

BILANS (ACTIF)

Exercice du 01.01.2006 au 31.12.2006

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>871 883,92</b>	<b>349 530,34</b>	<b>522 353,58</b>	<b>696 730,36</b>
	* Frais préliminaires	868 000,00	347 200,00	520 800,00	694 400,00
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 883,92	2 330,34	1 553,58	2 330,36
	* Primes de remboursement des obligations				
A	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>371 145,00</b>	<b>129 022,00</b>	<b>242 123,00</b>	<b>251 076,67</b>
C	* Immobilisations en recherche et développement				
T	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	371 145,00	129 022,00	242 123,00	251 076,67
I	* Fonds commercial				
F	* Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>490 364 124,89</b>	<b>329 781 033,46</b>	<b>160 583 091,43</b>	<b>178 505 552,43</b>
I	* Terrains	92 000 999,63		92 000 999,63	92 000 999,63
M	* Constructions	33 779 173,88	22 568 739,42	11 210 434,46	12 547 217,91
M	* Installations techniques, matériel et outillage	351 153 767,77	295 078 293,60	56 075 474,17	73 093 669,24
O	* Matériel transport	3 665 458,88	3 462 948,40	202 510,48	58 867,02
B	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	8 858 069,72	8 002 292,04	855 777,68	804 798,63
L	* Autres immobilisations corporelles	668 760,00	668 760,00		
I	* Immobilisations corporelles en cours	237 895,01		237 895,01	
S	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>8 814 748,77</b>	<b>8 670 000,00</b>	<b>144 748,77</b>	<b>144 748,77</b>
E	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	144 748,77		144 748,77	144 748,77
	* Titres de participation	8 670 000,00	8 670 000,00		
	* Autres titres immobilisés				
	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>500 421 902,58</b>	<b>338 929 585,80</b>	<b>161 492 316,78</b>	<b>179 598 108,23</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>63 344 371,69</b>	<b>168 185,00</b>	<b>63 176 186,69</b>	<b>66 365 471,99</b>
	* Marchandises				
A	* Matières et fournitures consommables	23 917 808,03		23 917 808,03	25 028 727,81
C	* Produits en cours	14 833 719,83		14 833 719,83	10 351 038,08
T	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	* Produits finis	24 592 843,83	168 185,00	24 424 658,83	30 985 706,10
F	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>291 338 353,26</b>	<b>114 101 012,23</b>	<b>177 237 341,03</b>	<b>107 936 987,98</b>
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	3 378 157,57		3 378 157,57	1 931 799,88
C	* Clients et comptes rattachés	256 048 196,33	111 706 839,31	146 043 939,02	80 975 827,99
I	* Personnel	392 248,04	72 991,45	319 256,59	164 205,78
R	* Etat	26 845 662,55		26 845 662,55	22 275 154,03
C	* Comptes d'associés	1 251,70		1 251,70	1 251,70
U	* Autres débiteurs	2 859 970,83	2 321 181,47	538 789,36	235 306,93
L	* Comptes de régularisation - actif	1 812 866,24		1 812 866,24	2 353 441,67
A	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>105 540,68</b>		<b>105 540,68</b>	<b>105 540,68</b>
N	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>44 352,80</b>		<b>44 352,80</b>	
T	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>354 832 618,43</b>	<b>114 269 197,23</b>	<b>240 563 421,20</b>	<b>174 408 000,65</b>
	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>21 717 744,25</b>		<b>21 717 744,25</b>	<b>2 169 997,71</b>
T	* Chèques et valeurs à encaisser	11 460 798,22		11 460 798,22	
R	* Banques, T.G. et C.C.P.	10 235 186,05		10 235 186,05	2 167 028,68
E	* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	21 759,98		21 759,98	2 969,03
S	<b>TOTAL III</b>	<b>21 717 744,25</b>		<b>21 717 744,25</b>	<b>2 169 997,71</b>
O	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>876 972 265,26</b>	<b>453 198 783,03</b>	<b>423 773 482,23</b>	<b>356 176 106,59</b>

