

YOUSRI BEN HASSINE
EXPERT COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Avenue Omar Ibn El khattab-Metline
Tél : 72 446 038 Fax : 72 446 444
Code TVA : 531897 G/ A/P/000

STE CHAABOUNI
D'EXPERTISE COMPTABLE
- SOCEC -
1 Rue Jamel Abdennaceur Tunis
Tél : 71 3322 877 - Fax : 71 328 761
Code TVA : 615266 S/A/M000

Tunis le 03 Septembre 2007

SOCIETE ELECTROSTAR
Sidi Fathallah Tunis

Mesdames et Messieurs,

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « ELECTROSTAR », nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007.

Cet examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en matière d'examen limité et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques et des procédures pour apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté et la présentation de l'ensemble des états financiers intermédiaires.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu des diligences que nous avons effectués, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'observations particulières à formuler concernant les éléments composant les Etats Financiers intermédiaires au 30 juin 2007 de la société « ELECTROSTAR » ci-joints, les quels développent à cette date :

-des actifs net de	59 356 176 DT
-et un résultat bénéficiaire avant impôt de	1 756 224 DT

Yousri BEN HASSINE


Yousri Ben Hassine
Expert Comptable
Commissaire Aux Comptes

Yahia CHAABOUNI


STE CHAABOUNI
D'EXPERTISE COMPTABLE
SOCEC
S.A.R.L Au Capital de 48 000 DT
1, Rue Jamel Abdennasser - 1000 Tunis
Tél.: 71 3322 877 - Fax : 71 328 761

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007

Actifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>ACTIF NON COURANT</u>				
<i>Actif Immobilisé</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 573 849,315	1 424 188,715	1 442 550,515
Moins: Amortissements	1	824 500,957	381 708,018	602 957,282
		749 348,358	1 042 480,697	839 593,233
Immobilisations corporelles	2	14 840 406,214	18 478 594,546	19 463 783,092
Moins: Amortissements	2	3 747 960,191	3 232 422,941	3 637 949,014
		11 092 446,023	15 246 171,605	15 825 834,078
Immobilisations en cours	2 bis	0,000	168 303,243	0,000
Immobilisations Financières	3	9 937 908,553	9 872 927,474	9 897 764,338
Moins: Provisions		3 240 000,000	3 240 000,000	3 240 000,000
		6 697 908,553	6 632 927,474	6 657 764,338
Total des actifs immobilisés		18 539 702,934	23 089 883,019	23 323 191,649
Autres actifs non courants	3bis	45 833,333	0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 585 536,267	23 089 883,019	23 323 191,649
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	11 013 263,020	16 249 305,328	16 100 498,516
Moins: Provisions	4	55 472,036	99 060,337	59 407,475
		10 957 790,984	16 150 244,991	16 041 091,041
Clients et comptes rattachés	5	30 470 146,958	31 251 520,749	23 560 500,804
Moins: Provisions	5	3 514 190,938	5 760 027,441	3 514 190,938
		26 955 956,020	25 491 493,308	20 046 309,866
Autres actifs courants	6	2 469 007,908	4 159 515,585	1 963 064,607
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	367 884,723	2 866 357,311	1 010 474,589
Total des actifs courants		40 770 639,635	48 687 611,195	39 080 940,103
TOTAL ACTIF		59 356 175,902	71 777 494,214	62 404 131,752

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<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	762 718,061	762 718,061
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	5 175 000,000	1 720 223,625
Résultats reportés	11	1 371 957,840	3 407 512,683	0,000
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 202 995,250	8 202 995,250	8 202 995,250
Résultat en instane d'affectation		0,000	2 233 206,193	0,000
Total des capitaux propres avant Résultat		20 935 366,241	28 531 432,187	19 435 936,936
Résultat de la période avant impot		1 756 223,924	1 539 784,009	2 614 491,581
Modifications comptables affectant les résultats reportés		0,000	-8 202 995,250	0,000
Total des capitaux propres		22 691 590,165	21 868 220,946	22 050 428,517
<u>PASSIF</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges	11 ter	0,000	0,000	108 329,719
Emprunts	12	8 210 624,422	9 035 714,284	9 740 345,974
Total Passifs non courants		8 210 624,422	9 035 714,284	9 848 675,693
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	5 421 151,848	14 859 559,311	8 346 437,542
Autres passifs courants	15	4 888 318,464	10 935 200,894	6 766 270,008
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	18 144 491,003	15 078 798,779	15 392 319,992
Total Passifs courants		28 453 961,315	40 873 558,984	30 505 027,542
Total des Passifs		36 664 585,737	49 909 273,268	40 353 703,235
Total des capitaux propres et des passifs		59 356 175,902	71 777 494,214	62 404 131,752

