

Tunis, le 27 avril 2012

ELECTROSTAR

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

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport ainsi que les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de direction et d'administration de votre société sont responsables de l'établissement de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2011, dont le total net du bilan s'élève à 77 876 296 DT, font ressortir une perte de l'exercice de 2 980 747 DT.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part que suite aux dégâts subis par la société et liés aux événements qu'a connus la Tunisie au cours du mois de janvier 2011, le dépôt central de stockage sis à la zone industrielle de Bir El Kassaa a été incendié, le bâtiment et

l'intégralité du stock existant ont été détruits. Un second dépôt ainsi que l'administration commerciale sis à Bir El Kassaa, ont été pillés et saccagés. De même le siège de la société et les locaux du service après-vente sis à sidi Fathallah ont également été pillés, saccagés et incendiés. Le serveur central ainsi que deux coffres contenant des liquidités, des chèques et des traites tirés sur les clients de la société ont été volés. La majorité de ces effets ont été reconstitués.

Les pertes liées à ces événements sont de l'ordre de 15 606 242 DT. Elles ont été provisionnées en totalité au cours de l'exercice 2010. L'indemnisation de l'assurance est de 2 790 000 DT, celle de l'Etat est de 500 000 DT.

La société a procédé au cours de l'exercice 2011 à la consolidation de sa situation financière. Les crédits bancaires s'élèvent à 32 515 000 DT dont 15 955 000 DT ont été débloqués au cours de l'exercice 2011.

3. Opinion sur les comptes annuels

A notre avis et, compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « ELECTROSTAR » au 31 décembre 2011, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

4. Vérifications et informations spécifiques

4.1- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

4.2- En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

4.3- Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

Tunis, le 27 avril 2012

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

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

Conformément aux dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre le rapport spécial des commissaires aux comptes de la société «ELECTROSTAR » pour l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer de respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2011. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de notre intervention pour auditer les comptes, leurs caractéristiques et modalités essentielle sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions de ces opérations et le cas échéants de leur approbation.

1 - Conventions et opérations nouvellement réalisées :

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- La participation dans l'augmentation du capital de la société SOGES par conversion des créances d'une valeur de 5 500 000 DT. Le nombre d'actions acquis est de 55 000 actions.
- La conclusion des contrats des crédits de consolidation d'un montant total de 32 515 000 DT. Les crédits débloqués au cours de l'exercice 2011 sont de 15 955 000 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Crédit	Montant	Durée de remboursement	Délai de grâce
BNA	3 500 000 DT	12 ans	2 ans
ATTIJARI	2 655 000 DT	10 ans	2 ans
BIAT	5 300 000 DT	12 ans	2 ans
BTE	4 500 000 DT	5 ans	-

2- Rémunération des dirigeants

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunérations annuelles des dirigeants se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 83 393 DT pour le salaire brut et 8 821 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 74 179 DT pour le salaire brut et 17 761 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2011

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 782 863,015	1 698 368,065
Moins: Amortissements	1	1 699 248,833	1 675 925,275
		83 614,182	22 442,790
Immobilisations corporelles	2	18 383 490,163	19 724 304,085
Moins: Amortissements	2	5 472 001,074	6 003 649,425
		12 911 489,089	13 720 654,660
Immobilisations Financières	3	13 350 761,832	8 121 279,276
Moins: Provisions	3	59 900,000	259 900,000
		13 290 861,832	7 861 379,276
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>		26 285 965,103	21 604 476,726
Autres actifs non courants	3bis	147 963,304	72 946,752
<i>Total des actifs non courants</i>		26 433 928,407	21 677 423,478
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	15 536 751,959	24 804 702,817
Moins: Provisions	4	0,000	14 166 692,530
		15 536 751,959	10 638 010,287
Clients et comptes rattachés	5	29 845 010,415	36 335 319,308
Moins: Provisions	5	3 744 562,472	3 459 911,181
		26 100 447,943	32 875 408,127
Autres actifs courants	6	5 599 345,730	7 945 018,775
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	4 185 822,242	148 685,750
<i>Total des actifs courants</i>		51 442 367,874	51 627 122,939

