

ELECTROSTAR

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

Exercice clos le 31/12/2010

Tunis, le 14 mai 2011

ELECTROSTAR

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

Rapport général des commissaires aux comptes

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 2010, 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 oeuvre 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 2010, dont le total net du bilan s'élève à 73 304 546 DT, font ressortir une perte de l'exercice de 18 718 687 DT.

Ces états financiers ont été préparés compte tenu des dispositions du paragraphe 37 de la norme 14 du système comptable des entreprises relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice et ce suite aux dégâts subis par la société et liés aux événements qu'a connus la Tunisie au cours du mois de janvier 2011 . En effet, 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 société a procédé alors à :

- La présentation des dossiers nécessaires aux assureurs de la société ainsi qu'à l'Etat pour l'apport de son soutien ;
- La reconstitution et le rétablissement des traites et chèques volés en collaboration avec ses clients ;
- La consolidation de sa situation financière avec les banques ainsi qu'un report des échéances ;

Comptablement la société a procédé au cours de cette exercice principalement à :

- La dotation d'une provision pour dépréciation des stocks d'une valeur totale de 14 166 693 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des créances d'une valeur de 964 695 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des autres actifs courants d'une valeur de 1 811 752 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des immobilisations d'une valeur de 1 088 056 DT ;
- La dotation d'une provision pour dépréciation des titres de participation d'une valeur de 259 900 DT ;
- La constatation d'une perte de 821 538 DT relative principalement à des créances jugées irrécouvrables;
- La dotation d'une provision pour risques et charges de 620 000 DT ;
- La réévaluation libre du terrain en sa propriété situé à Bir Mchergua. Cette opération a ramené la valeur du terrain à 7 200 000 DT et a dégagé une plus value de 2 714 162 DT. Cette plus value a été constatée dans le compte « Réserve spécial de réévaluation ».

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 2010, 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. Note post-opinion

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention qu'au cours du premier trimestre 2011 marqué par les événements du 14 janvier, le chiffre d'affaires hors taxes réalisé est de l'ordre de 283 111 DT enregistrant une baisse de 96 % par rapport à celui réalisé à

la même date de l'exercice précédent. Les achats matières premières effectués à la même date sont de l'ordre de 1 159 909 DT. Les ouvertures des lettres de crédit durant la même période sont de l'ordre de 5 405 978 DT. Cette situation est de nature à ralentir la reprise de l'activité normale de la société.

5. Vérifications et informations spécifiques

5.1- 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.

5.2- En application des dispositions de l'art 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.

5.3- 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 14 mai 2011

ELECTROSTAR

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

Rapport spécial des commissaires aux comptes

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 du commissaire aux comptes de la société «ELECTROSTAR » pour l'exercice 2010.

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 2010. 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 2010 :

- L'acquisition de 13 480 actions de la société High Magreb Technologi « HMT » auprès de la société FH Services pour un prix total convenu de gré à gré entre les deux parties de 2 500 000 DT.
- La participation dans l'augmentation du capital de la société Sidi Abdelhamid par l'acquisition de 6 450 actions. Cette augmentation a été effectuée par conversion des créances d'une valeur totale de 645 000 DT. Elle a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société réunie le 1 janvier 2010.
- La cession de 99999 actions de la société PICADELLY à la société Amouage Invest Limited pour 99 999 £ soit 207 698 dinars tunisiens. Cette opération a généré une plue

value de cession de 3 985 DT ; le produit de cette cession est constaté dans le compte d'actif « créance sur cession d'immobilisation » ;

- La conclusion d'un crédit de 3 696 000 DT auprès de la BIAT sur une durée de remboursement de 24 mois.