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2007

DESIGNATION	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Produits d'exploitation				
<i>Revenus</i>	17	29 424 594,911	26 292 693,322	52 744 435,073
Total des produits d'exploitation		29 424 594,911	26 292 693,322	52 744 435,073
Charges d'exploitation				
<i>Variation des stocks produits finis & encours</i>	18	393 543,881	-5 022 582,124	-1 057 295,856
<i>Achats Marchandises Consommés</i>	19	3 732 954,193	3 156 695,343	6 138 173,883
<i>Achats d'approvisionnement consommés</i>	20	16 771 935,819	19 943 332,017	31 295 442,693
<i>Charges de Personnel</i>	21	1 358 276,946	1 339 509,928	2 176 537,674
<i>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</i>	22	570 408,397	696 530,192	1 852 127,603
<i>Autres charges d'exploitation</i>	23	3 744 396,967	3 431 290,773	7 729 486,089
Total des charges d'exploitation		26 571 516,203	23 544 776,129	48 134 472,086
Résultat d'exploitation		2 853 078,708	2 747 917,193	4 609 962,987
<i>Charges Financières Nettes</i>	24	1 498 670,979	1 251 207,436	2 746 582,008
<i>Autres gains ordinaires</i>	26	502 839,873	56 487,395	3 046 735,196
<i>Autres pertes ordinaires</i>	27	101 023,678	13 413,143	2 295 624,594
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 756 223,924	1 539 784,009	2 614 491,581

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007

DESIGNATION	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<i>Résultat avant impôt</i>	29	1 756 223,924	1 539 784,009	2 614 491,581
Ajustements pour:				
+ <i>Amortissements</i>	30	514 936,361	597 469,855	1 061 994,135
+ <i>Provisions</i>	31	55 472,036	99 060,337	790 133,468
- <i>Reprises sur Amortissements et provisions</i>	32	167 737,194	48 834,515	3 025 646,919
<i>Variation des :</i>				
- *Stocks	33	-5 087 235,496	6 095 458,460	5 946 651,648
- *Créances	34	6 909 646,154	5 677 835,139	-2 013 184,806
- *Autres actifs	35	571 005,577	2 412 806,426	230 000,361
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-5 684 253,204	10 179 486,242	2 910 615,533
- <i>Autres Produits non encaissables</i>	37	335 083,693	6 500,000	13 707,771
+ <i>Autres charges non décaissables</i>	38	0,000	11 993,587	11 993,587
+ <i>Intérêts sur emprunts</i>	40	327 165,722	526 995,916	1 080 354,227
+ <i>Perte de change</i>	41	223 563,002	75 948,214	53 671,277
- <i>Gain de change</i>	42	143 417,319	208 396,439	332 897,417
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-5 846 546,600	-1 419 092,819	987 534,498
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp</i>	43	374 331,835	-1 360 765,676	1 330 505,157
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorpor</i>	44	4 958 314,018	15 200,000	25 674,355
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</i>	45	139 308,223	183 771,508	391 712,022
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>	46	99 164,008	114 332,210	297 435,860
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		4 543 837,968	1 306 526,378	-1 399 106,964
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ <i>Encaissements provenant des emprunts</i>	47	0,000	0,000	150 000,000
- <i>Remboursement d'emprunts</i>	48	1 756 169,420	1 773 494,719	3 159 920,433
- <i>Paiement d'intérêts sur emprunts</i>	49	327 165,722	526 995,916	1 080 354,227
- <i>Dividendes et tantièmes</i>	49bis	0,000	151 688,570	922 648,940
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 083 335,142	-2 452 179,205	-5 012 923,600
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
- <i>Perte de change</i>	50	223 563,002	75 948,214	53 671,277
+ <i>Gain de change</i>	51	143 417,319	208 396,439	332 897,417
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités		-80 145,683	132 448,225	279 226,140
Variation de trésorerie		-3 466 189,457	-2 432 297,421	-5 145 269,926
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	52	-12 626 131,106	-7 480 861,180	-7 480 861,180
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	53	-16 092 320,563	-9 913 158,601	-12 626 131,106

