

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

**Siege social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.**

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes: **Bedoui Business & Consulting** et **Management & Audit Services** :

# **Rapport d'examen limité sur des informations financières intermédiaires**

Messieurs les actionnaires de la société « ELECTROSTAR SA »,

## **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « ELECTROSTAR SA », arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 123 140 648 DT et un résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 648 889 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

## **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## **Fondement de notre conclusion**

Sur la base des informations qui nous ont été fournies par la direction, nous portons à votre connaissance que la position de la société « ELECTROSTAR SA » envers ses participations dans les sociétés du groupe « SOGES », « HMT » et « L'AFFICHE TUNISIENNE » demeure inchangée. Aucune actualisation de ces participations, conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements, n'a eu lieu.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu du point décrit au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Autres informations**

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- L'affaire relative au redressement fiscal se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Le jugement du tribunal de 1<sup>ère</sup> instance rendu le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » a fait l'objet d'un appel par l'administration fiscale en date du 9 décembre 2015.
- Le redressement fiscal relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société « Electrostar SA » en date du 29 juin 2015 dégage un montant en principal de 9 146 116 DT, dont 8 334 423 DT relatif à la taxe énergétique et la TVA y rattachée. Un arrangement partiel entre la société « Electrostar SA » et l'administration fiscale est en cours.  
Il est à noter que les principaux éléments de redressement (taxe énergétique et TVA y rattachée) ont déjà fait l'objet d'un jugement du tribunal de première instance en faveur de la société « Electrostar SA » tel que mentionné au premier paragraphe.
- Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise un solde brut de 48 298 047 DT au 30 juin 2016. Ces créances proviennent, pour environ 54%, de la société « SOGES ».
- L'opération d'augmentation de capital envisagée par la société « ELECTROSTAR SA » demeure encours.

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Bedoui Business & Consulting**

**Besma Bedoui**

**Société Management & Audit Services**

**Mehdi Masmoudi**

## BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2016

### *Actifs*

DESIGNATION	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 852 570,718	1 841 275,868	1 841 275,868
Moins: Amortissements	1	1 832 910,316	1 814 592,452	1 824 124,306
		19 660,402	26 683,416	17 151,562
Immobilisations corporelles	2	24 094 673,597	23 610 699,832	24 027 213,330
Moins: Amortissements	2	8 600 501,459	7 987 994,814	8 356 964,559
		15 494 172,138	15 622 705,018	15 670 248,771
Immobilisations en cours	2bis	5 118 720,241	0,000	0,000
Immobilisations Financières	3	13 831 031,805	13 754 753,595	13 861 936,049
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 771 131,805	13 694 853,595	13 802 036,049
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>34 403 684,586</b>	<b>29 344 242,029</b>	<b>29 489 436,382</b>
Autres actifs non courants	3bis	1 448 393,421	520 240,670	346 827,101
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>35 852 078,007</b>	<b>29 864 482,699</b>	<b>29 836 263,483</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	4	31 067 458,208	39 255 080,362	39 817 482,832
Clients et comptes rattachés	5	48 298 047,273	46 678 397,391	43 958 809,809
Moins: Provisions	5	4 155 410,467	3 805 141,169	4 155 410,467
		44 142 636,806	42 873 256,222	39 803 399,342
Autres actifs courants	6	9 325 697,055	12 465 365,340	7 354 696,427
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000

Liquidités et équivalents en liquidités	<b>8</b>	2 732 778,416	3 337 354,328	2 709 024,320
<b>Total des actifs courants</b>		<b>87 288 570,485</b>	<b>97 951 056,252</b>	<b>89 704 602,921</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>123 140 648,492</b>	<b>127 815 538,951</b>	<b>119 540 866,404</b>