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 : 84 487 DT pour le salaire brut et 8 078 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 74 571 DT pour le salaire brut et 15 761 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 2010

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 698 368,065	1 675 696,815
Moins: Amortissements	1	1 675 925,275	1 634 455,411
		22 442,790	41 241,404
Immobilisations corporelles	2	19 724 304,085	16 248 101,358
Moins: Amortissements	2	6 003 649,425	5 317 781,900
		13 720 654,660	10 930 319,458
Immobilisations Financières	3	8 121 279,276	5 087 802,445
Moins: Provisions	3	259 900,000	0,000
		7 861 379,276	5 087 802,445
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>		21 604 476,726	16 059 363,307
Autres actifs non courants	3bis	72 946,752	239 050,131
<i>Total des actifs non courants</i>		21 677 423,478	16 298 413,438
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	24 804 702,817	6 921 400,118
Moins: Provisions	4	14 166 692,530	167 542,510
		10 638 010,287	6 753 857,608
Clients et comptes rattachés	5	36 335 319,308	41 959 572,081
Moins: Provisions	5	3 459 911,181	3 006 167,739
		32 875 408,127	38 953 404,342
Autres actifs courants	6	7 945 018,775	7 363 000,393
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	148 685,750	567 010,820
<i>Total des actifs courants</i>		51 627 122,939	53 657 273,163
TOTAL DES ACTIFS		73 304 546,417	69 955 686,601

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<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	4 138 299,876	3 904 406,453
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		26 624 456,576	23 676 400,743
Résultat net de l'exercice		-18 718 687,023	1 108 893,423
Total des capitaux propres		7 905 769,553	24 785 294,166
<u>PASSIFS</u>			
<i>Passifs non courants</i>			
Provisions pour risques et charges	12	1 708 056,447	0,000
Emprunts	13	2 234 228,625	3 630 413,767
Total Passifs non courants		3 942 285,072	3 630 413,767
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 455 564,261	10 666 749,994
Autres passifs courants	15	6 489 333,221	11 585 313,565
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	41 511 594,310	19 287 915,109
Total Passifs courants		61 456 491,792	41 539 978,668
Total des Passifs		65 398 776,864	45 170 392,435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		73 304 546,417	69 955 686,601

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2010

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation			
Revenus	17	50 767 889,498	66 637 973,909
Total des produits d'exploitation		50 767 889,498	66 637 973,909
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	-10 143 402,373	1 898 533,000
Achats de marchandises Consommés	19	11 669 861,165	18 875 389,248
Achats d'approvisionnement consommés	20	33 720 644,483	29 339 653,054
Charges de Personnel	21	2 552 704,049	2 543 800,088
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	19 874 796,955	1 473 222,062
Autres charges d'exploitation	23	6 932 149,570	7 760 119,896
Total des charges d'exploitation		64 606 753,849	61 890 717,348
Résultat d'exploitation		-13 838 864,351	4 747 256,561
Charges Financières Nettes	24	4 077 734,339	3 706 787,620
Autres gains ordinaires	26	829 067,287	530 000,969
Autres pertes ordinaires	27	1 356 791,755	22 319,277
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-18 444 323,158	1 548 150,633
Impôts sur les Bénéfices	28	274 363,865	439 257,210
Résultat net de l'exercice		-18 718 687,023	1 108 893,423

ETAT DE FLUX DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2010

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	-18 718 687,023	1 108 893,423
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	963 700,281	963 379,569
+ Provisions	31	18 911 096,674	509 842,493
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	709 089,387	46 300,925
Variation des :			
- *Stocks	33	17 883 302,699	-3 997 850,552
- *Créances	34	-5 624 252,773	6 437 028,415
- *Autres actifs	35	2 914 968,531	-974 783,992
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-4 387 465,164	4 112 092,234
- Autres Produits non encaissables	37	46 349,470	320 988,067
+ Intérêts sur emprunts	40	265 483,102	461 076,967
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-18 895 329,444	5 323 601,823
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp	43	855 277,468	1 166 245,028
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp	44	42 670,000	60 937,000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	2 809 786,311	198 401,199
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	2 143 840,487	1 572 125,611
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 478 553,292	268 416,384
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	485 382,727	432 935,955
- Remboursement d'emprunts	48	4 657 339,478	1 990 424,985
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	265 483,102	461 076,967
- Dividendes	49bis	625 538,826	799 806,651
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 062 978,679	-2 818 372,648
Variation de trésorerie		-25 436 861,415	2 773 645,559
Trésorerie au début de la période	50	-14 036 618,573	-16 810 264,132
Trésorerie à la clôture de la période	51	-39 473 479,988	-14 036 618,573