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2007, 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,

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.	30/06/2007	30/06/2006
Logiciels	1 573 849,315	824 500,957	749 348,358	1 042 480,697
TOTAUX	1 573 849,315	824 500,957	749 348,358	1 042 480,697

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2007	30/06/2006
Terrains nus	4 485 552,000		4 485 552,000	4 485 552,000
Terrains Bâti	1 685 100,007		1 685 100,007	2 822 700,007
Bâtiments Industriels	342 947,160	94 372,934	248 574,226	265 719,341
Bâtiments Administratifs	3 174 991,469	343 633,470	2 831 357,999	5 882 091,100
Installations Générales des Constructions	55 645,963	48 132,584	7 513,379	12 600,948
Installations Techniques	564 327,478	563 439,331	888,147	3 105,001
Matériel Industriel	1 000 876,567	701 094,266	299 782,301	214 749,942
Outillage Industriel	147 657,552	112 617,484	35 040,068	41 730,835
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	19 884,992	1 729,972	3 287,729
Matériel Transport Biens	326 634,607	191 431,407	135 203,200	138 624,842
Matériel Transport Personnes	819 617,770	382 285,550	437 332,220	379 552,764
A.A.I Divers	1 261 061,038	584 239,534	676 821,504	726 539,105
Equipement De Bureau	307 968,082	226 111,307	81 856,775	91 134,112
Matériel Informatique	646 411,557	480 717,332	165 694,225	178 783,879
TOTAUX	14 840 406,214	3 747 960,191	11 092 446,023	15 246 171,605

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

2bis-Immobilisations En cours

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Immobilisations corporelles en cours	0,000	168 303,243
TOTAL	0,000	168 303,243

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2007	30/06/2006
Titres de Participations	8 246 716,065	3 240 000,000	5 006 716,065	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000		1 305 000,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	323 838,152	0,000	323 838,152	283 354,011
Dépôts	4 980,000	0,000	4 980,000	4 980,000
Cautionnements	57 374,336	0,000	57 374,336	32 877,398

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

TOTAUX	9 937 908,553	3 240 000,000	6 697 908,553	6 632 927,474
---------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2007	30/06/2006
Charges à répartir	45 833,333	0,000	45 833,333	0,000

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2007	30/06/2006
Matières Premières	858 028,000		858 028,000	1 418 555,000
Produits Finis	5 547 203,573	55 472,036	5 491 731,537	9 806 973,385
Marchandises	3 267 412,000		3 267 412,000	3 399 272,000
Pièces de Rechanges	1 340 619,447		1 340 619,447	1 525 444,606
TOTAL	11 013 263,020	55 472,036	10 957 790,984	16 150 244,991

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2007	30/06/2006
Clients	15 123 213,059	709 315,735	14 413 897,324	9 965 840,275
Clients-Effets à recevoir	11 295 590,501	371 185,693	10 924 404,808	14 074 372,688
Clients -Impayés et douteux	4 051 343,398	2 433 689,510	1 617 653,888	1 451 280,345
TOTAL	30 470 146,958	3 514 190,938	26 955 956,020	25 491 493,308

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Avances & Acomptes au Personnel	113 200,648	46 889,082
T.V.A à Reporter	0,000	38 783,815
T.V.A à Régulariser	14 867,766	203 536,821
T.F.P	5 471,429	19 042,989
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	807 871,197	10,501
Créances sur Cession d'Immobilisations	75 737,665	78 435,165
Débiteurs Divers	91 052,280	2 017 449,373
Produits à Recevoir	828 973,426	1 329 525,497
Compte d'attente à Régulariser Actif	16 372,207	5 828,849
Charges Constatées d'Avance	515 461,290	420 013,493
TOTAL	2 469 007,908	4 159 515,585

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Chèques et Effets à l'Encaissement	345 666,884	2 853 896,557
Caisse	22 217,839	12 460,754
TOTAL	367 884,723	2 866 357,311

9-Capital Social

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
----------	------------	------------

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

<i>Capital social</i>	8 750 000,000	8 750 000,000
-----------------------	---------------	---------------

10-Réserves

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Réserve Légale</i>	890 189,526	762 718,061

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Prime d'émission</i>	1 720 223,625	5 175 000,000

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Report à Nouveau</i>	1 371 957,840	3 407 512,683
TOTAL	1 371 957,840	3 407 512,683

