

ETATS FINANCIERS « PROFORMA »

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège social : Boulevard de l'Environnement -2013 Route de Naâssen -

Le CMF porte à la connaissance des actionnaires de la société Electrostar et du public que l'attention de la société a été attirée sur la non-conformité par rapport au système comptable des entreprises, du traitement comptable portant sur la réévaluation libre du terrain en sa propriété situé à Bir Mchergua, opéré au niveau de ses états financiers tels qu'arrêtés au 31/12/2010. Cette opération a porté, comme il a été indiqué dans le rapport général des commissaires aux comptes, la valeur du terrain à 7 200 000 DT et a dégagé une plus value de 2 714 162 DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.

Il convient de rappeler que le solde du compte « Réserve Spéciale de Réévaluation », figurant au niveau des capitaux propres de l'exercice 2010 pour un montant de 11 125 743 DT, enregistre également un montant de 8 202 955 DT correspondant à une réévaluation des immobilisations corporelles opérée par la société Electrostar en 2005. Cette opération a fait l'objet d'un communiqué du Conseil du Marché Financier publié au Bulletin Officiel n°2655 en date du 7 août 2006.

Il est à signaler que, compte non tenu de l'ensemble des réévaluations réalisées en 2005 et 2010, le total des capitaux propres de la société ELECTROSTAR serait de - 3 011 347 DT.

En réponse à la demande du CMF formulée à la société ELECTROSTAR en vue d'établir des états financiers « proforma » au 31/12/2010 conformément à la réglementation comptable en vigueur, la société a communiqué les états financiers retraités à cet effet tels que publiés ci-dessous. Il est à signaler que le retraitement effectué n'a tenu compte que de la réévaluation du terrain opérée en 2010.

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2010 "PROFORMA"

Actifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		
		31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 698 368,065	1 698 368,065	1 675 696,815
Moins: Amortissements	1	1 675 925,275	1 675 925,275	1 634 455,411
		22 442,790	22 442,790	41 241,404
Immobilisations corporelles	2	17 010 141,675	19 724 304,085	16 248 101,358
Moins: Amortissements	2	6 003 649,425	6 003 649,425	5 317 781,900
		11 006 492,250	13 720 654,660	10 930 319,458
Immobilisations Financières	3	8 121 279,276	8 121 279,276	5 087 802,445
Moins: Provisions	3	259 900,000	259 900,000	0,000
		7 861 379,276	7 861 379,276	5 087 802,445
Total des Actifs Immobilisés		18 890 314,316	21 604 476,726	16 059 363,307
Autres actifs non courants	3bis	72 946,752	72 946,752	239 050,131
Total des actifs non courants		18 963 261,068	21 677 423,478	16 298 413,438
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	24 804 702,817	24 804 702,817	6 921 400,118
Moins: Provisions	4	14 166 692,530	14 166 692,530	167 542,510
		10 638 010,287	10 638 010,287	6 753 857,608
Clients et comptes rattachés	5	36 335 319,308	36 335 319,308	41 959 572,081
Moins: Provisions	5	3 459 911,181	3 459 911,181	3 006 167,739
		32 875 408,127	32 875 408,127	38 953 404,342
Autres actifs courants	6	7 945 018,775	7 945 018,775	7 363 000,393
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	148 685,750	148 685,750	567 010,820
Total des actifs courants		51 627 122,939	51 627 122,939	53 657 273,163
TOTAL DES ACTIFS		70 590 384,007	73 304 546,417	69 955 686,601

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE
2010 "PROFORMA"

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
-				
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	4 138 299,876	4 138 299,876	3 904 406,453
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	11 125 743,549	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		23 910 294,166	26 624 456,576	23 676 400,743
Résultat net de l'exercice		-18 718 687,023	-18 718 687,023	1 108 893,423
Total des capitaux propres		5 191 607,143	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	1 708 056,447	0,000
Emprunts	13	2 234 228,625	2 234 228,625	3 630 413,767
Total Passifs non courants		3 942 285,072	3 942 285,072	3 630 413,767
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 455 564,261	13 455 564,261	10 666 749,994
Autres passifs courants	15	6 489 333,221	6 489 333,221	11 585 313,565
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	41 511 594,310	41 511 594,310	19 287 915,109
Total Passifs courants		61 456 491,792	61 456 491,792	41 539 978,668
Total des Passifs		65 398 776,864	65 398 776,864	45 170 392,435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		70 590 384,007	73 304 546,417	69 955 686,601

ETAT DE RESULTAT 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 DE TRESORERIE 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 :			
-	33	17 883 302,699	-3 997 850,552
-	34	-5 624 252,773	6 437 028,415
-	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 incorporelles	43	855 277,468	1 166 245,028
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

PROFORMA

Eléments	31/12/2010	Valeur Brute	Amort.	31/12/2010
Terrains nus	4 485 837,590	7 200 000,000		7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000	1 685 100,000		1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	9 069,043	26 963,000	17 893,957	9 069,043
Bâtiments Industriels	188 566,324	342 947,160	154 380,836	188 566,324
Bâtiments Administratifs	2 770 800,579	3 718 083,180	947 282,601	2 770 800,579
Installations Générales des Constructions	151,250	55 645,963	55 494,713	151,250
Installations Techniques	0,000	564 327,478	564 327,478	0,000
Matériel Industriel	112 395,210	1 007 398,317	895 003,107	112 395,210
Outillage Industriel	147 628,458	313 422,677	165 794,219	147 628,458
Agencement Du Matériel Industriel	274,387	21 614,964	21 340,577	274,387
Matériel Transport Biens	217 041,584	515 706,804	298 665,220	217 041,584
Matériel Transport Personnes	692 109,217	1 620 688,811	928 579,594	692 109,217
A.A.I Divers	450 532,356	1 452 504,187	1 001 971,831	450 532,356
Equipement De Bureau	47 686,042	342 297,028	294 610,986	47 686,042
Matériel Informatique	199 300,210	857 604,516	658 304,306	199 300,210
TOTAL	11 006 492,250	19 724 304,085	6 003 649,425	13 720 654,660

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

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 maitrise de l'énergie a reporter	113 100,000	0,000
T.V.A à reporter	1 597 678,054	0,000
Droit à la consommation a 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 a 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

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**PROFORMA**

Eléments	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	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

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

II/ 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

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 débiteurs	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 cession	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

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 débiteurs	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

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 Incorporrelles	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 débiteurs	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 débiteurs	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

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 d'Exploitation	-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

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-Décaissements 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-Décaissements 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
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	197 286,311	198 401,199
Décaissements provenant des Cautionnements	111 000,000	0,000
Décaissements 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'Immobilisations	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 participations	0,000	1 305 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	216 863,965	266 510,611
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	733,450	615,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 926 243,072	0,000
TOTAL	2 143 840,487	1 572 125,611

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