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

AU 31 DECEMBRE 2010

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2010, 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.	31/12/2010	31/12/2009
Logiciels	1 698 368,065	1 675 925,275	22 442,790	41 241,404
TOTAL	1 698 368,065	1 675 925,275	22 442,790	41 241,404

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2010	31/12/2009
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	17 893,957	9 069,043	10 321,843
Bâtiments Industriels	342 947,160	154 380,836	188 566,324	205 711,439
Bâtiments Administratifs	3 718 083,180	947 282,601	2 770 800,579	2 821 250,833
Installations Générales des Constructions	55 645,963	55 494,713	151,250	1 097,659
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	80,653
Matériel Industriel	1 007 398,317	895 003,107	112 395,210	143 600,441
Outillage Industriel	313 422,677	165 794,219	147 628,458	153 457,196
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 340,577	274,387	430,516
Matériel Transport Biens	515 706,804	298 665,220	217 041,584	152 154,984
Matériel Transport Personnes	1 620 688,811	928 579,594	692 109,217	590 414,394
A.A.I Divers	1 452 504,187	1 001 971,831	450 532,356	486 985,367
Equipement De Bureau	342 297,028	294 610,986	47 686,042	57 556,793
Matériel Informatique	857 604,516	658 304,306	199 300,210	136 319,750
TOTAL	19 724 304,085	6 003 649,425	13 720 654,660	10 930 319,458

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Titres de Participations	7 784 918,318	259 900,000	7 525 018,318	4 843 630,383
Prêt Au Personnel	167 825,625		167 825,625	187 403,279
Dépôts	5 125,000		5 125,000	3 625,000
Cautionnements	163 410,333		163 410,333	53 143,783
TOTAL	8 121 279,276	259 900,000	7 861 379,276	5 087 802,445

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2010	31/12/2009
Charges à répartir	239 050,131	166 103,379	72 946,752	239 050,131

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Matières Premières	998 271,366	7 354,336	990 917,030	336 566,280
Produits Finis	12 844 085,373	7 816 875,642	5 027 209,731	2 533 140,490
Marchandises	9 461 512,710	4 841 629,184	4 619 883,526	2 513 272,838
Pièces de Rechanges	1 500 833,368	1 500 833,368	0,000	1 370 878,000
TOTAL	24 804 702,817	14 166 692,530	10 638 010,287	6 753 857,608

5-Clients &Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2010	31/12/2009
Clients	26 103 724,322	119 302,566	25 984 421,756	28 022 346,217
Clients-Effets à recevoir	5 806 120,102	0,000	5 806 120,102	10 060 520,484
Clients -Impayés et douteux	4 425 474,884	3 340 608,615	1 084 866,269	870 537,641
TOTAL	36 335 319,308	3 459 911,181	32 875 408,127	38 953 404,342

6-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Avances & Acomptes au Personnel	149 053,966	49 514,930
T.V.A à Régulariser	75 848,432	21 250,394
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à reporter	113 100,000	0,000
T.V.A à reporter	1 597 678,054	0,000
Droit à la consommation à reporter	162 662,468	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	3 423 541,662	2 914 729,880
Créances sur Cession d'Immobilisations	270 119,477	2 010 564,737
Associés Comptes Courant	0,000	645 566,565
Débiteurs Divers	19 003,148	6 897,129
Produits à Recevoir	1 370 226,725	843 289,993
Compte d'attente à Régulariser Actif	0,000	40 291,657
Charges Constatées d'Avance	763 784,843	830 895,108
TOTAL	7 945 018,775	7 363 000,393