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Réserve spéciale de Réévaluation</i>	8 202 995,250	8 202 995,250

11ter-Résultat en instance d'affectation

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Résultat en Instance d'affectation</i>	0,000	2 233 206,193
TOTAL	0,000	2 233 206,193

11quatre -Modifications comptables affectant les résultats reportés

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Modifications comptables affectant les résultats reportés</i>	0,000	-8 202 995,250

12-Emprunts

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Emprunt à long terme</i>	8 210 624,422	9 035 714,284

NB : Les Fournisseurs d'Immobilisations à long terme classés au 30-06-2006 parmi le poste fournisseurs et comptes rattachés sont reclassés au 30-06-07 au poste emprunts à long terme

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Fournisseurs d'Exploitation</i>	346 953,541	1 569 847,319
<i>Fournisseurs Etrangers</i>	6 581 802,825	10 616 060,419
<i>Effets à Payer Exploitation</i>	2 295 007,047	2 274 323,752
<i>Fournisseurs Immobilisations</i>	32 321,888	1 884 215,618
<i>Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues</i>	719 068,389	1 075 099,247
<i>Fournisseurs d'exploitation Débiteurs</i>	-4 552 301,842	-2 558 287,044
<i>Emballages & Matériel à Rendre</i>	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	5 421 151,848	14 859 559,311

NB : Les Fournisseurs d'Immobilisations à long terme classés parmi le poste fournisseurs et comptes rattachés

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

sont reclassés au poste emprunts à long terme

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Rémunérations Dues Au Personnel	84 352,939	99 504,615
Etat ,Retenue sur Honoraires	22 015,629	9 827,936
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	29 196,303	27 946,918
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	5 696,260	7 649,580
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	67 862,736	93 570,000
Etat, Droit à la consommation	90 870,861	0,000
Obligations Cautionnées	1 505 554,669	2 509 675,113
T.V.A à Payer	929 785,153	644 523,476
FO.DE.C	7 969,641	13 086,342
T.C.L	4 623,786	10 003,667
Sociétés du Groupe Crédeurs	0,000	25 000,000
Timbres Fiscaux	428,480	426,680
FO.PRO.LO.S	1 836,522	1 667,045
Tantièmes et Dividendes à payer	1 275 817,327	104 277,697
C.N.S.S	96 027,509	110 444,536
C.A.V.I.S	9 553,986	15 341,624
Accidents de Travail	5 299,305	6 135,337
Créditeurs Divers	3 891,521	7 005 844,100
Charges à Payer	458 135,472	225 029,000
Compte d'attente à régulariser passif	289 400,365	25 247,228
TOTAL	4 888 318,464	10 935 200,894

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Financement De Stock	7 410 000,000	7 410 000,000
Financement en Devises	1 324 884,375	1 377 006,161
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 664 285,717	2 279 282,867
Billets de Trésorerie Avalisé	3 000 000,000	0,000
Intérêts courus sur emprunt	213 544,506	175 598,098
Banques	4 531 776,405	3 836 911,653
TOTAL	18 144 491,003	15 078 798,779

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Ventes	26 988 655,080	26 029 793,580
Travaux	2 373 545,445	138 082,270
Produits des Activités Connexes	62 017,386	106 532,472
Production Immobilisée	377,000	18 285,000
TOTAL	29 424 594,911	26 292 693,322

18- Variation Produits Finis & Encours

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Variation Produits Finis & Encours	393 543,881	-5 022 582,124
TOTAL	393 543,881	-5 022 582,124

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Achats Marchandises	2 440 905,960	3 883 118,343
Variation Stock Marchandises	1 292 048,233	-726 423,000
TOTAL	3 732 954,193	3 156 695,343

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Achats Matières Premières Etrangères	9 979 217,660	15 192 889,129
Frais sur Achats	3 033 590,541	4 631 650,092
Achats Matières & Fournitures Consommables	212 056,643	335 818,636
Variation des stocks de Matières Premières	3 401 663,679	-228 135,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-20,297	-118 318,336
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	145 427,593	129 427,496
TOTAL	16 771 935,819	19 943 332,017

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Salaires & Compléments de Salaires	1 175 961,497	1 128 211,858
Charges Sociales Légales	180 927,579	166 250,695
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	1 387,870	45 047,375
TOTAL	1 358 276,946	1 339 509,928

