

## BILAN ACTIF 31-12 2006

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Precedent
		BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET 31-12-2005
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS A</b>	<b>5 710 883,78</b>	<b>2 321 181,75</b>	<b>3 389 702,03</b>	<b>10 095 874,17</b>
A	Frais préliminaires	475 710,07	475 710,07	-	-
C	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 235 173,71	1 845 471,68	3 389 702,03	10 095 874,17
I	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B</b>	<b>2 356 860,00</b>	<b>2 261 570,09</b>	<b>95 289,91</b>	<b>102 769,56</b>
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 356 860,00	2 261 570,09	95 289,91	102 769,56
I	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES C</b>	<b>199 121 440,77</b>	<b>131 846 865,46</b>	<b>67 274 575,31</b>	<b>72 290 757,14</b>
M	Terrains	13 085 629,28	-	13 085 629,28	13 085 629,28
M	Constructions	119 846 044,38	77 957 008,65	41 889 035,73	46 048 210,48
O	Installations techniques, matériel et outillage	53 602 469,63	42 900 987,90	10 701 481,73	12 198 244,33
B	Matériel de transport	2 847 521,45	2 799 009,41	48 512,04	135 274,90
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 284 911,00	8 158 113,72	1 126 797,28	810 648,40
L	Autres immobilisations corporelles	41 085,01	31 745,78	9 339,23	12 749,75
I	Immobilisations corporelles en cours	413 780,02	-	413 780,02	-
E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES D</b>	<b>2 510 147,17</b>	<b>-</b>	<b>2 510 147,17</b>	<b>2 653 010,84</b>
	Prêts immobilisés	1 879 249,02	-	1 879 249,02	2 022 112,69
	Autres créances financières	584 898,15	-	584 898,15	584 898,15
	Titres de participation	46 000,00	-	46 000,00	46 000,00
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>209 699 331,72</b>	<b>136 429 617,30</b>	<b>73 269 714,42</b>	<b>85 142 411,71</b>
	<b>STOCKS F</b>	<b>185 564 037,77</b>	<b>1 692 435,54</b>	<b>183 871 602,23</b>	<b>264 789 829,99</b>
A	Marchandises	55 607 141,52	-	55 607 141,52	89 233 178,17
C	Matières et fournitures consommables	23 853 177,62	1 692 435,54	22 160 742,08	24 019 545,18
T	Produits finis	106 103 718,63	-	106 103 718,63	151 537 106,64
I	Produits en cours	-	-	-	-
F	Produits intermédiaires et résiduel	-	-	-	-
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G</b>	<b>265 675 980,05</b>	<b>17 579 332,24</b>	<b>248 096 647,81</b>	<b>204 383 626,16</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 973 177,92	-	5 973 177,92	5 477 962,22
C	clients et comptes rattachés	242 513 529,39	17 579 332,24	224 934 197,15	175 923 795,63
I	Personnel	1 346 457,72	-	1 346 457,72	1 185 986,64
R	Etat	12 501 800,77	-	12 501 800,77	18 138 342,89
C	Autres débiteurs	552 640,49	-	552 640,49	630 508,03
U	Comptes de régularisation actif	2 788 373,76	-	2 788 373,76	3 027 030,75
L	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-
N	<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF I</b>	<b>1 034 135,20</b>	<b>-</b>	<b>1 034 135,20</b>	<b>610 801,84</b>
T	<b>(Eléments circulants)</b>				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>452 274 153,02</b>	<b>19 271 767,78</b>	<b>433 002 385,24</b>	<b>469 784 257,99</b>
T	<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>43 776 777,06</b>	<b>-</b>	<b>43 776 777,06</b>	<b>22 239 777,89</b>
R	Chèques et valeurs à encaisser	30 535 015,88	-	30 535 015,88	13 535 232,59
E	Banques, T.G et C.P	12 174 700,27	-	12 174 700,27	6 370 155,95
S	Caisses, Règles d'avances et accréditifs	1 067 060,91	-	1 067 060,91	2 334 389,35
O	<b>TOTAL III</b>	<b>43 776 777,06</b>	<b>-</b>	<b>43 776 777,06</b>	<b>22 239 777,89</b>
R	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>705 750 261,80</b>	<b>155 701 385,08</b>	<b>550 048 876,72</b>	<b>577 166 447,59</b>

