

ELECTROSTAR

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

Exercice clos le 31/12/2008

Tunis, le 27 Avril 2009

ELECTROSTAR
Route 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 le bilan arrêté au 31 décembre 2008 de la **société ELECTROSTAR** totalisant la somme de 70 097 631 DT, l'état de résultat clos à la même date dégageant un bénéfice de 1 515 580 DT et l'état de flux de trésorerie dégageant une variation négative de trésorerie de 5 791 147 DT.

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.

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 31/12/2008 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 2008.

Nous avons par ailleurs examiné le rapport du conseil d'administration. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ledit rapport.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

SOCEC

Tunis, le 27 Avril 2009

ELECTROSTAR
Route de Naassen 2013
Bir Elkassaa Ben Arous

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial sur les conventions réglementées au sens de l'article susvisé.

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunération nettes annuelles prévus par le dit article se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 62 471 DT
- Directeur Général Adjoint : 44 617 DT

Il est à noter que les conventions antérieures continuent à produire leurs effets. Il s'agit :

- du contrat de prêt accordé à la société SOGES pour un montant de 1 305 000 DT ;
- du crédit de 11 500 000 DT contracté auprès de la BIAT au taux de TMM + 1,125% sur une durée de remboursement de neuf ans dont deux années de grâce. Ce crédit ayant servi en partie pour la consolidation de la situation financière des sociétés du groupe. Il est à noter que le restant dû relatif au dit emprunt s'élève au 31 décembre 2008 à 4 928 571 DT.

Tels sont les éléments d'information à vous communiquer et vous prions d'en prendre acte.

SOCEC
YAHIA CHAABOUNI

Yousri BEN HASSINE

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2008

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 671 056,815	1 671 056,815
Moins: Amortissements	1	1 545 215,193	1 081 805,788
		125 841,622	589 251,027
Immobilisations corporelles	2	15 342 869,387	14 957 196,514
Moins: Amortissements	2	4 665 118,167	4 007 278,163
		10 677 751,220	10 949 918,351
Immobilisations Financières	3	6 624 612,539	6 589 433,317
Total des Actifs Immobilisés		17 428 205,381	18 128 602,695
Autres actifs non courants	3bis	207 413,250	42 200,000
Total des actifs non courants		17 635 618,631	18 170 802,695
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	10 919 250,670	9 224 160,749
Moins: Provisions	4	186 527,840	179 775,140
		10 732 722,830	9 044 385,609
Clients et comptes rattachés	5	37 022 543,666	27 218 195,116
Moins: Provisions	5	2 524 332,076	1 666 419,270
		34 498 211,590	25 551 775,846
Autres actifs courants	6	6 412 078,313	4 536 648,199
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	798 999,591	264 877,891
Total des actifs courants		52 462 012,324	39 417 687,545
TOTAL DES ACTIFS		70 097 630,955	57 588 490,240

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
<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	2 913 826,257	1 371 957,840
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		22 685 820,547	21 143 952,130
Résultat net de l'exercice		1 515 580,196	2 591 868,417
Total des capitaux propres		24 201 400,743	23 735 820,547
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	12	6 727 536,179	10 009 991,860
Total Passifs non courants		6 727 536,179	10 009 991,860
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	9 317 389,211	7 081 406,225
Autres passifs courants	15	9 057 755,455	3 432 990,618
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	20 793 549,367	13 328 280,990
Total Passifs courants		39 168 694,033	23 842 677,833
Total des Passifs		45 896 230,212	33 852 669,693
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		70 097 630,955	57 588 490,240

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2008

DESIGNATION	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
Produits d'exploitation			
Revenus	17	68 342 712,959	56 517 000,552
Total des produits d'exploitation		68 342 712,959	56 517 000,552
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	-675 270,251	2 016 801,705
Achats de marchandises Consommés	19	8 928 545,113	7 757 083,020
Achats d'approvisionnement consommés	20	39 847 622,237	29 785 964,994
Charges de Personnel	21	2 481 263,332	2 422 350,410
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	2 161 218,332	2 128 333,281
Autres charges d'exploitation	23	8 920 040,167	7 710 191,357
Total des charges d'exploitation		61 663 418,930	51 820 724,767
Résultat d'exploitation		6 679 294,029	4 696 275,785
Charges Financières Nettes	24	4 539 972,754	2 442 636,923
Autres gains ordinaires	26	92 412,580	6 533 552,829
Autres pertes ordinaires	27	58 985,700	5 903 921,787
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 172 748,155	2 883 269,904
Impôts sur les Bénéfices	28	657 167,959	291 401,487
Résultat net de l'exercice		1 515 580,196	2 591 868,417

