6 533 552,829

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Pertes Exceptionnelles	14 338,854	101 023,678	5 903 247,302
Pertes sur cession d'immobilisations	0,000	0,000	674,485
TOTAL	14 338,854	101 023,678	5 903 921,787

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Résultat avant Impôt	2 160 867,303	1 756 223,924	2 883 269,904
TOTAL	2 160 867,303	1 756 223,924	2 883 269,904

30-Amortissements

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	237 574,542	221 543,675	478 848,506
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	315 643,729	284 226,019	699 191,547
Dotations aux résorptions des charges à répartir	10 550,000	9 166,667	21 100,000
TOTAL	563 768,271	514 936,361	1 199 140,053

31-Provisions

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	55 770,310	55 472,036	179 775,140
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	0,000	0,000	719 823,088
Provisions pour Dépréciation Des comptes débiteurs			29 595,000
TOTAL	55 770,310	55 472,036	929 193,228

32-Reprises sur Provisions

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Reprise sur Provisions pour amendes et pénalités	0,000	108 329,719	0,000
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	39 239,457	59 407,475	59 407,475
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	108 329,719
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	2 567 594,756
Reprise sur Provisions Sur Titres de Participations	0,000	0,000	3 240 000,000
TOTAL	39 239,457	167 737,194	5 975 331,950

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation des stocks de Matières Premières	939 190,000	-3 401 663,679	-3 154 916,679
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-40 454,862	20,297	-83 669,150
Variation Stock Marchandises	504 618,000	-1 292 048,233	-1 620 950,233
Variation Produits Finis & Encours	1 653 085,251	-393 543,881	-2 016 801,705
TOTAL	3 056 438,389	-5 087 235,496	-6 876 337,767

34-Variation créances

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation Clients	12 786 145,823	8 524 279,553	5 008 893,605
Variation Clients-Effets à recevoir	-842 874,706	-1 718 156,330	-310 770,965
Variation Clients-Impayés	-24 693,559	103 522,931	-1 040 428,328
TOTAL	11 918 577,558	6 909 646,154	3 657 694,312

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation Avances & Acomptes au Personnel	24 210,955	59 366,361	31 581,146
Variation T.V.A à Régulariser	-23 759,192	-12 570,464	-3 659,452
Variation T.V.A à Reporter	0,000	-177 564,240	-177 564,240
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0,000	-12 200,000	-12 200,000
Variation T.F.P	0,000	-7 689,781	-13 161,210
Variation Sociétés du Groupe Effets en Porte Feuille	-1 650 000,000	0,000	1 650 000,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	564 875,916	342 277,870	1 070 447,257
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-6 080,000	0,000	6 500,000
Variation Débiteurs Divers	292,711	13 658,139	-22 941,550
Variation Produits à Recevoir	-598 047,294	173 918,705	259 271,920
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-897,124	5 008,527	-911,978
Variation Charges Constatées d'Avance	141 170,486	186 800,460	172 280,462
Variation sur Cession d'Immobilisations	0,000	0,000	-6 500,000
Reclassement prêts en avances au personnel	0,000	0,000	-33 011,351
Reclassement prêts en débiteurs divers	0,000	0,000	-41 745,000
TOTAL	-1 548 233,542	571 005,577	2 878 386,004

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-291 767,588	-1 852 686,354	-24 508,704
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	591 734,403	151 031,012	-73 052,289
Variation Effets à Payer	480 794,954	-1 516 640,357	-822 355,672
Variation Fournisseurs Etrangers	6 515 035,193	380 185,324	43 039,221
Variation Fournisseurs Locaux	700 093,211	-87 175,319	-388 153,873
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en fournisseurs	-2 095,426	0,000	-313 201,130
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions au 30/06/2007	-1 360,602	-32 321,888	-5 407,000
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-27 325,630	82 104,766	54 227,101
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-14 343,435	-15 059,308	-12 854,774
Variation Etat ,Retenue à la Source	-3 725,701	9 366,757	5 612,810
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	727,482	2 327,359	5 733,216
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	156 693,135	67 862,736	5 750,000
Variation , Droit à la consommation	145 335,461	90 870,861	14 557,151
Variation , TVA à Payer	527 493,153	929 785,153	415 538,761
Variation Obligations Cautionnées	2 586 684,889	-167 319,945	-185 072,960
Variation FO.DE.C	5 380,846	-3 742,425	1 541,527
Variation Timbres Fiscaux	343,800	157,800	118,720
Variation T.F.P	-399,809	0,000	1 509,612
Variation FO.PRO.LO.S	-88,067	457,951	131,041
Variation T.C.L	39 356,249	4 623,786	0,000
Variation C.N.S.S	-17 355,738	2 732,778	45 486,682
Variation C.A.V.I.S	-4 596,719	-963,919	7 156,944
Accidents de Travail	-840,217	258,101	2 491,973
Variation Charges à Payer	955 867,916	458 135,472	0,000
Créditeurs Divers	-179 658,660	-4 499 999,400	-3 451 114,586
Compte d'attente à régulariser passif	-3 535,721	122 818,181	-149 697,698
Produits Constatées d'Avance	122 271,716	-12 368,248	-11 164,785
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en emprunt	0,000	454 524,255	0,000