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Chèques et Effets à l'Encaissement	139 396,489	547 824,105
Caisse	9 289,261	19 186,715
TOTAL	148 685,750	567 010,820

9-Capital Social

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Report à Nouveau	4 138 299,876	3 904 406,453

11bis-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	8 411 581,139

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	2010	2009
Provisions pour Risques et Charges	1 708 056,447	0,000

13-Emprunts

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Emprunt à long terme	2 234 228,625	3 630 413,767

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

14-Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs d'Exploitation	2 420 412,146	403 057,081
Fournisseurs Etrangers	4 399 220,711	1 850 720,758
Effets à Payer Exploitation	6 678 893,043	8 901 597,175
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	331 278,976	397 843,774
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-372 540,615	-884 768,794
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	13 455 564,261	10 666 749,994

15-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Rémunérations Dues Au Personnel	50 296,999	117 715,348
Etat ,Retenue sur Honoraires	11 572,558	45 030,271
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	64 254,130	55 630,111
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	9 985,792	7 510,651
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a payer	0,000	17 360,000
Obligations Cautionnées	1 825 849,895	726 579,952
T.V.A à Payer	0,000	1 679 102,916
FO.DE.C	12 998,208	20 656,329
Droit à la consommation	0,000	28 005,395
Timbres Fiscaux	519,300	512,700
T.F.P	2 823,944	2 573,466
FO.PRO.LO.S	2 823,944	2 573,466
Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	64 229,514
C.N.S.S	164 229,314	158 407,679
C.A.V.I.S	17 262,283	17 655,826
Accidents de Travail	8 388,732	8 307,703
Créditeurs Divers	3 500 000,000	8 504 981,080
Charges à Payer	401 340,000	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	2 339,011	27 522,503
Produits Constatées d'Avance	64,121	64,353
TOTAL	6 489 333,221	11 585 313,565

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Financement De Stock	8 052 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	10 160 542,621	1 845 520,590
Billet de Trésorerie Avalisé	4 500 000,000	2 000 000,000
Découvert Mobilisé	6 400 000,000	0,000
Avances sur factures	1 179 283,339	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 869 428,572	4 664 285,716
Intérêts courus sur emprunt	311 908,421	190 332,942
Banques	9 038 431,357	3 537 775,861
TOTAL	41 511 594,310	19 287 915,109

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Ventes	50 125 817,031	66 044 491,497
Ventes à l'export	8 490,598	10 390,431
Travaux	469 321,741	430 091,935
Produits des Activités Connexes	163 660,128	153 000,046
Production immobilisée	600,000	0,000
TOTAL	50 767 889,498	66 637 973,909

18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Produits Finis & Encours	-10 143 402,373	1 898 533,000
TOTAL	-10 143 402,373	1 898 533,000

19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Achats Marchandises	18 618 101,037	17 426 897,086
Variation Stock Marchandises	-6 948 239,872	1 448 492,162
TOTAL	11 669 861,165	18 875 389,248

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Achats Matières Premières Etrangères	27 308 574,370	22 606 538,530
Frais sur Achats	6 520 290,365	5 351 829,748
Achats Matières & Fournitures Consommables	302 994,927	364 031,495
Variation des stocks de Matières Premières	-661 705,086	667 147,720
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-129 955,368	-16 322,330
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	380 445,275	366 427,891
TOTAL	33 720 644,483	29 339 653,054

21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Salaires & Compléments de Salaires	2 101 389,128	2 088 537,802
Charges Sociales Légales	403 251,174	416 041,130
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	48 063,747	39 221,156
TOTAL	2 552 704,049	2 543 800,088