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DEFINITIF
AU 31 DECEMBRE 2008

DESIGNATION	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	1 515 580,196	2 591 868,417
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1 238 310,267	1 199 140,053
+ Provisions	31	922 908,065	929 193,228
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	59 857,288	5 975 331,950
Variation des :			
- *Stocks	33	1 695 089,921	-6 876 337,767
- *Créances	34	9 804 348,550	3 657 694,312
- *Autres actifs	35	1 872 809,114	2 586 984,517
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	7 597 508,846	-4 401 777,480
- Autres Produits non encaissables	37	20 134,955	374 799,565
+ Autres charges non décaissables	38	0,000	3 255 483,318
+ Intérêts sur emprunts	40	537 140,091	490 917,779
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 640 792,363	-1 653 647,262
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	668 339,831	701 766,247
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	19 521,534	4 986 264,018
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	271 406,175	246 314,218
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	236 226,953	221 145,263
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-683 997,519	4 259 328,816
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	191 800,000	3 360 000,000
- Remboursement d'emprunts	48	2 368 360,042	2 734 519,926
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	537 140,091	490 917,779
- Dividendes et tantièmes	49bis	752 656,735	1 133 230,125
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 466 356,868	-998 667,830
Variation de trésorerie		-5 791 146,750	1 607 013,724
Trésorerie au début de l'exercice	50	-11 019 117,382	-12 626 131,106
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-16 810 264,132	-11 019 117,382

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (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.	2008	2007
Logiciels	1 671 056,815	1 545 215,193	125 841,622	589 251,027
TOTAL	1 671 056,815	1 545 215,193	125 841,622	589 251,027

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2008	2007
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	15 388,357	11 574,643	0,000
Bâtiments Industriels	342 947,160	120 090,606	222 856,554	240 001,669
Bâtiments Administratifs	3 343 156,148	587 848,781	2 755 307,367	2 832 515,838
Installations Générales des Constructions	55 645,963	52 477,781	3 168,182	5 792,853
Installations Techniques	564 327,478	563 923,827	403,651	726,649
Matériel Industriel	1 000 876,567	808 668,967	192 207,600	260 191,048
Outillage Industriel	164 117,140	126 768,806	37 348,334	41 550,935
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 028,318	586,646	1 182,910
Matériel Transport Biens	294 032,883	227 883,155	66 149,728	102 343,181
Matériel Transport Personnes	1 017 127,769	556 532,195	460 595,574	420 953,292
A.A.I Divers	1 314 093,328	760 568,416	553 524,912	630 830,774
Equipement De Bureau	331 363,686	259 794,498	71 569,188	90 121,053
Matériel Informatique	695 665,711	564 144,460	131 521,251	152 770,559
TOTAL	15 342 869,387	4 665 118,167	10 677 751,220	10 949 918,351

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	2008	2007
Titres de Participations	5 006 716,065	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	255 512,691	217 483,307
Dépôts	3 625,000	4 980,000
Cautionnements	53 758,783	55 253,945
TOTAL	6 624 612,539	6 589 433,317

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2008	2007
Charges à répartir	342 769,875	135 356,625	207 413,250	42 200,000

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2008	2007
Matières Premières	1 003 714,000		1 003 714,000	1 104 775,000
Produits Finis	4 599 216,000	186 527,840	4 412 688,160	3 744 170,609
Marchandises	3 961 765,000		3 961 765,000	2 938 510,000
Pièces de Rechanges	1 354 555,670		1 354 555,670	1 256 930,000
TOTAL	10 919 250,670	186 527,840	10 732 722,830	9 044 385,609

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2008	2007
Clients	19 673 813,851	122 112,567	19 551 701,284	11 555 646,466
Clients-Effets à recevoir	14 458 995,236	387 415,268	14 071 579,968	12 655 185,129
Clients -Impayés et douteux	2 889 734,579	2 014 804,241	874 930,338	1 340 944,251
TOTAL	37 022 543,666	2 524 332,076	34 498 211,590	25 551 775,846

6-Autres Actifs Courants

Eléments	2008	2007
Avances & Acomptes au Personnel	111 664,805	85 415,433
T.V.A à Régulariser	8 203,486	23 778,778
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 034 660,691	1 244 639,097
Créances sur Cession d'Immobilisations	84 858,665	82 237,665
Débiteurs Divers	2 812 632,410	1 674 857,591
Produits a Recevoir	534 356,374	914 326,641
Compte d'attente à Régulariser Actif	9 565,370	10 451,702
Charges Constatées d'Avance	816 136,512	500 941,292
TOTAL	6 412 078,313	4 536 648,199