**Capitaux Propres & Passifs**

DESIGNATION	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
-				
Capital Social	<b>9</b>	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000
Réserves Légales	<b>10</b>	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	<b>10bis</b>	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625
Résultats reportés	<b>11</b>	-10 825 903,585	-10 973 142,465	-10 973 142,465
Réserve Spéciale de Réévaluation	<b>11bis</b>	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>22 160 253,115</b>	<b>22 013 014,235</b>	<b>22 013 014,235</b>
<b>Résultat de la période</b>		<b>648 888,516</b>	<b>159 716,119</b>	<b>147 238,880</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>22 809 141,631</b>	<b>22 172 730,354</b>	<b>22 160 253,115</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>13</b>	17 396 250,768	18 218 925,047	19 611 714,070
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>17 396 250,768</b>	<b>18 218 925,047</b>	<b>19 611 714,070</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	15 039 266,082	26 322 996,544	12 818 041,637
Autres passifs courants	<b>15</b>	5 692 591,936	9 796 624,238	5 961 760,899
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	62 203 398,075	51 304 262,768	58 989 096,683
<b>Total Passifs courants</b>		<b>82 935 256,093</b>	<b>87 423 883,550</b>	<b>77 768 899,219</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>100 331 506,861</b>	<b>105 642 808,597</b>	<b>97 380 613,289</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>123 140 648,492</b>	<b>127 815 538,951</b>	<b>119 540 866,404</b>

## ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2016

DESIGNATION	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	17	45 330 511,233	35 009 305,964	75 350 175,514
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>45 330 511,233</b>	<b>35 009 305,964</b>	<b>75 350 175,514</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks produits finis	18	9 909 990,970	-16 391 639,000	-18 895 528,000
Achats de marchandises Consommés	19	9 057 909,073	9 534 447,929	17 591 554,988
Achats d'approvisionnement consommés	20	12 900 524,610	32 168 599,903	54 559 925,605
Charges de Personnel	21	2 050 728,806	2 023 500,622	4 131 732,627
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	953 092,034	699 171,069	1 755 595,408
Autres charges d'exploitation	23	3 259 430,033	3 822 356,777	7 167 893,540
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>38 131 675,526</b>	<b>31 856 437,300</b>	<b>66 311 174,168</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>				
		<b>7 198 835,707</b>	<b>3 152 868,664</b>	<b>9 039 001,346</b>
Charges Financières Nettes	24	6 654 939,116	3 378 894,060	8 744 154,821
Autres gains ordinaires	26	107 854,928	387 932,138	494 206,209
Autres pertes ordinaires	27	2 863,003	2 190,623	458 293,916
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>				
		<b>648 888,516</b>	<b>159 716,119</b>	<b>330 758,818</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	0,000	0,000	183 519,938
<b>Résultat de la période</b>				
		<b>648 888,516</b>	<b>159 716,119</b>	<b>147 238,880</b>

## **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30JUIN 2016**

DESIGNATION	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat de la période	29	648 888,516	159 716,119	147 238,880
Ajustements pour:				
+ Amortissements	30	953 092,034	699 171,069	1 386 675,887
+ Provisions	31	0,000	0,000	368 919,521
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	154,961	0,000	73 507,109
Variation des :				
- Stocks	33	-8 750 024,624	20 326 776,365	20 889 178,835
- Créances	34	4 339 237,464	1 879 750,032	-839 837,550
- Autres actifs	35	1 903 050,628	2 985 514,152	-2 180 011,647
+ Fournisseurs et autres dettes	36	1 984 301,395	23 530 625,553	6 197 867,689
- Autres Produits non encaissables	37	97 500,000	74 000,000	106 089,650
+ Intérêts sur emprunts	40	668 106,037	683 585,264	1 393 036,954
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6 664 469,553</b>	<b>-192 942,544</b>	<b>-8 555 187,466</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	6 999 655,841	329 785,838	883 799,336
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	29 550,000	58 000,000	92 000,000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	130 551,417	160 009,977	603 312,397
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	161 455,661	118 208,935	454 328,901
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-6 939 201,597</b>	<b>-313 586,880</b>	<b>-940 782,832</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	56 638,820	114 661,762	2 975 342,164
- Remboursement d'emprunts	48	2 213 412,253	1 768 733,830	3 062 381,852
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	668 106,037	683 585,264	1 393 036,954
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-2 824 879,470</b>	<b>-2 337 657,332</b>	<b>-1 480 076,642</b>
<b>Variation de trésorerie</b>				
		<b>-3 099 611,514</b>	<b>-2 844 186,756</b>	<b>-10 976 046,940</b>
Trésorerie au début de la période	50	-52 006 351,951	-41 030 305,011	-41 030 305,011
Trésorerie à la clôture de la période	51	-55 105 963,465	-43 874 491,767	-52 006 351,951

# LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

A- Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2016, 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.	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Logiciels	1 852 570,718	1 832 910,316	19 660,402	26 683,416	17 151,562
<b>TOTAL</b>	<b>1 852 570,718</b>	<b>1 832 910,316</b>	<b>19 660,402</b>	<b>26 683,416</b>	<b>17 151,562</b>

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

### 2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	28 936,846	7 356,154	9 541,954	8 449,054
Bâtiments Industriels	2 251 872,438	507 707,978	1 744 164,460	1 564 475,375	1 717 774,513
Bâtiments Administratifs	4 362 777,133	1 742 544,554	2 620 232,579	2 753 320,040	2 689 910,981
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 420 462,780	1 170 512,498	249 950,282	307 700,663	279 336,422
Outillage Industriel	671 964,340	317 546,353	354 417,987	384 622,378	375 071,790
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	26 778,808	4 859,656	5 862,007	5 360,831
Matériel Transport Biens	1 122 393,199	811 951,074	310 442,125	393 968,152	392 516,182
Matériel Transport Personnes	1 587 596,581	1 056 622,864	530 973,717	544 735,486	549 439,432
A.A.I Divers	1 774 255,149	1 321 597,693	452 657,456	421 969,799	429 685,443
Equipement De Bureau	216 728,926	111 292,223	105 436,703	114 403,837	106 661,433
Matériel Informatique	1 169 264,109	940 683,090	228 581,019	237 005,327	230 942,690
<b>TOTAL</b>	<b>24 094 673,597</b>	<b>8 600 501,459</b>	<b>15 494 172,138</b>	<b>15 622 705,018</b>	<b>15 670 248,771</b>

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

## 2-Immobilisations en cours

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations en cours	5 118 720,241	0,000	0,000

## 3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres de Participations	13 343 918,318	59 900,000	13 284 018,318	13 255 018,318	13 284 018,318
Prêt Au Personnel	414 913,988		414 913,988	369 072,444	440 818,232
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000	5 125,000
Cautionnements	67 074,499		67 074,499	65 637,833	72 074,499
<b>TOTAL</b>	<b>13 831 031,805</b>	<b>59 900,000</b>	<b>13 771 131,805</b>	<b>13 694 853,595</b>	<b>13 802 036,049</b>

## 3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2015
Charges à répartir	1 876 802,968	428 409,547	1 448 393,421	520 240,670	346 827,101

## 4-Stocks

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matières Premières	583 031,996	2 226 958,996	1 699 908,996
Produits Finis	17 617 992,033	25 024 094,003	27 527 983,003
Marchandises	9 340 135,000	9 920 419,000	8 555 123,000
Pièces de Rechanges	3 526 299,179	2 083 608,363	2 034 467,833
<b>TOTAL</b>	<b>31 067 458,208</b>	<b>39 255 080,362</b>	<b>39 817 482,832</b>

## 5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Clients	34 880 443,013	125 093,986	34 755 349,027	34 344 154,929	29 275 946,022
Clients-Effets à recevoir	1 833 659,493		1 833 659,493	3 072 409,875	3 703 510,223
Clients -Impayés et douteux	11 583 944,767	4 030 316,481	7 553 628,286	5 456 691,418	6 823 943,097
<b>TOTAL</b>	<b>48 298 047,273</b>	<b>4 155 410,467</b>	<b>44 142 636,806</b>	<b>42 873 256,222</b>	<b>39 803 399,342</b>

## 6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances & Acomptes au Personnel	285 047,766	298 524,549	262 802,835
Retenue à régulariser	0,000	2 447,107	0,000
T.V.A à reporter	73 409,933	1 176 663,618	0,000
Avance TFP	4 030,164	1 238,745	0,000

Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 190 455,757	5 903 275,073	1 407 966,961
Créances sur Cession d'Immobilisations	295 647,923	227 697,923	227 697,923
Débiteurs Divers	56 406,915	103 044,344	105 822,635
Produits à Recevoir	4 713 248,232	3 400 084,479	3 636 542,613
Compte d'attente à Régulariser Actif	147 344,234	95 677,496	94 686,554
Charges Constatées d'Avance	1 560 106,131	1 256 712,006	1 619 176,906
<b>TOTAL</b>	<b>9 325 697,055</b>	<b>12 465 365,340</b>	<b>7 354 696,427</b>

### **7-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

### **8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Chèques et Effets à l'Encaissement	2 725 480,914	3 328 907,171	2 706 056,477
Caisse	7 297,502	8 447,157	2 967,843
<b>TOTAL</b>	<b>2 732 778,416</b>	<b>3 337 354,328</b>	<b>2 709 024,320</b>

### **9-Capital Social**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital social	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000

### **10- Réserves**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

### **10bis-Prime d'émission**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Prime d'émission	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625

### **11-Résultats Reportés**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Report à Nouveau	-10 825 903,585	-10 973 142,465	-10 973 142,465

### 11bis-Réserve spéciale de réévaluation

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549

### 13-Emprunts

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunt à long terme	17 396 250,768	18 218 925,047	19 611 714,070

### 14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs d'Exploitation	13 596 246,341	16 061 406,066	11 099 590,067
Fournisseurs Etrangers	362 211,064	5 948 403,742	3 201 606,491
Effets à Payer Exploitation	1 698 620,774	2 134 745,300	1 597 495,039
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 425 105,677	4 054 562,405	1 206 547,274
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2 041 217,774	-1 874 420,969	-4 285 497,234
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>15 039 266,082</b>	<b>26 322 996,544</b>	<b>12 818 041,637</b>

### 15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunérations Dues Au Personnel	196 445,080	241 373,335	131 918,563
Etat, Retenue sur Honoraires	28 527,982	13 070,646	38 719,296
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	80 008,154	37 777,303	92 264,236
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	27 353,705	11 680,259	110 574,718
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	133 070,000	36 499,000	13 080,000
Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	113 173,551	156 317,798	210 775,225
Obligations Cautionnées	2 261 332,466	5 005 794,149	2 098 340,797
T.V.A à Payer	0,000	0,000	171 408,680
T.V.A à Régulariser	0,000	4 091,027	8 719,031
FO.DE.C	31 395,506	33 742,706	50 907,742
Etat, Droit à la consommation à Payer	0,000	83 269,327	31 079,628
Timbres Fiscaux	1 041,000	963,500	406,500
T.F.P	0,000	0,000	4 256,106
FO.PRO.LO.S	4 319,516	2 422,481	4 256,106
C.N.S.S	233 221,228	177 463,890	220 095,016
C.A.V.I.S	20 929,470	12 716,229	13 847,659
Accidents de Travail	11 774,278	8 961,714	11 111,596
Créditeurs Divers	2 550 000,000	3 650 000,000	2 750 000,000

Charges à Payer	0,000	320 480,874	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>5 692 591,936</b>	<b>9 796 624,238</b>	<b>5 961 760,899</b>

### **16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Financement De Stock	8 790 000,000	7 684 580,000	8 470 000,000
Financement en Devises	25 771 349,652	32 225 058,732	41 466 237,790
Avances sur factures	3 500 353,000	1 478 243,000	1 214 029,000
Découvert Mobilisé	4 133 287,112	159 648,722	159 648,722
Billet de trésorerie avalisé	2 400 000,000	0,000	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 344 656,194	4 072 416,673	4 253 720,412
Intérêts courus sur emprunt	705 343,448	576 961,007	503 702,538
Banques	12 558 408,669	5 107 354,634	2 921 758,221
<b>TOTAL</b>	<b>62 203 398,075</b>	<b>51 304 262,768</b>	<b>58 989 096,683</b>