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	41 469,864	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	756 127,038	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	166 103,379	187 203,378
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	964 695,319	481 835,663
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	14 166 692,530	27 006,830
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immob financières	259 900,000	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes d'actif	1 811 752,378	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	1 708 056,447	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances sur ces	0,000	1 000,000
TOTAL	19 874 796,955	1 473 222,062

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Charges Locatives	733 148,423	748 116,916
Entretien & Réparations	1 200 218,245	1 156 726,814
Primes d'Assurances	225 721,378	185 815,466
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	76 349,637	80 397,381
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 095 175,012	1 094 959,913
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	837 169,837	1 014 539,454
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 242 969,653	2 745 161,703
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	568 787,185	599 296,551
Déplacements, Missions & Réceptions	504 394,576	414 060,026
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	225 782,811	241 598,493
Services Bancaires & Assimilés	523 770,564	385 776,149
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	236 946,084	233 278,529
Transfert de charge	-1 538 283,835	-1 139 607,499
TOTAL	6 932 149,570	7 760 119,896

24-Charges Financières

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Charges D'intérêt	3 875 226,370	3 883 899,444
Pertes de Change	516 308,295	755 463,452
TOTAL	4 391 534,665	4 639 362,896

25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Revenus des créances	0,000	60 970,924
Autres Produits Financiers	6 479,315	7 283,550
Gains de Change	307 321,011	864 320,802
TOTAL	313 800,326	932 575,276

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Gains Exceptionnels	73 628,430	163 020,742
Produits sur cessions d'immobilisations	46 349,470	320 988,067
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	167 542,510	45 992,160
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	510 951,877	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes déb	29 595,000	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	0,000
TOTAL	829 067,287	530 000,969

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Pertes Exceptionnelles	1 356 791,755	22 319,277
TOTAL	1 356 791,755	22 319,277

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2010	2009
Impôts sur les bénéfices	274 363,865	439 257,210
TOTAL	274 363,865	439 257,210

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Après Impôt

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Résultat Net d'Impôt	-18 718 687,023	1 108 893,423
TOTAL	-18 718 687,023	1 108 893,423

30-Amortissements

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	41 469,864	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	756 127,038	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	166 103,379	187 203,378
TOTAL	963 700,281	963 379,569

31-Provisions

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	14 166 692,530	27 006,830
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	964 695,319	481 835,663
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	259 900,000	0,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes d	1 811 752,378	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	1 708 056,447	0,000
Provisions pour Dépréciation Des Créances sur cession	0,000	1 000,000
TOTAL	18 911 096,674	509 842,493

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	167 542,510	45 992,160
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	510 951,877	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes déb	29 595,000	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	308,765
TOTAL	709 089,387	46 300,925

33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation des stocks de Matières Premières	661 705,086	-667 147,720
Variation des stocks de Pièces de Rechange	129 955,368	16 322,330
Variation Stock Marchandises	6 948 239,872	-1 448 492,162
Variation Produits Finis &Encours	10 143 402,373	-1 898 533,000
TOTAL	17 883 302,699	-3 997 850,552

34-Variation des créances

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Clients	-2 042 604,403	8 472 514,874
Variation Clients-Effets à recevoir	-4 862 144,659	-3 790 730,475
Variation Clients-Impayés	1 280 496,289	255 244,016
Reclassement clients en titres de participations	0,000	1 500 000,000
TOTAL	-5 624 252,773	6 437 028,415

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

35-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Avances & Acomptes au Personnel	99 539,036	-62 149,875
Variation T.V.A à Régulariser	54 598,038	13 046,908
Variation T.V.A à Reporter	1 597 678,054	0,000
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	113 100,000	0,000
Variation Droit à la consommation	162 662,468	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	508 811,782	880 069,189
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-1 741 445,260	1 925 706,072
Variation Associés Comptes Courant	-645 566,565	645 566,565
Variation Débiteurs Divers et Débiteurs Divers Effets en Portefeuille	-17 488,981	-2 805 735,281
Variation Produits à Recevoir	526 936,732	146 292,523
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-40 291,657	30 726,287
Variation Charges Constatées d'Avance	-67 110,265	177 399,692
Variation sur Cession d'Immobilisations	0,000	-1 925 706,072
Reclassement compte courant associés en titres de participations	645 000,000	0,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 718 545,149	0,000
TOTAL	2 914 968,531	-974 783,992