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	2008	2007
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	2008	2007
Chèques et Effets à l'Encaissement	790 663,673	259 228,487
Caisse	8 335,918	5 649,404
TOTAL	798 999,591	264 877,891

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

9-Capital Social

Eléments	2008	2007
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	2008	2007
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	2008	2007
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	2008	2007
Report à Nouveau	2 913 826,257	1 371 957,840

11bis-Résultats Reportés

Eléments	2008	2007
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	2008	2007
Emprunt à long terme	6 727 536,179	10 009 991,860

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	2008	2007
Fournisseurs d'Exploitation	50 017,823	72 889,875
Fournisseurs Etrangers	6 582 370,775	6 244 656,722
Effets à Payer Exploitation	5 086 493,722	2 989 291,732
Fournisseurs Immobilisations	0,000	5 407,000
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	531 441,767	494 985,088
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2 931 234,876	-2 724 124,192
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	9 317 389,211	7 081 406,225

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

15-Autres Passifs Courants

Eléments	2008	2007
Rémunérations Dues Au Personnel	31 079,503	56 475,274
Etat ,Retenue sur Honoraires	21 465,873	24 220,163
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	45 777,820	25 442,356
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	143 200,458	9 102,117
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	4 380,000	5 750,000
Obligations Cautionnées	2 655 204,751	1 487 801,654
T.V.A à Payer	718 087,718	415 538,761
FO.DE.C	20 035,641	13 253,593
Droit à la consommation	7 976,516	14 557,151
Timbres Fiscaux	507,000	389,400
FO.PRO.LO.S	2 070,577	1 509,612
T.F.P	2 070,577	1 509,612
Tantièmes	100 894,302	96 894,302
Dividendes a payer	339 036,165	45 692,900
C.N.S.S	117 112,879	138 781,413
C.A.V.I.S	13 147,723	17 674,849
Accidents de Travail	6 306,133	7 533,177
Créditeurs Divers	4 801 249,999	1 052 776,335
Compte d'attente à régulariser passif	28 087,526	16 884,486
Produits Constatées d'Avance	64,294	1 203,463
TOTAL	9 057 755,455	3 432 990,618

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	2008	2007
Financement De Stock	7 050 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	5 060 058,168	1 168 716,780
Billet de Trésorerie Avalisé	1 000 000,000	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 164 285,644	2 024 285,717
Intérêts courus sur emprunt	255 533,758	175 508,801
Banques	4 263 671,797	2 909 769,692
TOTAL	20 793 549,367	13 328 280,990

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	2008	2007
Ventes	67 717 161,402	55 872 137,774
Ventes à l'export	37 929,840	64 333,558
Travaux	444 964,987	407 003,041
Produits des Activités Connexes	142 656,730	172 772,179
Production Immobilisée	0,000	754,000
TOTAL	68 342 712,959	56 517 000,552

18- Variation Produits Finis

Eléments	2008	2007
Variation Produits Finis & Encours	-675 270,251	2 016 801,705
TOTAL	-675 270,251	2 016 801,705

19- Achats Marchandises

Eléments	2008	2007
Achats Marchandises	9 951 800,113	6 136 132,787
Variation Stock Marchandises	-1 023 255,000	1 620 950,233
TOTAL	8 928 545,113	7 757 083,020

20- Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	2008	2007
Achats Matières Premières Etrangères	28 549 990,355	19 201 381,472
Frais sur Achats	10 618 263,826	6 735 592,196
Achats Matières & Fournitures Consommables	331 690,345	310 070,874
Variation des stocks de Matières Premières	101 061,000	3 154 916,679
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-97 625,670	83 669,150
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	344 242,381	300 334,623
TOTAL	39 847 622,237	29 785 964,994

21- Charges de Personnel

Eléments	2008	2007
Salaires & Compléments de Salaires	2 004 020,546	1 959 347,349
Charges Sociales Légales	448 662,935	436 954,913
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	28 579,851	26 048,148
TOTAL	2 481 263,332	2 422 350,410

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	2008	2007
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelle	463 409,405	478 848,506
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelle	660 644,237	699 191,547
Dotations aux résorptions des charges à répartir	114 256,625	21 100,000
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances dou	876 915,905	719 823,088
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	45 992,160	179 775,140
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Comptes des	0,000	29 595,000
TOTAL	2 161 218,332	2 128 333,281

