



17 Rue Mohamed Ali 1^{er} étage
7000 Bizerte
Téléphone : + 216 72 422 323
Télécopie : + 216 72 423 670
Code TVA : 531897 G/A/P/000

BEDOUI BESMA

22 Rue Imam Rassaa Monplaisir
Tunis 1002
Téléphone : + 216 71 281 406
Télécopie : + 216 71 281 706
Code TVA : 752900 L/A/P/000

Tunis, le 27 Avril 2010

ELECTROSTAR
2Route de Naassen 2013
Bir Elkassaa Ben Arous

Rapport général des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons examiné les états financiers de la société ELECTROSTAR arrêté au 31 décembre 2009 et comprenant le bilan qui totalise 69 955 687 DT, l'état de résultat dégageant un bénéfice de 1 108 893 DT, l'état de flux de trésorerie dégageant une variation positive de trésorerie de 2 773 646 DT ainsi que les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et aux normes comptables en vigueur. 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et 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 fournies 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 résultant de fraudes ou d'erreurs.



17 Rue Mohamed Ali 1^{er} étage
7000 Bizerte
Téléphone : + 216 72 422 323
Télécopie : + 216 72 423 670
Code TVA : 531897 G/A/P/000

BEDOUÏ BESMA

22 Rue Imam Rassaa Monplaisir
Tunis 1002
Téléphone : + 216 71 281 406
Télécopie : + 216 71 281 706
Code TVA : 752900 L/A/P/000

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des 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.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers arrêtés au 31/12/2009 et annexés au présent rapport, sont réguliers, sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ELECTROSTAR ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents destinés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE


Cabinet Yousri Ben Hassine d'Expertise Comptable
CYBH
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie
17, Rue Mohamed Ali - 1^{er} Etage - Bizerte
Tél.: 72.422.323 - Fax: 72.423.670

Basma BEDOUÏ


Bedoui Besma
Expert Comptable
Tél: 71 222 877

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2009*Actifs*

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 675 696,815	1 671 056,815
Moins: Amortissements	1	1 634 455,411	1 545 215,193
		41 241,404	125 841,622
Immobilisations corporelles	2	16 248 101,358	15 342 869,387
Moins: Amortissements	2	5 317 781,900	4 665 118,167
		10 930 319,458	10 677 751,220
Immobilisations Financières	3	5 087 802,445	6 624 612,539
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>		16 059 363,307	17 428 205,381
Autres actifs non courants	3bis	239 050,131	207 413,250
<i>Total des actifs non courants</i>		16 298 413,438	17 635 618,631
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	6 921 400,118	10 919 250,670
Moins: Provisions	4	167 542,510	186 527,840
		6 753 857,608	10 732 722,830
Clients et comptes rattachés	5	41 959 572,081	37 022 543,666
Moins: Provisions	5	3 006 167,739	2 524 332,076
		38 953 404,342	34 498 211,590
Autres actifs courants	6	7 363 000,393	6 412 078,313
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	567 010,820	798 999,591
<i>Total des actifs courants</i>		53 657 273,163	52 462 012,324
TOTAL DES ACTIFS		69 955 686,601	70 097 630,955

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
<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	3 904 406,453	2 913 826,257
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		23 676 400,743	22 685 820,547
Résultat net de l'exercice		1 108 893,423	1 515 580,196
Total des capitaux propres		24 785 294,166	24 201 400,743
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	12	3 630 413,767	6 727 536,179
Total Passifs non courants		3 630 413,767	6 727 536,179
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	10 666 749,994	9 317 389,211
Autres passifs courants	15	11 585 313,565	9 057 755,455
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	19 287 915,109	20 793 549,367
Total Passifs courants		41 539 978,668	39 168 694,033
Total des Passifs		45 170 392,435	45 896 230,212
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		69 955 686,601	70 097 630,955