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT31-12-2005
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
F	Capital social ou personnel (1)	115 000 000,00	115 000 000,00
I	Moins: actionnaires, capital souscrit		
N	non appelé,		
A	capital appelé dont versé.....		
N	Réserve légale	11 500 000,00	11 500 000,00
C	Autres réserves	24 332 986,94	24 332 986,94
E	Report à nouveau (2)	27 557 461,73	41 009 926,46
M	Resultat de L'exercice	-8 514 361,84	347 535,27
E	<b>Total des capitaux propres</b> <b>A</b>	<b>169 876 086,83</b>	<b>192 190 448,67</b>
N	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b> <b>B</b>	<b>703 425,60</b>	<b>930 788,33</b>
T	Provisions réglementées	703 425,60	930 788,33
	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b> <b>C</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
P	<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> <b>D</b>	<b>6 831 201,39</b>	<b>13 317 796,97</b>
E			
R	Provisions pour risques	3 614 266,13	3 440 766,13
M	Provisions pour charges	3 216 935,26	9 877 030,84
A	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b> <b>E</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
N	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>177 410 713,82</b>	<b>206 439 033,97</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b> <b>F</b>	<b>135 876 194,05</b>	<b>145 973 297,22</b>
P	Fournisseurs et comptes rattachés	124 194 488,35	133 110 631,06
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	135 258,96	193 359,38
S	Personnel	710 271,73	1 324 679,80
S	Organismes sociaux	1 952 976,28	2 501 836,93
I	Etat	5 072 519,46	5 022 565,79
F	Comptes d'associés	70 000,00	0,00
	Comptes courant associés	0,00	
	Autres créanciers	568 022,89	3 041 880,00
C	Comptes de régularisation-passif	3 172 656,38	778 344,26
I		0,00	0,00
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> <b>G</b>	<b>1 034 135,18</b>	<b>610 801,84</b>
C			
R	Diminution des dettes circulantes	0,00	0,00
C			
U	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b> <b>H</b>	<b>921 413,80</b>	<b>537 100,07</b>
L	(Eléments circulants)		
N			
T	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>137 831 743,03</b>	<b>147 121 199,13</b>
	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>234 806 419,87</b>	<b>223 606 214,49</b>
T			
R	Crédits de trésorerie	197 039 753,74	207 356 357,56
S	Banques ( soldes créditeurs )	37 766 666,13	16 249 856,93
O			
R	<b>TOTAL III</b>	<b>234 806 419,87</b>	<b>223 606 214,49</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>550 048 876,72</b>	<b>577 166 447,59</b>

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31-déc.-2005
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT		
		1	2		
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>835 734 237,34</b>	<b>309 799,48</b>	<b>836 044 036,82</b>	<b>795 352 802,70</b>
E	. Ventes de marchandises (en l'état)	2 875 089,36	-	2 875 089,36	860 530,18
X	. Ventes de biens et services produits	874 783 921,13	-	874 783 921,13	811 268 732,12
L	. Variation de stocks de produits (+-) (1)	(45 433 388,01)		(45 433 388,01)	(19 369 001,87)
I	. Immobilisations produites par	-	-	-	
T	. Subventions d'exploitation	-	-	-	
O	. Autres produits d'exploitation	-	309 799,48	309 799,48	374 843,08
I	. Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 508 614,86	-	3 508 614,86	2 217 699,19
<b>A</b>	<b>TOTAL I</b>	<b>835 734 237,34</b>	<b>309 799,48</b>	<b>836 044 036,82</b>	<b>795 352 802,70</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>821 975 919,89</b>	<b>1 250 858,43</b>	<b>823 226 778,32</b>	<b>795 719 919,20</b>
O	. Achats revendus (2) de marchandises	646 533 613,08	-	646 533 613,08	644 528 507,83
N	. Variation stocks de marchandises	34 046 567,83	-	34 046 567,83	(3 029 145,79)
	. Achats consommés (2) de matières	26 825 092,56	23 322,74	26 848 415,30	25 869 964,52
	. Variation matière et fournitures	1 518 083,64	-	1 518 083,64	3 658 995,89
	. Autres charges externes	44 799 874,60	594 670,18	45 394 544,78	54 556 148,17
	. Impôts et taxes	1 626 554,91	751,60	1 627 306,51	1 705 848,25
	. Charges de personnel	53 646 653,26	632 113,91	54 278 767,17	56 870 349,22
	. Autres charges d'exploitation	-	-	-	1 000 000,00
	. Dotation d'exploitation	12 979 480,01	-	12 979 480,01	10 559 251,11
<b>A</b>	<b>TOTAL II</b>	<b>821 975 919,89</b>	<b>1 250 858,43</b>	<b>823 226 778,32</b>	<b>795 719 919,20</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II )</b>	<b>13 758 317,45</b>	<b>(941 058,95)</b>	<b>12 817 258,50</b>	<b>(367 116,50)</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 009 919,31</b>	<b>-</b>	<b>3 009 919,31</b>	<b>6 896 971,85</b>
F	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 925,00	-	2 925,00	2 925,00
I	. Gains de change	2 329 711,31	-	2 329 711,31	6 282 566,34
I	. Intérêts et autres produits financiers	66 481,16	-	66 481,16	146 866,53
N	. Reprises financières; transferts de charges	610 801,84	-	610 801,84	464 613,98
<b>A</b>	<b>TOTAL IV</b>	<b>3 009 919,31</b>	<b>-</b>	<b>3 009 919,31</b>	<b>6 896 971,85</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES Financières</b>	<b>15 711 759,69</b>	<b>53 787,32</b>	<b>15 765 547,01</b>	<b>15 713 839,48</b>
C	. Charges d'intérêts	13 503 443,11	53 787,32	13 557 230,43	10 643 410,73
I	. Pertes de change	1 174 181,40	-	1 174 181,40	4 459 626,91
R	. Dotations financières	1 034 135,18	-	1 034 135,18	610 801,84
<b>A</b>	<b>TOTAL V</b>	<b>15 711 759,69</b>	<b>53 787,32</b>	<b>15 765 547,01</b>	<b>15 713 839,48</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER ( IV-V )</b>	<b>(12 701 840,38)</b>	<b>(53 787,32)</b>	<b>(12 755 627,70)</b>	<b>(8 816 867,63)</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT ( III+VI )</b>	<b>1 056 477,07</b>	<b>(994 846,27)</b>	<b>61 630,80</b>	<b>(9 183 984,13)</b>