TOTAL DES ACTIFS		77 876 296,281	73 304 546,417
------------------	--	----------------	----------------

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
-			
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	-14 580 387,169	4 138 299,876
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		7 905 769,531	26 624 456,576
Résultat Net d'Impôt		-2 980 747,115	-18 718 687,023
Total des capitaux propres		4 925 022,416	7 905 769,553
<u>PASSIFS</u>			
<i>Passifs non courants</i>			
Provisions pour risques et charges	12	620 000,000	1 708 056,447
Emprunts	13	15 917 254,991	2 234 228,625
Total Passifs non courants		16 537 254,991	3 942 285,072
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 167 440,660	13 455 564,261
Autres passifs courants	15	6 978 367,212	6 489 333,221
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	36 268 211,002	41 511 594,310
Total Passifs courants		56 414 018,874	61 456 491,792
Total des Passifs		72 951 273,865	65 398 776,864
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		77 876 296,281	73 304 546,417

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2011

DESIGNATION	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation			
Revenus	17	41 005 675,809	50 767 889,498
Total des produits d'exploitation		41 005 675,809	50 767 889,498
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	70 124,400	-10 143 402,373
Achats de marchandises Consommés	19	15 784 339,917	11 669 861,165
Achats d'approvisionnement consommés	20	16 020 184,953	33 720 644,483
Charges de Personnel	21	2 840 209,114	2 552 704,049
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 246 912,539	19 874 796,955
Autres charges d'exploitation	23	6 702 571,580	6 932 149,570
Total des charges d'exploitation		42 664 342,503	64 606 753,849
Résultat d'exploitation		-1 658 666,694	-13 838 864,351
Charges Financières Nettes	24	4 479 060,758	4 077 734,339
Autres gains ordinaires	26	19 138 314,364	829 067,287
Autres pertes ordinaires	27	15 931 075,072	1 356 791,755
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 930 488,160	-18 444 323,158
Impôts sur les Bénéfices	28	50 258,955	274 363,865
Résultat net de l'exercice		-2 980 747,115	-18 718 687,023

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2011

DESIGNATION		NOTES	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
	Résultat Net d'Impôt	29	-2 980 747,115	-18 718 687,023
	Ajustements pour:			
+	Amortissements	30	817 265,355	963 700,281
+	Provisions	31	429 647,184	18 911 096,674
-	Reprises sur Amortissements et provisions	32	16 538 216,304	709 089,387
	Variation des :			
-	*Stocks	33	4 622 133,972	17 883 302,699
-	*Créances	34	-990 308,893	-5 624 252,773
-	*Autres actifs	35	-2 295 703,959	2 914 968,531
+	*Fournisseurs et autres dettes	36	191 717,485	-4 387 465,164
-	Autres Produits non encaissables	37	62 177,088	46 349,470
*	Autres charges non décaissables	38	16 202 187,457	0,000
+	Intérêts sur emprunts	40	564 538,793	265 483,102
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			-2 711 905,353	-18 895 329,444
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
-	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	1 302 485,214	855 277,468
+	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	99 214,057	42 670,000
-	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	321 732,442	2 809 786,311
+	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	392 249,886	2 143 840,487
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			-1 132 753,713	-1 478 553,292
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+	Encaissements provenant des emprunts	47	16 276 022,477	485 382,727
-	Remboursement d'emprunts	48	2 283 285,816	4 657 339,478
-	Paieement d'intérêts sur emprunts	49	564 538,793	265 483,102
-	Dividendes	49bis	0,000	625 538,826
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			13 428 197,868	-5 062 978,679
Variation de trésorerie			9 583 538,802	-25 436 861,415
Trésorerie au début de L'exercice		50	-39 473 479,988	-14 036 618,573
Trésorerie à la clôture de l'Exercice		51	-29 889 941,186	-39 473 479,988