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Produits d'exploitation			
Revenus	17	66 637 973,909	68 342 712,959
Total des produits d'exploitation		66 637 973,909	68 342 712,959
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	1 898 533,000	-675 270,251
Achats de marchandises consommés	19	18 875 389,248	8 928 545,113
Achats d'approvisionnement consommés	20	29 339 653,054	39 847 622,237
Charges de personnel	21	2 543 800,088	2 481 263,332
Dotations aux comptes d'amortissements/provisions	22	1 473 222,062	2 161 218,332
Autres charges d'exploitation	23	7 760 119,896	8 920 040,167
Total des charges d'exploitation		61 890 717,348	61 663 418,930
Résultat d'exploitation		4 747 256,561	6 679 294,029
Charges Financières Nettes	24	3 706 787,620	4 539 972,754
Autres gains ordinaires	26	530 000,969	92 412,580
Autres pertes ordinaires	27	22 319,277	58 985,700
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 548 150,633	2 172 748,155
Impôts sur les Bénéfices	28	439 257,210	657 167,959
Résultat net de l'exercice		1 108 893,423	1 515 580,196

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DEFINITIF
AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	1 108 893,423	1 515 580,196
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	963 379,569	1 238 310,267
+ Provisions	31	509 842,493	922 908,065
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	46 300,925	59 857,288
Variation des :			
- *Stocks	33	-3 997 850,552	1 695 089,921
- *Créances	34	6 437 028,415	9 804 348,550
- *Autres actifs	35	-974 783,992	1 872 809,114
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	4 112 092,234	7 597 508,846
- Autres Produits non encaissables	37	320 988,067	20 134,955
+ Intérêts sur emprunts	40	461 076,967	537 140,091
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 323 601,823	-1 640 792,363
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	1 166 245,028	668 339,831
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	60 937,000	19 521,534
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	198 401,199	271 406,175
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	1 572 125,611	236 226,953
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		268 416,384	-683 997,519
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	432 935,955	191 800,000
- Remboursement d'emprunts	48	1 990 424,985	2 368 360,042
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	461 076,967	537 140,091
- Dividendes	49bis	799 806,651	752 656,735
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 818 372,648	-3 466 356,868
Variation de trésorerie		2 773 645,559	-5 791 146,750
Trésorerie au début de l'exercice	50	-16 810 264,132	-11 019 117,382
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-14 036 618,573	-16 810 264,132

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, 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 coût 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.	2009	2008
Logiciels	1 675 696,815	1 634 455,411	41 241,404	125 841,622
TOTAL	1 675 696,815	1 634 455,411	41 241,404	125 841,622

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2009	2008
Terrains nus	4 485 837,590	0,000	4 485 837,590	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000	0,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	16 641,157	10 321,843	11 574,643
Bâtiments Industriels	342 947,160	137 235,721	205 711,439	222 856,554
Bâtiments Administratifs	3 586 215,438	764 964,605	2 821 250,833	2 755 307,367
Installations Générales des Constructions	55 645,963	54 548,304	1 097,659	3 168,182
Installations Techniques	564 327,478	564 246,825	80,653	403,651
Matériel Industriel	1 001 496,567	857 896,126	143 600,441	192 207,600
Outillage Industriel	298 732,968	145 275,772	153 457,196	37 348,334
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 184,448	430,516	586,646
Matériel Transport Biens	420 473,998	268 319,014	152 154,984	66 149,728
Matériel Transport Personnes	1 310 603,791	720 189,397	590 414,394	460 595,574
A.A.I Divers	1 366 374,649	879 389,282	486 985,367	553 524,912
Equipement De Bureau	335 977,256	278 420,463	57 556,793	71 569,188
Matériel Informatique	745 790,536	609 470,786	136 319,750	131 521,251
TOTAL	16 248 101,358	5 317 781,900	10 930 319,458	10 677 751,220

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	2009	2008
Titres de Participations	4 843 630,383	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	0,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	187 403,279	255 512,691
Dépôts	3 625,000	3 625,000
Cautionnements	53 143,783	53 758,783
TOTAL	5 087 802,445	6 624 612,539

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2009	2008
Charges à répartir	426 253,509	187 203,378	239 050,131	207 413,250

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2009	2008
Matières Premières	336 566,280		336 566,280	1 003 714,000
Produits Finis	2 700 683,000	167 542,510	2 533 140,490	4 412 688,160
Marchandises	2 513 272,838		2 513 272,838	3 961 765,000
Pièces de Rechanges	1 370 878,000		1 370 878,000	1 354 555,670
TOTAL	6 921 400,118	167 542,510	6 753 857,608	10 732 722,830