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	
		PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	L'EXERCICE PRECEDENT 31-déc.-2005
	VII RESULTAT COURANT (report)	1 056 477,07	(994 846,27)	61 630,80	(9 183 984,13)
	VIII PRODUITS NON COURANTS	772 099,38	338 354,98	1 110 454,36	15 542 190,75
NON COURANTS	. Produits des cessions des immobilisations	345 731,00	-	345 731,00	552 302,00
	. Autres produits non courants	199 005,65	338 354,98	537 360,63	4 720 432,58
	. Reprises non courantes transferts de charges	227 362,73	-	227 362,73	10 269 456,17
					-
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>772 099,38</b>	<b>338 354,98</b>	<b>1 110 454,36</b>	<b>15 542 190,75</b>
	IX CHARGES NON COURANTS	5 110 440,70	172 541,93	5 282 982,63	1 916 003,35
COURANTS	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	15 955,62	-	15 955,62	2 228,77
	. Autres charges non courantes	5 094 485,08	172 541,93	5 267 027,01	1 678 365,80
	. Dotations non courantes aux	-	-	0,00	235 408,78
	<b>TOTAL IX</b>	<b>5 110 440,70</b>	<b>172 541,93</b>	<b>5 282 982,63</b>	<b>1 916 003,35</b>
	X RESULTAT NON COURANT ( VIII-IX )	-4 338 341,32	165 813,05	-4 172 528,27	13 626 187,40
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+X )	(3 281 864,25)	(829 033,22)	(4 110 897,47)	4 442 203,27
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	4 403 464,37	-	4 403 464,37	4 094 668,00
	XIII RESULTAT NET ( XI-XII )	(7 685 328,62)	(829 033,22)	(8 514 361,84)	347 535,27
	XIV TOTAL DES PRODUITS ( I+IV+VIII )	839 516 256,03	648 154,46	840 164 410,49	817 791 965,30
	XV TOTAL DES CHARGES ( II +V+IX+XII )	847 201 584,65	1 477 187,68	848 678 772,33	817 444 430,03
	XVI RESULTAT NET ( Total des produits - Total des charges )	(7 685 328,62)	(829 033,22)	(8 514 361,84)	347 535,27

Tableau n°5

**ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)****I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT ( T.F.R )**