## **III/ ETAT DE RESULTAT**

### **17- Revenus**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes	45 227 828,287	34 639 974,415	74 550 568,850
Travaux	1 569,969	261 558,176	605 072,260
Produits des Activités Connexes	101 112,977	107 773,373	194 534,404
<b>TOTAL</b>	<b>45 330 511,233</b>	<b>35 009 305,964</b>	<b>75 350 175,514</b>

### **18- Variation Produits Finis**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation Produits Finis & Encours	9 909 990,970	-16 391 639,000	-18 895 528,000
<b>TOTAL</b>	<b>9 909 990,970</b>	<b>-16 391 639,000</b>	<b>-18 895 528,000</b>

### **19-Achats Marchandises**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats Marchandises	9 842 921,073	13 704 375,929	20 396 186,988
Variation Stock Marchandises	-785 012,000	-4 169 928,000	-2 804 632,000
<b>TOTAL</b>	<b>9 057 909,073</b>	<b>9 534 447,929</b>	<b>17 591 554,988</b>

### **20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats Matières Premières Etrangères	9 843 077,194	26 602 536,221	42 556 985,085

Achats Matières Premières locales	1 681 588,432	543 353,371	1 266 336,135
Frais sur Achats	1 356 764,032	4 307 328,957	8 801 969,433
Achats Matières & Fournitures Consommables	136 336,800	203 410,382	547 573,284
Variation des stocks de Matières Premières	1 116 877,000	-211 542,000	315 508,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-1 491 831,346	446 332,635	495 473,165
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	257 712,498	277 180,337	576 080,503
<b>TOTAL</b>	<b>12 900 524,610</b>	<b>32 168 599,903</b>	<b>54 559 925,605</b>

## 21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires & Compléments de Salaires	1 688 879,341	1 708 165,658	3 362 474,347
Charges Sociales Légales	337 602,452	290 844,184	691 057,699
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	24 247,013	24 490,780	78 200,581
<b>TOTAL</b>	<b>2 050 728,806</b>	<b>2 023 500,622</b>	<b>4 131 732,627</b>

## 22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	8 786,010	9 638,121	19 169,975
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	515 896,477	516 119,379	1 020 678,774
Dotations aux résorptions des charges à répartir	428 409,547	173 413,569	346 827,138
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	0,000	0,000	368 919,521
<b>TOTAL</b>	<b>953 092,034</b>	<b>699 171,069</b>	<b>1 755 595,408</b>

## 23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges Locatives	499 151,702	366 714,663	853 546,265
Entretien & Réparations	196 398,832	278 875,342	897 977,715
Primes d'Assurances	201 999,151	186 013,332	381 715,187
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	111 284,344	170 642,834	387 558,814
Personnel Extérieur à L'Entreprise	775 402,469	791 616,213	1 704 572,239
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	209 314,484	245 913,550	646 930,296
Publicité, Publications, Relations Publiques	593 934,764	845 547,140	1 706 387,996
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	404 437,935	518 631,926	1 104 300,092
Déplacements, Missions & Réceptions	119 636,070	390 177,987	621 222,376
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	162 265,266	168 721,323	351 466,211
Services Bancaires & Assimilés	458 458,718	361 114,297	928 212,040
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	223 177,540	145 707,446	241 540,105
Transfert de charge	-696 031,242	-647 319,276	-2 657 535,796
<b>TOTAL</b>	<b>3 259 430,033</b>	<b>3 822 356,777</b>	<b>7 167 893,540</b>

## **24-Charges Financières**

<b>Eléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Charges D'intérêt	3 858 080,716	2 790 525,146	6 598 448,852
Pertes de Change	2 991 547,215	1 062 593,655	2 915 789,974
<b>TOTAL</b>	<b>6 849 627,931</b>	<b>3 853 118,801</b>	<b>9 514 238,826</b>

## **25-Produits Financiers**

<b>Eléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Autres Produits Financiers	188 402,395	386 647,231	768 081,818
Gains de Change	6 286,420	87 577,510	2 002,187
<b>TOTAL</b>	<b>194 688,815</b>	<b>474 224,741</b>	<b>770 084,005</b>