5-Clients &Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2009	2008
Clients	28 146 328,725	123 982,508	28 022 346,217	19 551 701,284
Clients-Effets à recevoir	10 668 264,761	607 744,277	10 060 520,484	14 071 579,968
Clients -Impayés et douteux	3 144 978,595	2 274 440,954	870 537,641	874 930,338
TOTAL	41 959 572,081	3 006 167,739	38 953 404,342	34 498 211,590

6-Autres Actifs Courants

Eléments	2009	2008
Avances & Acomptes au Personnel	49 514,930	111 664,805
T.V.A à Régulariser	21 250,394	8 203,486
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 914 729,880	2 034 660,691
Créances sur Cession d'Immobilisations	2 010 564,737	84 858,665
Débiteurs Divers	6 897,129	2 812 632,410
Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000
Produits a Recevoir	843 289,993	696 997,470
Compte d'attente à Régulariser Actif	40 291,657	9 565,370
Charges Constatées d'Avance	830 895,108	653 495,416
TOTAL	7 363 000,393	6 412 078,313

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	2009	2008
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	2009	2008
Chèques et Effets à l'Encaissement	547 824,105	790 663,673
Caisse	19 186,715	8 335,918
TOTAL	567 010,820	798 999,591

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

9-Capital Social

Eléments	2009	2008
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	2009	2008
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	2009	2008
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	2009	2008
Report à Nouveau	3 904 406,453	2 913 826,257

11bis-Résultats Reportés

Eléments	2009	2008
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	2009	2008
Emprunt à long terme	3 630 413,767	6 727 536,179

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	2009	2008
Fournisseurs d'Exploitation	403 057,081	33 315,871
Fournisseurs Etrangers	1 850 720,758	6 582 370,775
Effets à Payer Exploitation	8 901 597,175	5 086 493,722
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	397 843,774	531 441,767
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-884 768,794	-2 914 532,924
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	10 666 749,994	9 317 389,211

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

15-Autres Passifs Courants

Eléments	2009	2008
Rémunérations Dues Au Personnel	117 715,348	31 079,503
Etat ,Retenue sur Honoraires	45 030,271	21 465,873
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	55 630,111	45 777,820
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	7 510,651	143 200,458
Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	17 360,000	4 380,000
Obligations Cautionnées	726 579,952	2 655 204,751
T.V.A à Payer	1 679 102,916	718 087,718
FO.DE.C	20 656,329	20 035,641
Droit à la consommation	28 005,395	7 976,516
Timbres Fiscaux	512,700	507,000
FO.PRO.LO.S	2 573,466	2 070,577
T.F.P	2 573,466	2 070,577
Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	64 229,514	339 036,165
C.N.S.S	158 407,679	117 112,879
C.A.V.I.S	17 655,826	13 147,723
Accidents de Travail	8 307,703	6 306,133
Créditeurs Divers	8 504 981,080	4 801 249,999
Compte d'attente à régulariser passif	27 522,503	28 087,526
Produits Constatées d'Avance	64,353	64,294
TOTAL	11 585 313,565	9 057 755,455

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	2009	2008
Financement De Stock	7 050 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	1 845 520,590	5 060 058,168
Billet de Trésorerie Avalisé	2 000 000,000	1 000 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644
Intérêts courus sur emprunt	190 332,942	255 533,758
Banques	3 537 775,861	4 263 671,797
TOTAL	19 287 915,109	20 793 549,367

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	2009	2008
Ventes	66 044 491,497	67 717 161,402
Ventes à l'export	10 390,431	37 929,840
Travaux	430 091,935	444 964,987
Produits des Activités Connexes	153 000,046	142 656,730
TOTAL	66 637 973,909	68 342 712,959

18- Variation Produits Finis

Eléments	2009	2008
Variation Produits Finis &Encours	1 898 533,000	-675 270,251
TOTAL	1 898 533,000	-675 270,251

19-Achats Marchandises

Eléments	2009	2008
Achats Marchandises	17 426 897,086	9 951 800,113
Variation Stock Marchandises	1 448 492,162	-1 023 255,000
TOTAL	18 875 389,248	8 928 545,113