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en emprunt	0,000	-299 504,966	0,000
Reclassement compte d'attente	0,000	-44 955,166	0,000
Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing	0,000	44 964,999	0,000
Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing	0,000	46 276,800	0,000
Reclassement prêt en Rémunérations dues au personnel	0,000	0,000	3 934,792
Reclassement compte d'attente en profit sue cession d'immobilisations	0,000	0,000	-26 547,811
TOTAL	12 280 719,095	-5 684 253,204	-4 856 301,731

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Produits sur cession d'immobilisations	0,000	335 083,693	374 799,565
TOTAL	0,000	335 083,693	374 799,565

38-Autres charges non décaissables

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Pertes sur cession immobilisations	0,000	0,000	674,485
Reclassement titres de participations en pertes	0,000	0,000	3 240 000,000
Reclassement prêts en pertes	0,000	0,000	14 808,833
TOTAL	0,000	0,000	3 255 483,318

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Intérêts sur Emprunt au 30-06-2008	281 761,610	327 165,722	490 917,779

41-Perte de Change

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Perte de Change	35 318,092	223 563,002	18 825,946

42-Gain de Change

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Gain de Change	346 188,302	143 417,319	408 844,920

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

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation Immobilisations Incorporelles	0,000	131 298,800	0,000
Variation Immobilisations Corporelles	147 273,162	-4 623 376,878	-4 278 080,278
Cession Matériel de Transport(Valeur brute)	0,000	24 781,384	103 003,108
Cession constructions et terrains (Valeur brute)	0,000	4 818 950,417	4 818 950,417
Solde Fourni. d' Immobi. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions	-1 360,602	-32 321,888	-5 407,000
Variation charges à répartir	0,000	55 000,000	63 300,000
TOTAL	145 912,560	374 331,835	701 766,247

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

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

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	0,000	25 600,000	60 050,000
Cession constructions et terrains (Valeur cession)	0,000	4 932 714,018	4 932 714,018
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	0,000	-6 500,000
TOTAL	0,000	4 958 314,018	4 986 264,018

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

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	135 966,721	138 312,220	243 341,725
Décaissements provenant des Depots et Cautionnements	615,000	996,003	2 972,493
TOTAL	136 581,721	139 308,223	246 314,218

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Variation des titres de participations	0,000	0,000	3 240 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	108 030,637	98 664,008	310 048,358
Reclassement prêt au personnel	0,000	0,000	-93 499,976
Encaissements provenant des Remboursements des Depots et Cautionnements	1 923,000	500,000	4 596,881
Reclassement titres de participations en pertes	0,000	0,000	-3 240 000,000
TOTAL	109 953,637	99 164,008	221 145,263

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Encaissements provenant d'emprunts	60 100,000	3 000 000,000	3 360 000,000
TOTAL	60 100,000	3 000 000,000	3 360 000,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Remboursement fournisseurs d'immobilisations	156 197,055	852 597,982	544 281,378
Remboursement Principal Emprunt	1 192 142,858	903 571,438	1 735 714,297
TOTAL	1 348 339,913	1 756 169,420	2 279 995,675

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Intérêts sur Emprunt au 30-06-2008	281 761,610	327 165,722	490 917,779

49bis-Dividendes

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Paiement dividendes et tantièmes	20 000,000	0,000	1 133 230,125
TOTAL	20 000,000	0,000	1 133 230,125

50-Perte de change

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Perte de Change	35 318,092	223 563,002	18 825,946

51-Gain de Change

Eléments	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Gain de Change	346 188,302	143 417,319	408 844,920

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2008

52-Trésorerie au début de La période

Eléments	31/12/2007	31/12/2006
<i>Titres de Placements au 31-12-07</i>	20 000,000	20 000,000
<i>Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-07</i>	264 877,891	1 010 474,589
<i>Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-07</i>	-13 328 280,990	-15 392 319,992
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	2 024 285,717	1 735 714,297
TOTAL	-11 019 117,382	-12 626 131,106

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	30/06/2008	30/06/2007
<i>Titres de Placements</i>	20 000,000	20 000,000
<i>Liquidités & Equivalents en Liquidités</i>	443 162,705	367 884,723
<i>Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers</i>	-14 532 243,243	-15 144 491,003
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	3 164 285,716	1 664 285,717
TOTAL	-10 904 794,822	-13 092 320,563