## **26-Autres Gains Ordinaires**

<b>Eléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Gains Exceptionnels	10 199,967	313 932,138	314 609,450
Produits sur cessions d'immobilisations	97 500,000	74 000,000	106 089,650
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	18 650,223
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	154,961	0,000	54 856,886
<b>TOTAL</b>	<b>107 854,928</b>	<b>387 932,138</b>	<b>494 206,209</b>

## **27-Autres Pertes Ordinaires**

<b>Eléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Pertes Exceptionnelles	2 863,003	2 190,623	458 293,916
<b>TOTAL</b>	<b>2 863,003</b>	<b>2 190,623</b>	<b>458 293,916</b>

## **28-Impôts sur les bénéfices**

<b>Eléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Impôts sur les bénéfices	0,000	0,000	183 519,938
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>183 519,938</b>

### III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

#### 29- Résultat de la période

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de la période	648 888,516	159 716,119	147 238,880
<b>TOTAL</b>	<b>648 888,516</b>	<b>159 716,119</b>	<b>147 238,880</b>

#### 30-Amortissements

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	8 786,010	9 638,121	19 169,975
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	515 896,477	516 119,379	1 020 678,774
Dotations aux résorptions des charges à répartir	428 409,547	173 413,569	346 827,138
<b>TOTAL</b>	<b>953 092,034</b>	<b>699 171,069</b>	<b>1 386 675,887</b>

#### 31-Provisions

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	0,000	0,000	368 919,521
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>368 919,521</b>

#### 32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	18 650,223
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	154,961	0,000	54 856,886
<b>TOTAL</b>	<b>154,961</b>	<b>0,000</b>	<b>73 507,109</b>

#### 33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation des stocks de Matières Premières	-1 116 877,000	211 542,000	-315 508,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	1 491 831,346	-446 332,635	-495 473,165
Variation Stock Marchandises	785 012,000	4 169 928,000	2 804 632,000
Variation Produits Finis & Encours	-9 909 990,970	16 391 639,000	18 895 528,000
<b>TOTAL</b>	<b>-8 750 024,624</b>	<b>20 326 776,365</b>	<b>20 889 178,835</b>

### 34-Variation des créances

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation Clients	5 479 403,005	1 849 491,857	-3 200 304,095
Variation Clients-Effets à recevoir	-1 869 850,730	959 505,003	1 590 605,351
Variation Clients-Impayés	729 685,189	-929 246,828	769 861,194
<b>TOTAL</b>	<b>4 339 237,464</b>	<b>1 879 750,032</b>	<b>-839 837,550</b>

### 35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation Avances & Acomptes au Personnel	22 244,931	93 067,036	57 345,322
Variation T.V.A à Régulariser	0,000	-7 671,489	-7 671,489
Variation T.V.A à Reporter	73 409,933	1 176 663,618	0,000
Variation Retenue à Régulariser	0,000	-7 555,816	-10 002,923
Variation Avance TFP	4 030,164	1 238,745	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	782 488,796	598 738,549	-3 896 569,563
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	67 950,000	16 000,000	16 000,000
Variation Débiteurs Divers	-49 415,720	60 002,116	7 923,521
Variation Produits à Recevoir	1 076 705,619	804 089,529	1 040 547,663
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	52 657,680	-1 057,492	-2 048,434
Variation Charges Constatées d'Avance	-59 070,775	267 999,356	630 464,256
Créances sur cession d'immobilisations	-67 950,000	-16 000,000	-16 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 903 050,628</b>	<b>2 985 514,152</b>	<b>-2 180 011,647</b>

### 36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	2 244 279,460	7 069 266,982	4 658 190,717
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	218 558,403	3 754 841,562	906 826,431
Variation Effets à Payer	101 125,735	53 887,516	-483 362,745
Variation Fournisseurs Etrangers	-2 839 395,427	4 984 655,775	2 237 858,524
Variation Fournisseurs Locaux	2 496 656,274	5 882 474,743	920 658,744
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	32 245,913	13 959,341	21 019,723
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	64 526,517	142 522,271	33 067,499
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-10 191,314	-19 353,722	6 294,928
Variation Etat, Retenue à la Source	-12 256,082	-43 734,455	10 752,478
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-83 221,013	-818 649,766	-719 755,307
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	119 990,000	19 099,000	-4 320,000
Variation Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	-97 601,674	5 841,846	60 299,273
Variation, TVA à Payer	-171 408,680	-545 948,904	-374 540,224
Variation T.V.A à Régulariser	-8 719,031	4 091,027	8 719,031