## BILANS ( PASSIF )

Exercice du 01.01.2006 au 31.12.2006

	PASSIF	EXERCICE	EXER. PREC.
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	* Capital social ou personnel (1)	101 937 500,00	101 937 500,00
	* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
	* Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 775 000,00	47 775 000,00
	* Ecart de réévaluation	87 773 154,00	87 773 154,00
F	* Réserve légale	4 572 204,49	4 572 204,49
I	* Réserve d'investissement	31 800 186,90	31 800 186,90
N	* Réserve volontaire	10 781 008,07	10 781 008,07
A	* Report à nouveau	(255 040 253,54)	(240 084 541,15)
N	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
C	* Résultat net de l'exercice (2)	(16 743 864,07)	(14 955 712,39)
E	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>12 854 935,85</b>	<b>29 598 799,92</b>
M	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
IP	* Subventions d'investissement		
IE	* Provisions réglementées		
R			
M			
A			
N			
E	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>222 052 193,32</b>	<b>221 385 050,30</b>
N	* Emprunts obligataires		
T	* Autres dettes de financement	222 052 193,32	221 385 050,30
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE (D)</b>		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>234 907 129,17</b>	<b>250 983 850,22</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>131 364 762,44</b>	<b>91 964 845,25</b>
P	* Fournisseurs et comptes rattachés	68 658 093,78	55 364 117,63
A	* Clients créditeurs, avances et acomptes	6 524 527,48	425 788,67
C	* Personnel		1 021 644,34
I	* Organismes sociaux	1 459 402,85	895 008,47
IR	* Etat	33 070 628,42	27 399 439,64
IC	* Comptes d'associés	7 076 761,23	3 490 860,76
U	* Autres créanciers	642 102,64	665 801,80
L	* Comptes de régularisation - passif	13 933 246,04	2 702 183,94
A	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES I (G)</b>	<b>377 279,20</b>	<b>332 926,40</b>
N	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	<b>15 764,98</b>	
T	(Eléments circulants)		
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>131 757 806,62</b>	<b>92 297 771,65</b>
	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>57 108 546,44</b>	<b>12 894 484,72</b>
	* Crédits d'escompte	25 976 959,63	
	* Crédits de trésorerie	12 000 000,00	
	* Banques (soldes créditeurs)	19 131 586,81	12 894 484,72
	<b>TOTAL III</b>	<b>57 108 546,44</b>	<b>12 894 484,72</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>423 773 482,23</b>	<b>356 176 106,59</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01.01.06 au 31.12.06

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXER.PREC. 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	2 525 033,45		2 525 033,45	
	* Ventes de biens et services produits Chiffres d'affaires	211 137 133,39	1 434 596,00	212 571 729,39	132 029 703,71
	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	(2 498 604,17)		(2 498 604,17)	4 363 742,02
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				926 257,73
	* Reprises d'exploitation; transfert de charges	3 492 948,37		3 492 948,37	12 321 574,83
	<b>TOTAL I</b>	<b>214 656 511,04</b>	<b>1 434 596,00</b>	<b>216 091 107,04</b>	<b>149 641 278,29</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus (2) de marchandises	2 230 496,35		2 230 496,35		
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	159 236 288,13	(2 063 197,05)	157 173 091,08	97 756 681,35	
* Autres charges externes	16 099 205,00	(1 016 620,20)	15 082 584,80	13 106 878,66	
* Impôts et taxes	2 434 592,43	27 090,00	2 461 682,43	2 491 066,22	
* Charges de personnel	19 695 703,80	526 251,08	20 221 954,88	17 393 684,46	
* Autres charges d'exploitation				11 531,67	
* Dotations d'exploitation	22 995 824,40		22 995 824,40	20 948 488,83	
<b>TOTAL II</b>	<b>222 692 110,11</b>	<b>(2 526 476,17)</b>	<b>220 165 633,94</b>	<b>151 708 331,19</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>(4 074 526,90)</b>	<b>(2 067 052,90)</b>
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	14 376,99	110 363,25	124 740,24	
	* Intérêts et produits financiers	53 173,13	87 215,02	140 388,15	384 339,76
	* Reprises financières; transfert de charges				
	<b>TOTAL IV</b>	<b>655 973,77</b>	<b>197 578,27</b>	<b>265 128,39</b>	<b>384 339,76</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d'intérêts	13 447 659,86	(2 084 700,84)	11 362 959,02	14 752 990,21
	* Pertes de change	407 720,93	7 682,65	415 403,58	(65 581,30)
	* Autres charges financières				
* Dotations financières	44 352,80		44 352,80		
<b>TOTAL V</b>	<b>13 899 733,59</b>	<b>(2 077 018,19)</b>	<b>11 822 715,40</b>	<b>14 687 408,91</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>			<b>(11 557 587,01)</b>	<b>(14 303 069,15)</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT ( III + VI )</b>			<b>(15 632 113,91)</b>	<b>(16 370 122,05)</b>	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite)

Exercice du 01.01.06 au 31.12.06

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXER.PREC. 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
	<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>(15 632 113,91)</b>	<b>(16 370 122,05)</b>
NON COURANT	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits des cessions d'immobilisation	185 650,00		185 650,00	
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	5 495,70		5 495,70	586 646,11
	* Reprises non courantes; transfert de charges				16 276,63
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>191 145,70</b>		<b>191 145,70</b>	<b>602 922,74</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	232 794,44	48 679,42	281 473,86	(1 439 786,92)
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	<b>TOTAL IX</b>	<b>232 794,44</b>	<b>48 679,42</b>	<b>281 473,86</b>	<b>(1 439 786,92)</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )</b>			<b>(90 328,16)</b>	<b>2 042 709,66</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII + X )</b>			<b>(15 722 442,07)</b>	<b>(14 327 412,39)</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>1 021 422,00</b>	<b>628 300,00</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>(16 743 864,07)</b>	<b>(14 955 712,39)</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>			<b>216 547 381,13</b>	<b>150 628 540,79</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>			<b>233 291 245,20</b>	<b>165 584 253,18</b>	
<b>XVI RESULTAT NET ( total des produits - total des charges )</b>			<b>(16 743 864,07)</b>	<b>(14 955 712,39)</b>	