Société: Fertima

Situation au 31/12/2006

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises	877 659 010,49	812 129 262,30
	2	- Achats revendus de marchandises	680 580 180,91	641 499 362,04
I	=	<b>MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>197 078 829,58</b>	<b>170 629 900,26</b>
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>-45 433 388,01</b>	<b>-19 369 001,87</b>
	3	Ventes de biens et services produits		
	4	Variation de stocks de produits	-45 433 388,01	-19 369 001,87
	5	Immobilisations produites par l'Es pour elle même	0,00	0,00
III	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>73 761 043,72</b>	<b>84 085 108,58</b>
	6	Achats consommés de matières et fournitures	28 366 498,94	29 528 960,41
	7	Autres charges externes	45 394 544,78	54 556 148,17
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE ( I+II+III )</b>	<b>77 884 397,85</b>	<b>67 175 789,81</b>
	8	+ Subventions d'exploitation		0,00
V	-	Impôts et taxes	1 627 306,51	1 705 848,25
	10	- Charges de personnel	54 278 767,17	56 870 349,22
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>21 978 324,17</b>	<b>8 599 592,34</b>
	=	<b>INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION ( I.B.E )</b>		0,00
	11	+ Autres produits d'exploitation	309 799,48	374 843,08
	12	- Autres charges d'exploitation	0,00	1 000 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation: transfert de charges	3 508 614,86	2 217 699,19
	14	- Dotations d'exploitation	12 979 480,01	10 559 251,11
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>12 817 258,50</b>	<b>-367 116,50</b>
VII		<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-12 755 627,70</b>	<b>-8 816 867,63</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>61 630,80</b>	<b>-9 183 984,13</b>
IX		<b>RESULTAT NON COURANT ( + ou - )</b>	<b>-4 172 528,27</b>	<b>13 626 187,40</b>
	15	- Impôts sur les résultats	4 403 464,37	4 094 668,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>-8 514 361,84</b>	<b>347 535,27</b>

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT**

	1	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>-8 514 361,84</b>	<b>347 535,27</b>
		* Benefice +	0,00	347 535,27
		* Perte -	-8 514 361,84	0,00
	2	+ Dotations d'exploitation	9 673 777,33	8 989 500,86
	3	+ Dotations financières	0,00	0,00
	4	+ Dotations non courantes	0,00	235 408,78
	5	- Reprises d'exploitation	296 499,50	682 088,63
	6	- Reprises financières		
	7	- Reprises non courantes	227 362,73	10 269 456,17
	8	- Produits des cessions des immobilisations	345 731,00	552 302,00
	9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	15 955,62	2 228,77
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F )</b>	<b>305 777,88</b>	<b>-1 929 173,12</b>
	10	- Distributions de bénéfices	13 800 000,00	25 300 000,00
II		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-13 494 222,12</b>	<b>-27 229 173,12</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie,

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement,

**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE**  
(Modèle normal)

I : SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2006 Au 31/12/2006

	M A S S E S	Exercice 2006	Exercice Precedent 2005	Variation a-b	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement Permanent	177 410 713,82	206 439 033,97	29 028 320,15	0,00
2	Moins actif immobilisé	73 269 714,42	85 142 411,71	0,00	11 872 697,29
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	104 140 999,40	121 296 622,26	17 155 622,86	0,00
4	Actif circulant	433 002 385,24	469 784 257,99	0,00	36 781 872,75
5	Moins Passif circulant	137 831 743,03	147 121 199,13	9 289 456,10	0,00
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	295 170 642,21	322 663 058,86		27 492 416,65
7	TRESORERIE NETTE (Actif - Passif) (A-B)	-191 029 642,81	-201 366 436,60	10 336 793,79	
<b>II : EMPLOIS ET RESSOURCES</b>					
		Exercice 2006		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>					
- Capacité d'autofinancement		0,00	305 777,88		-1 929 173,12
- Distribution de bénéfice		13 800 000,00	0,00	25 300 000,00	
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (C)</b>					
- Cessions d'immobilisations incorporelles					
- Cessions d'immobilisations corporelles		0,00	345 731,00		552 302,00
- Cessions d'immobilisations financières					
- Récupération sur créances immobilisées		0,00	893 863,67		759 452,04
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES &amp; ASSIMILES (C)</b>					
- Augmentation de capital, apports					
- Subvention d'investissement					
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)</b>					
(nettes de primes de remboursement)		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>0,00</b>	<b>-12 254 627,45</b>	<b>0,00</b>	<b>-25 917 419,08</b>
<b>II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
<b>ACQUISITION &amp; AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS (E)</b>					
- Acquisition d'immobilisations incorporelles		4 884 257,50	0,00	10 945 790,00	0,00
- Acquisition d'immobilisations corporelles dont immob encours		32 575,00		127 690,00	
- Acquisition d'immobilisations financières		4 100 682,50		9 682 600,00	
- Augmentation des créances immobilisées		751 000,00			
- Augmentation des créances immobilisées		0,00		1 135 500,00	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>					
		0,00	0,00	0,00	
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>					
			0,00	54 080,25	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>					
		16 737,91	0,00	231 631,80	
<b>TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>4 900 995,41</b>	<b>-12 254 627,45</b>	<b>11 231 502,05</b>	<b>-25 917 419,08</b>
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		0,00	27 492 416,65	2 447 184,48	0,00
VARIATION DE LA TRESORERIE		10 336 793,79	0,00	0,00	39 596 105,61
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>15 237 789,20</b>	<b>15 237 789,20</b>	<b>13 678 686,53</b>	<b>13 678 686,53</b>