Variation Obligations Cautionnées	162 991,669	3 891 680,035	984 226,683
Variation FO.DE.C	-19 512,236	-3 900,955	13 264,081
Variation Droit à la consommation	-31 079,628	58 589,283	6 399,584
Variation Timbres Fiscaux	634,500	268,500	-288,500
Variation FO.PRO.LO.S	63,410	-1 552,465	281,160
Variation T.F.P	-4 256,106	-3 974,946	281,160
Variation C.N.S.S	13 126,212	-23 594,871	19 036,255
Variation C.A.V.I.S	7 081,811	4 572,585	5 704,015
Accidents de Travail	662,682	-1 205,015	944,867
Variation Charges à Payer	0,000	320 480,874	0,000
Variation Tantièmes	0,000	-313 690,688	-313 690,688
Créditeurs Divers	-200 000,000	-900 000,000	-1 800 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 984 301,395</b>	<b>23 530 625,553</b>	<b>6 197 867,689</b>

### **37-Autres Produits non encaissables**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits sur cessions d'immobilisations	97 500,000	74 000,000	106 089,650
<b>TOTAL</b>	<b>97 500,000</b>	<b>74 000,000</b>	<b>106 089,650</b>

### **40-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur Emprunts	668 106,037	683 585,264	1 393 036,954

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

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	5 197 475,358	130 312,039	546 825,537
Variation des Charges à Répartir	1 529 975,867	0,000	0,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	272 204,616	199 473,799	336 973,799
<b>TOTAL</b>	<b>6 999 655,841</b>	<b>329 785,838</b>	<b>883 799,336</b>

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

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	97 500,000	74 000,000	108 000,000
Créances sur cession d'immobilisations	-67 950,000	-16 000,000	-16 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>29 550,000</b>	<b>58 000,000</b>	<b>92 000,000</b>

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

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation titres de participations	0,000	0,000	29 000,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	130 551,417	142 209,977	531 846,465
Décaissements provenant des Cautionnements	0,000	17 800,000	42 465,932
<b>TOTAL</b>	<b>130 551,417</b>	<b>160 009,977</b>	<b>603 312,397</b>

#### **46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	156 455,661	95 208,935	413 099,635
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	5 000,000	23 000,000	41 229,266
<b>TOTAL</b>	<b>161 455,661</b>	<b>118 208,935</b>	<b>454 328,901</b>

#### **47-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Encaissements provenant des emprunts	56 638,820	114 661,762	2 975 342,164
<b>TOTAL</b>	<b>56 638,820</b>	<b>114 661,762</b>	<b>2 975 342,164</b>

#### **48-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	171 010,071	183 206,056	363 595,074
Remboursement Principal Emprunt	2 042 402,182	1 585 527,774	2 698 786,778
<b>TOTAL</b>	<b>2 213 412,253</b>	<b>1 768 733,830</b>	<b>3 062 381,852</b>

#### **49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur Emprunts	668 106,037	683 585,264	1 393 036,954

#### **50-Trésorerie au début de La période**

Eléments	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	2 709 024,320	3 197 404,441	3 197 404,441
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-58 989 096,683	-47 991 233,395	-47 991 233,395
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 253 720,412	3 743 523,943	3 743 523,943
<b>TOTAL</b>	<b>-52 006 351,951</b>	<b>-41 030 305,011</b>	<b>-41 030 305,011</b>

**51-Trésorerie à la Clôture de la période**

<b>Éléments</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	2 732 778,416	3 337 354,328	2 709 024,320
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-62 203 398,075	-51 304 262,768	-58 989 096,683
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 344 656,194	4 072 416,673	4 253 720,412
<b>TOTAL</b>	<b>-55 105 963,465</b>	<b>-43 874 491,767</b>	<b>-52 006 351,951</b>