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIVES AU 31 DECEMBRE 2011

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 31 Décembre 2011, 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.	31/12/2011	31/12/2010
Logiciels	1 782 863,015	1 699 248,833	83 614,182	22 442,790
TOTAL	1 782 863,015	1 699 248,833	83 614,182	22 442,790

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2011	31/12/2010
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	19 146,757	7 816,243	9 069,043
Bâtiments Industriels	342 947,160	171 525,951	171 421,209	188 566,324
Bâtiments Administratifs	2 782 695,237	742 600,295	2 040 094,942	2 770 800,579
Installations Générales des Constructions	0,000	0,000	0,000	151,250
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 156 191,052	931 881,059	224 309,993	112 395,210
Outilage Industriel	264 086,516	85 939,595	178 146,921	147 628,458
Agencement Du Matériel Industriel	29 338,464	22 156,907	7 181,557	274,387
Matériel Transport Biens	599 728,849	294 136,129	305 592,720	217 041,584
Matériel Transport Personnes	1 495 145,949	996 865,639	498 280,310	692 109,217
A.A.I Divers	1 265 282,275	964 746,806	300 535,469	450 532,356
Equipement De Bureau	107 776,441	49 070,853	58 705,588	47 686,042
Matériel Informatique	863 907,742	629 603,605	234 304,137	199 300,210
TOTAL	18 383 490,163	5 472 001,074	12 911 489,089	13 720 654,660

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Participations	13 084 918,318	59 900,000	13 025 018,318	7 525 018,318
Prêt Au Personnel	146 880,681		146 880,681	167 825,625
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	113 837,833		113 837,833	163 410,333
TOTAL	13 350 761,832	59 900,000	13 290 861,832	7 861 379,276

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2011	31/12/2010
Charges à répartir	294 891,759	146 928,455	147 963,304	72 946,752

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Matières Premières	1 464 864,033		1 464 864,033	990 917,030
Produits Finis	5 233 693,031		5 233 693,031	5 027 209,731
Marchandises	8 431 182,784		8 431 182,784	4 619 883,526
Pièces de Rechanges	407 012,111		407 012,111	0,000
TOTAL	15 536 751,959	0,000	15 536 751,959	10 638 010,287

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Clients	23 781 937,262	84 836,980	23 697 100,282	25 984 421,756
Clients-Effets à recevoir	467 677,437		467 677,437	5 806 120,102
Clients -Impayés et douteux	5 595 395,716	3 659 725,492	1 935 670,224	1 084 866,269
TOTAL	29 845 010,415	3 744 562,472	26 100 447,943	32 875 408,127

6-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Avances & Acomptes au Personnel	131 486,479	149 053,966
T.V.A à Régulariser	12 740,956	75 848,432

T.V.A à reporter	1 960 259,595	1 597 678,054
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a reporter	0,000	113 100,000
Droit à la consommation a reporter	13 499,585	162 662,468
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 249 112,365	3 423 541,662
Créances sur Cession d'Immobilisations	229 527,705	270 119,477
Débiteurs Divers	54 017,306	19 003,148
Produits a Recevoir	1 381 437,144	1 370 226,725
Compte d'attente à Régulariser Actif	16 742,379	0,000
Charges Constatées d'Avance	550 522,216	763 784,843
TOTAL	5 599 345,730	7 945 018,775

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Chèques et Effets à l'Encaissement	4 175 229,894	139 396,489
Caisse	10 592,348	9 289,261
TOTAL	4 185 822,242	148 685,750

9-Capital Social

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Résultats Reportés	-14 580 387,169	4 138 299,876

11bis-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	2011	2010
Provisions pour Risques et Charges	620 000,000	1 708 056,447

13-Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Emprunt à long terme	15 917 254,991	2 234 228,625