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	2009	2008
Achats Matières Premières Etrangères	22 606 538,530	28 549 990,355
Frais sur Achats	5 351 829,748	10 618 263,826
Achats Matières & Fournitures Consommables	364 031,495	331 690,345
Variation des stocks de Matières Premières	667 147,720	101 061,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-16 322,330	-97 625,670
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	366 427,891	344 242,381
TOTAL	29 339 653,054	39 847 622,237

21-Charges de Personnel

Eléments	2009	2008
Salaires & Compléments de Salaires	2 088 537,802	2 004 020,546
Charges Sociales Légales	416 041,130	448 662,935
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	39 221,156	28 579,851
TOTAL	2 543 800,088	2 481 263,332

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	2009	2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	89 240,218	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	686 935,973	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	187 203,378	114 256,625
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	481 835,663	876 915,905
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	27 006,830	45 992,160
Dotations Aux provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	0,000
TOTAL	1 473 222,062	2 161 218,332

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	2009	2008
Charges Locatives	748 116,916	734 449,308
Entretien & Réparations	1 156 726,814	1 088 213,735
Primes d'Assurances	185 815,466	198 458,429
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	80 397,381	53 133,348
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 094 959,913	1 116 697,540
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 014 539,454	880 416,354
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 745 161,703	3 422 650,789
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	599 296,551	626 847,143
Déplacements, Missions & Réceptions	414 060,026	384 268,974
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	241 598,493	193 311,164
Services Bancaires & Assimilés	385 776,149	470 313,293
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	233 278,529	177 302,227
Transfert de charge	-1 139 607,499	-426 022,137
TOTAL	7 760 119,896	8 920 040,167

24-Charges Financières

Eléments	2009	2008
Charges D'intérêt	3 883 899,444	3 453 400,554
Pertes de Change	755 463,452	1 858 452,208
TOTAL	4 639 362,896	5 311 852,762

25-Produits Financiers

Eléments	2009	2008
Revenus des créances	60 970,924	104 400,000
Autres Produits Financiers	7 283,550	182 193,965
Gains de Change	864 320,802	485 286,043
TOTAL	932 575,276	771 880,008

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	2009	2008
Gains Exceptionnels	163 020,742	14 035,066
Produits sur cessions d'immobilisations	320 988,067	20 134,955
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	45 992,160	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	19 003,099
TOTAL	530 000,969	92 412,580

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	2009	2008
Pertes Exceptionnelles	22 319,277	58 985,700
TOTAL	22 319,277	58 985,700

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2009	2008
Impôts sur les bénéfices	439 257,210	657 167,959
TOTAL	439 257,210	657 167,959

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Après Impôt

Eléments	2009	2008
Résultat Net d'Impôt	1 108 893,423	1 515 580,196
TOTAL	1 108 893,423	1 515 580,196

30-Amortissements

Eléments	2009	2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	89 240,218	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	686 935,973	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	187 203,378	114 256,625
TOTAL	963 379,569	1 238 310,267

31-Provisions

Eléments	2009	2008
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	27 006,830	45 992,160
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	481 835,663	876 915,905
Primes d'Assurances	1 000,000	0,000
TOTAL	509 842,493	922 908,065

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	2009	2008
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	45 992,160	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	19 003,099
Reprise sur Amortissements	308,765	1 614,729
TOTAL	46 300,925	59 857,288

33-Variation des Stocks

Eléments	2009	2008
Variation des stocks de Matières Premières	-667 147,720	-101 061,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	16 322,330	97 625,670
Variation Stock Marchandises	-1 448 492,162	1 023 255,000
Variation Produits Finis & Encours	-1 898 533,000	675 270,251
TOTAL	-3 997 850,552	1 695 089,921

34-Variation des créances

Eléments	2009	2008
Variation Clients	8 472 514,874	8 065 986,740
Variation Clients-Effets à recevoir	-3 790 730,475	1 756 019,370
Variation Clients-Impayés	255 244,016	-17 657,560
Reclassement clients en titres de participations	1 500 000,000	0,000
TOTAL	6 437 028,415	9 804 348,550