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	221 543,675	218 449,948

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	284 226,019	379 019,907
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	9 166,667	0,000
<i>Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses</i>	0,000	0,000
<i>Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks</i>	55 472,036	99 060,337
TOTAL	570 408,397	696 530,192

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Charges Locatives</i>	457 496,720	325 085,493
<i>Entretien & Réparations</i>	539 705,288	256 218,897
<i>Primes d'Assurances</i>	86 765,417	70 721,063
<i>Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs</i>	9 665,064	44 250,097
<i>Personnel Extérieur à L'Entreprise</i>	584 101,536	620 635,887
<i>Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires</i>	484 892,615	491 994,627
<i>Publicité, Publications, Relations Publiques</i>	1 207 611,578	1 616 163,694
<i>Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel</i>	195 491,029	173 555,727
<i>Déplacements, Missions & Réceptions</i>	218 479,379	214 073,450
<i>Frais Postaux & Frais de Télécommunications</i>	95 366,713	83 739,917
<i>Services Bancaires & Assimilés</i>	218 163,006	143 637,596
<i>Impôts, Taxes & Versements Assimilés</i>	90 777,664	96 752,175
<i>Transfert de charge</i>	-444 119,042	-705 537,850
TOTAL	3 744 396,967	3 431 290,773

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Charges D'intérêt</i>	1 474 757,810	1 526 680,246
<i>Pertes de Change</i>	223 563,002	75 948,214
TOTAL	1 698 320,812	1 602 628,460

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Revenus des créances</i>	52 200,000	52 200,000
<i>Autres Produits Financiers</i>	4 032,514	90 824,585
<i>Gains de Change</i>	143 417,319	208 396,439
TOTAL	199 649,833	351 421,024

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Gains Exceptionnels</i>	18,986	1 152,880
<i>Produits sur cession d'immobilisations</i>	335 083,693	6 500,000
<i>Reprise sur Provisions pour amendes et pénalités</i>	108 329,719	0,000
<i>Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks</i>	59 407,475	48 834,515
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	0,000	0,000
TOTAL	502 839,873	56 487,395

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Pertes Exceptionnelles</i>	101 023,678	1 419,556

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

<i>Pertes sur cession d'immobilisations</i>	0,000	11 993,587
TOTAL	101 023,678	13 413,143

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Résultat avant Impôt</i>	1 756 223,924	1 539 784,009
TOTAL	1 756 223,924	1 539 784,009

30-Amortissements

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées</i>	221 543,675	218 449,948
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	284 226,019	379 019,907
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	9 166,667	0,000
TOTAL	514 936,361	597 469,855

31-Provisions

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i>	55 472,036	99 060,337
<i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i>	0,000	0,000
TOTAL	55 472,036	99 060,337

32-Reprises sur Provisions

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Reprise sur Provisions pour amendes et pénalités</i>	108 329,719	0,000
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	59 407,475	48 834,515
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	0,000	0,000
TOTAL	167 737,194	48 834,515

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	-3 401 663,679	228 135,000
<i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i>	20,297	118 318,336
<i>Variation Stock Marchandises</i>	-1 292 048,233	726 423,000
<i>Variation Produits Finis & Encours</i>	-393 543,881	5 022 582,124
TOTAL	-5 087 235,496	6 095 458,460

34-Variation créances

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
<i>Variation Clients</i>	8 524 279,553	5 025 419,627

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

Variation Clients-Effets à recevoir	-1 718 156,330	667 655,539
Variation Clients-Impayés	103 522,931	-15 240,027
TOTAL	6 909 646,154	5 677 835,139

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Variation Avances & Acomptes au Personnel	59 366,361	-79 449,444
Variation T.V.A à Régulariser	-12 570,464	37 973,903
Variation T.V.A à Reporter	-177 564,240	0,000
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-12 200,000	0,000
Variation T.F.P	-7 689,781	19 042,989
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	342 277,870	203 536,821
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	0,000	-3 700,000
Variation Débiteurs Divers	13 658,139	1 895 220,369
Variation Produits à Recevoir	173 918,705	143 219,915
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	5 008,527	3 017,387
Variation Charges Constatées d'Avance	186 800,460	190 244,486
Variation sur Cession d'Immobilisations	0,000	3 700,000
TOTAL	571 005,577	2 412 806,426