14-Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs d'Exploitation	4 726 513,994	2 420 412,146
Fournisseurs Etrangers	7 149 916,500	4 399 220,711
Effets à Payer Exploitation	1 527 115,238	6 678 893,043
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	157 729,413	331 278,976
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-392 134,485	-372 540,615
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	13 167 440,660	13 455 564,261

15-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Rémunérations Dues Au Personnel	76 794,079	50 296,999
Etat ,Retenue sur Honoraires	57 173,781	11 572,558
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	36 279,598	64 254,130
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	350 692,549	9 985,792
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a payer	5 690,000	0,000
Obligations Cautionnées	918 573,687	1 825 849,895
FO.DE.C	2 766,777	12 998,208
Timbres Fiscaux	504,900	519,300

TCL	10 232,815	0,000
T.F.P	2 528,864	2 823,944
FO.PRO.LO.S	2 528,864	2 823,944
Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	313 690,688
C.N.S.S	190 038,041	164 229,314
C.A.V.I.S	18 513,870	17 262,283
Accidents de Travail	9 681,515	8 388,732
Créditeurs Divers	4 250 000,000	3 500 000,000
Charges à Payer	592 500,000	401 340,000
Assurance Groupe	21 416,270	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	17 866,612	2 339,011
Produits Constatées d'Avance	0,000	64,121
TOTAL	6 978 367,212	6 489 333,221

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Financement De Stock	7 392 000,000	8 052 000,000
Financement en Devises	571 502,100	10 160 542,621
Billet de Trésorerie Avalisé	5 500 000,000	4 500 000,000
Découvert Mobilisé	3 000 000,000	6 400 000,000
Avances sur factures	1 052 311,212	1 179 283,339
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 172 447,574	1 869 428,572
Intérêts courus sur emprunt	686 302,342	311 908,421
Banques	15 893 647,774	9 038 431,357
TOTAL	36 268 211,002	41 511 594,310

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Ventes	40 649 826,735	50 134 307,629
Travaux	271 495,921	469 321,741
Produits des Activités Connexes	84 353,153	163 660,128
Production immobilisée	0,000	600,000
TOTAL	41 005 675,809	50 767 889,498

18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
----------	------------	------------

Variation Produits Finis & Encours	70 124,400	-10 143 402,373
TOTAL	70 124,400	-10 143 402,373

19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Achats Marchandises	19 595 639,175	18 618 101,037
Variation Stock Marchandises	-3 811 299,258	-6 948 239,872
TOTAL	15 784 339,917	11 669 861,165

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Achats Matières Premières Etrangères	12 730 820,917	27 308 574,370
Frais sur Achats	3 372 362,899	6 520 290,365
Achats Matières & Fournitures Consommables	435 423,018	302 994,927
Variation des stocks de Matières Premières	-473 947,003	-661 705,086
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-407 012,111	-129 955,368
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	362 537,233	380 445,275
TOTAL	16 020 184,953	33 720 644,483

21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Salaires & Compléments de Salaires	2 283 758,566	2 101 389,128
Charges Sociales Légales	502 990,127	403 251,174
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	53 460,421	48 063,747
TOTAL	2 840 209,114	2 552 704,049

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	23 323,558	41 469,864
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	647 013,342	756 127,038
Dotations aux résorptions des charges à répartir	146 928,455	166 103,379
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	376 323,927	964 695,319
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	0,000	14 166 692,530
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations financières	0,000	259 900,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	53 323,257	1 811 752,378
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	1 708 056,447
TOTAL	1 246 912,539	19 874 796,955

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges Locatives	874 394,108	733 148,423

Entretien & Réparations	876 228,545	1 200 218,245
Primes d'Assurances	295 673,389	225 721,378
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	115 300,767	76 349,637
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 115 171,570	1 095 175,012
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	622 790,215	837 169,837
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 726 593,228	2 242 969,653
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	457 029,432	568 787,185
Déplacements, Missions & Réceptions	407 244,562	504 394,576
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	259 451,215	225 782,811
Services Bancaires & Assimilés	720 092,404	523 770,564
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	320 367,700	236 946,084
Transfert de charge	-1 087 765,555	-1 538 283,835
TOTAL	6 702 571,580	6 932 149,570