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	2008	2007
Charges Locatives	734 449,308	749 628,936
Entretien & Réparations	1 088 213,735	1 079 880,696
Primes d'Assurances	198 458,429	179 299,776
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	53 133,348	33 177,458
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 116 697,540	886 478,899
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	880 416,354	1 161 667,548
Publicité, Publications, Relations Publiques	3 422 650,789	3 028 723,838
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	626 847,143	483 490,767
Déplacements, Missions & Réceptions	384 268,974	426 328,710
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	193 311,164	207 227,904
Services Bancaires & Assimilés	470 313,293	415 710,728
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	177 302,227	192 214,516
Transfert de charge	-426 022,137	-1 133 638,419
TOTAL	8 920 040,167	7 710 191,357

24-Charges Financières

Eléments	2008	2007
Charges D'intérêt	3 453 400,554	2 945 100,708
Pertes de Change	1 858 452,208	18 825,946
TOTAL	5 311 852,762	2 963 926,654

25-Produits Financiers

Eléments	2008	2007
Revenus des créances	104 400,000	104 400,000
Autres Produits Financiers	182 193,965	8 044,811
Gains de Change	485 286,043	408 844,920
TOTAL	771 880,008	521 289,731

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	2008	2007
Gains Exceptionnels	14 035,066	183 421,314
Produits sur cessions d'immobilisations	20 134,955	374 799,565
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	39 239,460	59 407,475
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	108 329,719
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	19 003,099	2 567 594,756
Reprise sur Provisions sur Titres de Participations	0,000	3 240 000,000
TOTAL	92 412,580	6 533 552,829

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	2008	2007
Pertes Exceptionnelles	58 985,700	5 903 247,302
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	674,485
TOTAL	58 985,700	5 903 921,787

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2008	2007
Impôts sur les bénéfices	657 167,959	291 401,487
TOTAL	657 167,959	291 401,487

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Après Impôt

Eléments	2008	2007
Résultat Net d'Impôt	1 515 580,196	2 591 868,417
TOTAL	1 515 580,196	2 591 868,417

30-Amortissements

Eléments	2008	2007
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	463 409,405	478 848,506
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	660 644,237	699 191,547
Dotations aux résorptions des charges à répartir	114 256,625	21 100,000
TOTAL	1 238 310,267	1 199 140,053

31-Provisions

Eléments	2008	2007
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	45 992,160	179 775,140
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	876 915,905	719 823,088
Provisions pour Dépréciation des Comptes des Débiteurs Divers	0,000	29 595,000
TOTAL	922 908,065	929 193,228

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	2008	2007
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	39 239,460	59 407,475
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	108 329,719
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	19 003,099	2 567 594,756
Reprise sur Provisions sur Titres de Participations	0,000	3 240 000,000
Annulation Amortissements	1 614,729	0,000
TOTAL	59 857,288	5 975 331,950

33-Variation des Stocks

Eléments	2008	2007
Variation des stocks de Matières Premières	-101 061,000	-3 154 916,679
Variation des stocks de Pièces de Rechange	97 625,670	-83 669,150
Variation Stock Marchandises	1 023 255,000	-1 620 950,233
Variation Produits Finis & Encours	675 270,251	-2 016 801,705
TOTAL	1 695 089,921	-6 876 337,767

34-Variation des créances

Eléments	2008	2007
Variation Clients	8 065 986,740	5 008 893,605
Variation Clients-Effets à recevoir	1 756 019,370	-310 770,965
Variation Clients-Impayés	-17 657,560	-1 040 428,328
TOTAL	9 804 348,550	3 657 694,312

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

35-Variation Autres Actifs

Eléments	2008	2007
Variation Avances & Acomptes au Personnel	26 249,372	31 581,146
Variation T.V.A à Régulariser	-15 575,292	-3 659,452
Variation T.V.A à Reporter	0,000	-177 564,240
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0,000	-12 200,000
Variation T.F.P	0,000	-13 161,210
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	790 021,594	779 045,770
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	2 621,000	6 500,000
Variation Débiteurs Divers et Débiteurs Divers Effets en Portefeuille	1 137 774,819	1 627 058,450
Variation Produits à Recevoir	-379 970,267	259 271,920
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-886,332	-911,978
Variation Charges Constatées d'Avance	315 195,220	172 280,462
Variation sur Cession d'Immobilisations	-2 621,000	-6 500,000
Reclassement prêts en avances au personnel	0,000	-33 011,351
Reclassement prêts en débiteurs divers	0,000	-41 745,000
TOTAL	1 872 809,114	2 586 984,517