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

35-Variation Autres Actifs

Eléments	2009	2008
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-62 149,875	26 249,372
Variation T.V.A à Régulariser	13 046,908	-15 575,292
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	880 069,189	790 021,594
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	1 925 706,072	2 621,000
Variation Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000
Variation Débiteurs Divers	-2 805 735,281	1 137 774,819
Variation Produits à Recevoir	146 292,523	-217 329,171
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	30 726,287	-886,332
Variation Charges Constatées d'Avance	177 399,692	152 554,124
Variation sur Cession d'Immobilisations	-1 925 706,072	-2 621,000
TOTAL	-974 783,992	1 872 809,114

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	2009	2008
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	2 029 764,130	-190 408,732
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-133 597,993	36 456,679
Variation Effets à Payer	3 815 103,453	2 097 201,990
Variation Fournisseurs Etrangers	-4 731 650,017	337 714,053
Variation Fournisseurs Locaux	369 741,210	-44 981,004
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs	-39 633,310	34 104,288
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	86 635,845	-25 395,771
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	23 564,398	-2 754,290
Variation Etat ,Retenue à la Source sur salaires	9 852,291	20 335,464
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-135 689,807	134 098,341
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	12 980,000	-1 370,000
Variation, TVA à Payer	961 015,198	302 548,957
Variation Obligations Cautionnées	-1 928 624,799	1 167 403,097
Variation FO.DE.C	620,688	6 782,048
Variation Droit à la consommation	20 028,879	-6 580,635
Variation Timbres Fiscaux	5,700	117,600
Variation FO.PRO.LO.S	502,889	560,965
Variation T.F.P	502,889	560,965
Variation C.N.S.S	41 294,800	-21 668,534
Variation C.A.V.I.S	4 508,103	-4 527,126
Accidents de Travail	2 001,570	-1 227,044
Créditeurs Divers	3 703 731,081	3 748 473,664
Compte d'attente à régulariser passif	-565,023	11 203,040
Produits Constatés d'Avance	0,059	-1 139,169
TOTAL	4 112 092,234	7 597 508,846

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	2009	2008
Produits sur cessions d'immobilisations	320 988,067	20 134,955
TOTAL	320 988,067	20 134,955

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	2009	2008
Intérêts sur Emprunts	461 076,967	537 140,091

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

Eléments	2009	2008
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	909 871,971	385 672,873
Variation des Charges à Répartir	218 840,259	279 469,875
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	37 532,798	501,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur brute)	0,000	1 076,443
Cession Matériel Informatique (Valeur brute)	0,000	188,640
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur brute)	0,000	1 431,000
TOTAL	1 166 245,028	668 339,831

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

Eléments	2009	2008
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	61 400,000	20 001,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession)	0,000	787,897
Cession Matériel Informatique (Valeur cession)	0,000	125,760
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur cession)	0,000	1 227,877
Créances sur cession d'immobilisations	-463,000	-2 621,000
TOTAL	60 937,000	19 521,534

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

Eléments	2009	2008
Variation titres de participations	-163 085,682	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	198 401,199	270 291,175
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	0,000	1 115,000
Reclassement clients en titres de participations	-1 500 000,000	0,000
Reclassement Titres de Participations en Créances sur cession d'Immobil	1 663 085,682	0,000
TOTAL	198 401,199	271 406,175

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	2009	2008
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	266 510,611	232 261,791
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	1 305 000,000	0,000
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	615,000	3 965,162
TOTAL	1 572 125,611	236 226,953

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	2009	2008
Encaissements provenant des emprunts	432 935,955	191 800,000
TOTAL	432 935,955	191 800,000

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2009

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	2009	2008
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	326 139,269	344 074,325
Remboursement Principal Emprunt	1 664 285,716	2 024 285,717
TOTAL	1 990 424,985	2 368 360,042

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	2009	2008
Intérêts sur Emprunts	461 076,967	537 140,091

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	2009	2008
Paiement Dividendes	799 806,651	752 656,735
TOTAL	799 806,651	752 656,735

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	2009	2008
Titres de Placements au 31-12-08	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-08	798 999,591	264 877,891
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-08	-20 793 549,367	-13 328 280,990
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 164 285,644	2 024 285,717
TOTAL	-16 810 264,132	-11 019 117,382

51-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	2009	2008
Titres de Placements au 31-12-09	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-09	567 010,820	798 999,591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-09	-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