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 299 524,199	2 029 764,130
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-66 564,798	-133 597,993
Variation Effets à Payer	-2 222 704,132	3 815 103,453
Variation Fournisseurs Etrangers	2 548 499,953	-4 731 650,017
Variation Fournisseurs Locaux	2 017 355,065	369 741,210
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs	-19 085,535	-39 633,310
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-67 418,349	86 635,845
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-33 457,713	23 564,398
Variation Etat ,Retenue à la Source	8 624,019	9 852,291
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2 475,141	-135 689,807
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-17 360,000	12 980,000
Variation, TVA à Payer	-1 679 102,916	961 015,198
Variation Obligations Cautionnées	1 099 269,943	-1 928 624,799
Variation FO.DE.C	-7 658,121	620,688
Variation Droit à la consommation	-28 005,395	20 028,879
Variation Timbres Fiscaux	6,600	5,700
Variation FO.PRO.LO.S	250,478	502,889
Variation T.F.P	250,478	502,889
Variation C.N.S.S	5 821,635	41 294,800
Variation C.A.V.I.S	-393,543	4 508,103
Accidents de Travail	81,029	2 001,570
Variation Charges à Payer	401 340,000	0,000
Créditeurs Divers	-5 004 981,080	3 703 731,081
Compte d'attente à régulariser passif	-25 183,492	-565,023
Produits Constatés d'Avance	-0,232	0,059
TOTAL	-4 387 465,164	4 112 092,234

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Produits sur cessions d'immobilisations	46 349,470	320 988,067
TOTAL	46 349,470	320 988,067

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts sur Emprunts	265 483,102	461 076,967

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

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	3 498 873,977	909 871,971
Variation des Charges à Répartir	0,000	218 840,259
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	70 565,901	37 532,798
Réserve spéciale de réévaluation	-2 714 162,410	0,000
TOTAL	855 277,468	1 166 245,028

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

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	42 670,000	61 400,000
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	-463,000
TOTAL	42 670,000	60 937,000

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

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Variation titres de participations	2 941 287,935	-163 085,682
Décassements provenant des Prêts au Personnel	197 286,311	198 401,199
Décassements provenant des Cautionnements	111 000,000	0,000
Décassements provenant des Dépôts	1 500,000	0,000
Reclassement clients en titres de participations	0,000	-1 500 000,000
Reclassement Titres de Participations en Créances sur cession d	0,000	1 663 085,682
Créances sur cession d'immobilisations	203 712,065	0,000
Reclassement compte courant associés en titres de participations	-645 000,000	0,000
TOTAL	2 809 786,311	198 401,199

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements provenant des créances rattachées a des particip	0,000	1 305 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	216 863,965	266 510,611
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnem	733,450	615,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 926 243,072	0,000
TOTAL	2 143 840,487	1 572 125,611

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS
AU 31 DECEMBRE 2010

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements provenant des emprunts	485 382,727	432 935,955
TOTAL	485 382,727	432 935,955

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	403 339,482	326 139,269
Remboursement Principal Emprunt	4 253 999,996	1 664 285,716
TOTAL	4 657 339,478	1 990 424,985

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts sur Emprunts	265 483,102	461 076,967

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Paiement Dividendes	625 538,826	799 806,651
TOTAL	625 538,826	799 806,651

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	567 010,820	798 999,591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-19 287 915,109	-20 793 549,367
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644
TOTAL	-14 036 618,573	-16 810 264,132

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	31/12/2010	31/12/2009
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