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	2008	2007
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-207 110,684	-24 508,704
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	36 456,679	-73 052,289
Variation Effets à Payer	2 097 201,990	-822 355,672
Variation Fournisseurs Etrangers	337 714,053	43 039,221
Variation Fournisseurs Locaux	-28 279,052	-388 153,873
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions	0,000	-5 407,000
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme	34 104,288	141 323,121
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-25 395,771	54 227,101
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-2 754,290	-12 854,774
Variation Etat ,Retenue à la Source	20 335,464	5 612,810
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	134 098,341	5 733,216
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-1 370,000	5 750,000
Variation, TVA à Payer	302 548,957	415 538,761
Variation Obligations Cautionnées	1 167 403,097	-185 072,960
Variation FO.DE.C	6 782,048	1 541,527
Variation Droit à la consommation	-6 580,635	14 557,151
Variation Timbres Fiscaux	117,600	118,720
Variation FO.PRO.LO.S	560,965	131,041
Variation T.F.P	560,965	1 509,612
Variation C.N.S.S	-21 668,534	45 486,682
Variation C.A.V.I.S	-4 527,126	7 156,944
Accidents de Travail	-1 227,044	2 491,973
Créditeurs Divers	3 748 473,664	-3 451 114,586
Compte d'attente à régulariser passif	11 203,040	-149 697,698
Produits Constatés d'Avance	-1 139,169	-11 164,785
Reclassement prêt en rémunérations dues au personnel	0,000	3 934,792
Reclassement compte d'attente en profit sur cession d'immobilisations	0,000	-26 547,811
TOTAL	7 597 508,846	-4 401 777,480

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	2008	2007
Produits sur cessions d'immobilisations	20 134,955	374 799,565
TOTAL	20 134,955	374 799,565

38-Autres charges non décaissables

Eléments	2008	2007
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	674,485
Reclassements titres de participations en pertes	0,000	3 240 000,000
Reclassements prêts en pertes	0,000	14 808,833
TOTAL	0,000	3 255 483,318

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	2008	2007
Intérêts sur Emprunts	537 140,091	490 917,779

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

Eléments	2008	2007
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	385 672,873	-4 278 080,278
Variation des Charges à Répartir	279 469,875	63 300,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	501,000	103 003,108
Cession Batiments Admisitratif (Valeur brute)	0,000	4 818 950,417
Cession Equipement de Bureau (Valeur brute)	1 076,443	0,000
Cession Matériel Informatique (Valeur brute)	188,640	0,000
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur b	1 431,000	0,000
Solde Fourni. d' Immobi. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions	0,000	-5 407,000
TOTAL	668 339,831	701 766,247

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

Eléments	2008	2007
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	20 001,000	60 050,000
Cession Batiment Administratif (Valeur Cession)	0,000	4 932 714,018
Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession)	787,897	0,000
Cession Matériel Informatique (Valeur cession)	125,760	0,000
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur c	1 227,877	0,000
Créances sur cession d'immobilisations	-2 621,000	-6 500,000
TOTAL	19 521,534	4 986 264,018

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

Eléments	2008	2007
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	270 291,175	243 341,725
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	1 115,000	2 972,493
TOTAL	271 406,175	246 314,218

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 2008

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	2008	2007
Variation Titres de participations	0,000	3 240 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	232 261,791	310 048,358
Reclassements prêts au personnel	0,000	-93 499,976
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionn	3 965,162	4 596,881
Reclassements titres de participations en pertes	0,000	-3 240 000,000
TOTAL	236 226,953	221 145,263

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	2008	2007
Encaissements provenant des emprunts	191 800,000	3 360 000,000
TOTAL	191 800,000	3 360 000,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	2008	2007
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	344 074,325	998 805,629
Remboursement Principal Emprunt	2 024 285,717	1 735 714,297
TOTAL	2 368 360,042	2 734 519,926

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	2008	2007
Intérêts sur Emprunts	537 140,091	490 917,779

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	2008	2007
Paiement Dividendes et Tantièmes	752 656,735	1 133 230,125
TOTAL	752 656,735	1 133 230,125

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	2008	2007
Titres de Placements au 31-12-08	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-08	264 877,891	1 010 474,589
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-08	-13 328 280,990	-15 392 319,992
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 024 285,717	1 735 714,297
TOTAL	-11 019 117,382	-12 626 131,106

51-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	2008	2007
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