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 852 686,354	-770 260,297
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	151 031,012	133 706,765
Variation Effets à Payer	-1 516 640,357	747 207,815
Variation Fournisseurs Etrangers	380 185,324	6 749 850,173
Variation Fournisseurs Locaux	-87 175,319	513 371,052
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en fournisseurs d'ex	0,000	0,000
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions au 30-06-07	-32 321,888	-1 884 215,618
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	82 104,766	90 856,968
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-15 059,308	-8 983,791
Variation Etat ,Retenue à la Source	9 366,757	-9 167,175
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2 327,359	6 534,161
Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer	0,000	-31 150,098
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	67 862,736	84 740,000
Variation , Droit à la consommation	90 870,861	0,000
Variation, TVA à Payer	929 785,153	490 684,458
Variation, TVA à Régulariser	0,000	0,000
Variation Obligations Cautionnées	-167 319,945	1 325 799,480
Variation FO.DE.C	-3 742,425	-12 911,122
Variation Timbres Fiscaux	157,800	217,680
Variation T.F.P	0,000	-2 117,413
Variation FO.PRO.LO.S	457,951	-450,369
Variation T.C.L	4 623,786	10 003,667

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

Variation C.N.S.S	2 732,778	2 742,673
Variation C.A.V.I.S	-963,919	14 066,906
Accidents de Travail	258,101	284,792
Variation Charges à Payer	458 135,472	225 029,000
Créditeurs Divers	-4 499 999,400	2 497 218,869
Compte d'attente à régulariser passif	122 818,181	6 427,666
Produits Constatées d'Avance	-12 368,248	0,000
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en emprut	454 524,255	0,000
Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en emprut	-299 504,966	0,000
Reclassement compte d'attente	-44 955,166	0,000
Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing	44 964,999	0,000
Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing	46 276,800	0,000
TOTAL	-5 684 253,204	10 179 486,242

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Produits sur cession d'immobilisations	335 083,693	6 500,000
TOTAL	335 083,693	6 500,000

38-Autres charges non décaissables

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Pertes sur cession immobilisations	0,000	11 993,587
TOTAL	0,000	11 993,587

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Intérêts sur Emprunt au 30-06-2007	327 165,722	526 995,916

41-Perte de Change

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Perte de Change	223 563,002	75 948,214

42-Gain de Change

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Gain de Change	143 417,319	208 396,439

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

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Variation Immobilisations Incorporelles	131 298,800	320 043,327
Variation Immobilisations Corporelles	-4 623 376,878	
Variation Immobilisations en Cours	0,000	168 303,243
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	24 781,384	35 103,372
Cession constructions et terrains (Valeur brute)	4 818 950,417	0,000
Solde Fourni. d' Immobi. Corperelles Relatifs Aux Acquisitions	-32 321,888	-1 884 215,618

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

Variation charges à répartir	55 000,000	0,000
TOTAL	374 331,835	-1 360 765,676

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

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	25 600,000	15 500,000
Cession constructions et terrains (Valeur cession)	4 932 714,018	0,000
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	-300,000
TOTAL	4 958 314,018	15 200,000

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

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	138 312,220	169 694,508
Décaissements provenant des Depots et Cautionnements	996,003	14 077,000
TOTAL	139 308,223	183 771,508

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	98 664,008	111 772,606
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	500,000	2 559,604
TOTAL	99 164,008	114 332,210

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Encaissements provenant d'emprunts	0,000	0,000
Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts	0,000	0,000
Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Remboursement fournisseurs d'immobilisations	852 597,982	0,000
Remboursement Principal Emprunt au 30-06-2007	903 571,438	1 773 494,719
TOTAL	1 756 169,420	1 773 494,719

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Intérêts sur Emprunt au 30-06-2007	327 165,722	526 995,916

49bis-Dividendes

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Paiement dividendes et tantièmes	0,000	151 688,570
TOTAL	0,000	151 688,570

50-Perte de change

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Perte de Change	223 563,002	75 948,214

LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2007

51-Gain de Change

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Gain de Change	143 417,319	208 396,439

52-Trésorerie au début de La période

Eléments	31/12/2006	31/12/2005
Titres de Placements au 31-12-06	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-06	1 010 474,589	2 893 920,998
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-06	-15 392 319,992	-13 554 702,612
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 735 714,297	3 159 920,434
TOTAL	-12 626 131,106	-7 480 861,180

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	30/06/2007	30/06/2006
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	367 884,723	2 866 357,311
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-18 144 491,003	-15 078 798,779
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 664 285,717	2 279 282,867
TOTAL	-16 092 320,563	-9 913 158,601