24-Charges Financières

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges D'intérêt	4 257 538,429	3 875 226,370
Pertes de Change	516 006,394	516 308,295
TOTAL	4 773 544,823	4 391 534,665

25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Autres Produits Financiers	3 009,151	6 479,315
Gains de Change	291 474,914	307 321,011
TOTAL	294 484,065	313 800,326

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Gains Exceptionnels	3 529 715,660	73 628,430
Produits sur cessions d'immobilisations	62 177,088	46 349,470
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	14 166 692,530	167 542,510
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	1 088 056,450	0,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	91 672,636	510 951,877
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	30 595,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participations	200 000,000	0,000
TOTAL	19 138 314,364	829 067,287

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
----------	------------	------------

Pertes Exceptionnelles	15 899 044,603	1 356 791,755
Pertes sur cessions d'immobilisations	32 030,469	0,000
TOTAL	15 931 075,072	1 356 791,755

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2011	2010
Impôts sur les bénéfices	50 258,955	274 363,865
TOTAL	50 258,955	274 363,865

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Résultat Net d'Impôt	-2 980 747,115	-18 718 687,023
TOTAL	-2 980 747,115	-18 718 687,023

30-Amortissements

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	23 323,558	41 469,864
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	647 013,342	756 127,038
Dotations aux résorptions des charges à répartir	146 928,455	166 103,379
TOTAL	817 265,355	963 700,281

31-Provisions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	0,000	14 166 692,530
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	376 323,927	964 695,319
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	0,000	259 900,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	53 323,257	1 811 752,378
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	1 708 056,447
TOTAL	429 647,184	18 911 096,674

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	14 166 692,530	167 542,510
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	91 672,636	510 951,877
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	1 088 056,450	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	30 595,000

Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	200 000,000	0,000
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	991 794,688	0,000
TOTAL	16 538 216,304	709 089,387

33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation des stocks de Matières Premières	466 592,667	661 705,086
Variation Produits Finis & Encours	-7 610 392,342	10 143 402,373
Variation Stock Marchandises	-1 030 329,926	6 948 239,872
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-1 093 821,257	129 955,368
Perte sur stocks suite dégâts	13 890 084,830	0,000
TOTAL	4 622 133,972	17 883 302,699

34-Variation des créances

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Clients	-2 321 787,060	-2 042 604,403
Variation Clients-Effets à recevoir	-5 338 442,665	-4 862 144,659
Variation Clients-Impayés et douteux	1 169 920,832	1 280 496,289
Reclassement clients en titres de participations	5 500 000,000	0,000
TOTAL	-990 308,893	-5 624 252,773

35-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-17 567,487	99 539,036
Variation T.V.A à Régulariser	-63 107,476	54 598,038
Variation T.V.A à Reporter	362 581,541	1 597 678,054
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-113 100,000	113 100,000
Variation Droit à la consommation	-149 162,883	162 662,468
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	-2 174 429,297	508 811,782
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	10 229,893	-1 741 445,260
Variation Associés Comptes Courant	0,000	-645 566,565
Variation Débiteurs Divers	35 014,158	-17 488,981
Variation Produits à Recevoir	11 210,419	526 936,732
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	16 742,379	-40 291,657
Variation Charges Constatées d'Avance	-213 262,627	-67 110,265
Reclassement compte courant associés en titres de participations	0,000	645 000,000
Créances sur cession d'immobilisations	-10 229,893	1 718 545,149
T.V.A à reverser suite cession Matériel de Transport	9 377,314	0,000
TOTAL	-2 295 703,959	2 914 968,531

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
----------	------------	------------

Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-22 095,462	-1 299 524,199
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-173 549,563	-66 564,798
Variation Effets à Payer	-5 151 777,805	-2 222 704,132
Variation Fournisseurs Etrangers	2 750 695,789	2 548 499,953
Variation Fournisseurs Locaux	2 306 101,848	2 017 355,065
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	-6 691,313	-19 085,535
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	26 497,080	-67 418,349
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	45 601,223	-33 457,713
Variation Etat ,Retenue à la Source	-27 974,532	8 624,019
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	340 706,757	2 475,141
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	5 690,000	-17 360,000
Variation, TVA à Payer	0,000	-1 679 102,916
Variation Obligations Cautionnées	-907 276,208	1 099 269,943
Variation FO.DE.C	-10 231,431	-7 658,121
Variation Droit à la consommation	0,000	-28 005,395
Variation Timbres Fiscaux	-14,400	6,600
Variation FO.PRO.LO.S	-295,080	250,478
Variation T.F.P	-295,080	250,478
Variation T.C.L	10 232,815	0,000
Variation C.N.S.S	25 808,727	5 821,635
Variation C.A.V.I.S	1 251,587	-393,543
Accidents de Travail	1 292,783	81,029
Variation Charges à Payer	191 160,000	401 340,000
Créditeurs Divers	750 000,000	-5 004 981,080
Variation Assurance Groupe	21 416,270	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	15 527,601	-25 183,492
Produits Constatés d'Avance	-64,121	-0,232
TOTAL	191 717,485	-4 387 465,164

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Produits sur cessions d'immobilisations	62 177,088	46 349,470
TOTAL	62 177,088	46 349,470

38-Autres charges non décaissables

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Pertes sur cessions d'immobilisations	32 030,469	0,000
Perte sur Titres de Participations	200 000,000	0,000
Perte suite dégâts sur immobilisations	2 080 072,158	0,000
Perte suite dégâts sur stocks	13 890 084,830	0,000
TOTAL	16 202 187,457	0,000

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	564 538,793	265 483,102

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	823 753,186	3 498 873,977
Variation des Charges à Répartir	221 945,007	0,000
Annulation Immobilisations Suite Dégâts	-2 080 072,158	0,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	256 787,021	70 565,901
Réserve spéciale de réévaluation	0,000	-2 714 162,410
Perte /immobilisations suite aux dégâts	2 080 072,158	0,000
TOTAL	1 302 485,214	855 277,468

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	109 443,950	42 670,000
Créances sur cession d'immobilisations	-10 229,893	0,000
TOTAL	99 214,057	42 670,000

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation titres de participations	0,000	2 941 287,935
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	260 304,942	197 286,311
Décaissements provenant des Cautionnements	61 427,500	111 000,000
Décaissements provenant des Dépôts	0,000	1 500,000
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	203 712,065
Reclassement compte courant associés en titres de participations	0,000	-645 000,000
TOTAL	321 732,442	2 809 786,311

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation des Titres de participations	5 300 000,000	0,000
Reclassement titres de participations en perte	200 000,000	0,000
Reclassement clients en titres de participations	-5 500 000,000	0,000

Encaissements provenant des Prêts au Personnel	281 249,886	216 863,965
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	111 000,000	733,450
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	1 926 243,072
TOTAL	392 249,886	2 143 840,487

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissements provenant des emprunts	16 276 022,477	485 382,727
TOTAL	16 276 022,477	485 382,727

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	424 571,530	403 339,482
Remboursement Principal Emprunt	1 858 714,286	4 253 999,996
TOTAL	2 283 285,816	4 657 339,478

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	564 538,793	265 483,102

49bis-Dividendes

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Paiement Dividendes	0,000	625 538,826
TOTAL	0,000	625 538,826

50-Trésorerie au début de L'Exercice

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	148 685,750	567 010,820
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-41 511 594,310	-19 287 915,109
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 869 428,572	4 664 285,716
TOTAL	-39 473 479,988	-14 036 618,573

51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	4 185 822,242	148 685,750
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-36 268 211,002	-41 511 594,310

Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 172 447,574	1 869 428,572
TOTAL	-29 889 941,186	-39 473 479,988