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

## I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	2 525 033,45	0,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	2 230 496,35	0,00
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L 'ETAT</b>	<b>294 537,10</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>210 073 125,22</b>	<b>136 393 445,73</b>
	3		* Ventes de biens et services produits	212 571 729,39	132 029 703,71
	4		* Variation des stocks de produits	(2 498 604,17)	4 363 742,02
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même.	0,00	0,00
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>172 255 675,88</b>	<b>110 863 560,01</b>
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	157 173 091,08	97 756 681,35
	7		* Autres charges externes	15 082 584,80	13 106 878,66
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>38 111 986,44</b>	<b>25 529 885,72</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	2 461 682,43	2 491 066,22
	10	-	Charges de personnel	20 221 954,88	17 393 684,46
<b>V</b>		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>15 428 349,13</b>	<b>5 645 135,04</b>
		=	<b>ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION</b>		
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	926 257,73
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	11 531,67
	13	+	Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 492 948,37	12 321 574,83
	14	-	Dotations d'exploitation	22 995 824,40	20 948 488,83
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>(4 074 526,90)</b>	<b>(2 067 052,90)</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(11 557 587,01)</b>	<b>(14 303 069,15)</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>(15 632 113,91)</b>	<b>(16 370 122,05)</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>( 90 328,16)</b>	<b>2 042 709,66</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	1 021 422,00	628 300,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>(16 743 864,07)</b>	<b>(14 955 712,39)</b>

## II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
		=	* Bénéfice +	0,00	0,00
		=	* Perte -	(16 743 864,07)	(14 955 712,39)
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	20 110 848,40	20 059 503,76
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	185 650,00	
	9	+	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>	<b>3 181 334,33</b>	<b>5 103 791,37</b>
	10	-	Distributions de bénéfices		0,00
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>3 181 334,33</b>	<b>5 103 791,37</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 et passifs circulants et à la trésorerie

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

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

**TABLEAU DE FINANCEMENT**  
 (Modèle normal)

**I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN**

	MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	234 907 129,17	250 983 850,22	16 076 721,05	0,00
2	Moins actif immobilisé	161 492 316,78	179 598 108,23	0,00	18 105 791,45
<b>3</b>	<b>= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)</b>	<b>73 414 812,39</b>	<b>71 385 741,99</b>	<b>0,00</b>	<b>2 029 070,40</b>
4	Actif circulant	240 563 421,20	174 408 000,65	66 155 420,55	0,00
5	Moins Passif circulant	131 757 806,62	92 297 771,65	0,00	39 460 034,97
<b>6</b>	<b>= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)</b>	<b>108 805 614,58</b>	<b>82 110 229,00</b>	<b>26 695 385,58</b>	<b>0,00</b>
<b>7</b>	<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>(35 390 802,19)</b>	<b>(10 724 487,01)</b>	<b>0,00</b>	<b>24 666 315,18</b>

**II. EMPLOIS ET RESSOURCES**

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>3 181 334,33</b>		<b>5 103 791,37</b>
* Capacité d'autofinancement		3 181 334,33		5 103 791,37
- Distributions de bénéfices		0,00		
<b>* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>185 650,00</b>		<b>1 933,93</b>
* Cessions d'immobilisations incorporelles / Régularisation		185 650,00		
* Cessions d'immobilisations corporelles /Régularisation				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées				1 933,93
<b>* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>		<b>0,00</b>		<b>112 000 000,00</b>
* Augmentations de capital, apports				112 000 000,00
* Subvention d'investissement				
<b>* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		<b>667 143,02</b>		<b>154 095 048,30</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>4 034 127,35</b>		<b>271 200 773,60</b>
<b>II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>2 005 056,95</b>		<b>993 067,81</b>	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	62 895,00		272 300,00	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 942 161,95		720 767,81	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
<b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>			<b>54 626 666,00</b>	
<b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>			<b>868 000,00</b>	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>2 005 056,95</b>		<b>56 487 733,81</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>26 695 385,58</b>	<b>0,00</b>	<b>96 421 322,53</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>0,00</b>	<b>24 666 315,18</b>	<b>118 291 717,26</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>28 700 442,53</b>	<b>28 700 442,53</b>	<b>271 200 773,60</b>	<b>271 200 773,60</b>