



Société Anonyme au Capital de 4 000 000 000 F CFA
Siège social : Av. Christiani Abidjan
01 BP 1843 Abidjan 01 - R.C. 984 - C.C N° 01.984 A

BILAN au 31 décembre 1999 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice N | Exercice N -1 | Passif | Exercice N | Exercice N -1 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | 10 027 | 115 631 | Capital | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Immobilisations incorporelles | 126 888 | 13 563 451 | Primes et réserves | 6 906 124 | 6 696 714 |
| Immobilisations corporelles | 14 096 727 | 2 210 406 | RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 032 270 | 1 395 410 |
| Immobilisations financières | 4 219 229 | | Total capitaux propres | 12 938 394 | 12 092 124 |
| Total actif immobilisé | 18 452 871 | 15 889 488 | Autres capitaux propres | 240 773 | 0 |
| Stocks | 5 313 522 | 4 911 954 | Dettes financières | 12 359 107 | 9 197 241 |
| Créances et emplois assimilés | 40 368 061 | 31 598 383 | Total ressources stables | 25 538 274 | 21 289 365 |
| Total actif circulant | 45 681 583 | 36 510 337 | fournisseurs d'exploitation | 5 479 408 | 6 403 646 |
| trésorerie actif | 4 690 221 | 7 653 660 | Avances reçues | 4 355 633 | 3 128 480 |
| TOTAL ACTIF | 68 824 675 | 60 053 485 | Autres dettes | 31 795 391 | 28 006 356 |
| | | | Total passif circulant | 41 630 432 | 37 538 482 |
| | | | Trésorerie passif | 1 655 969 | 1 225 638 |
| | | | TOTAL PASSIF | 68 824 675 | 60 053 485 |

COMPTES DE RESULTATS au 31 décembre 1999 (en milliers de francs CFA)

| Débit | Exercice N | Exercice N -1 | Crédit | Exercice N | Exercice N -1 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| | | | Ventes de marchandises | 19 125 | 0 |
| | | | Ventes de produits fabriqués | 21 460 218 | 21 187 684 |
| | | | Travaux, services vendus | 13 191 192 | 12 045 521 |
| | | | Produits accessoires | 380 098 | 439 242 |
| Autres achats | 12 398 858 | 13 378 414 | Chiffre d'affaires | 35 050 633 | 33 672 447 |
| variation de stocks | -401 568 | -779 939 | production stockée | 1 651 248 | 1 234 234 |
| Transport | 787 118 | 738 937 | Autres produits | 237 078 | 251 568 |
| Services extérieurs | 10 169 400 | 9 321 489 | Valeur ajoutée | 12 071 525 | 10 915 104 |
| Impôts et taxes | 1 030 923 | 894 222 | Excédent brut d'exploitation | 5 201 347 | 4 500 517 |
| Autres charges d'exploitation | 882 703 | 690 021 | Reprise de provisions | 40 310 | 633 862 |
| Personnel | 6 870 178 | 6 414 587 | Total des produits d'exploitation | 36 979 269 | 35 792 111 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 3 473 189 | 3 224 804 | Résultat d'exploitation | 1 768 468 | 1 909 577 |
| Total des charges d'exploitation | 35 210 801 | 33 882 535 | Revenus financiers | 327 785 | 370 530 |
| Charges financières | 51 266 | 37 538 | Résultat financier | 276 519 | 332 992 |
| charges H A O | 1 536 342 | 553 445 | Produits H A O | 2 767 638 | 561 070 |
| Impôts sur résultat | 1 244 013 | 854 782 | Résultat H A O | 1 231 296 | 7 625 |
| TOTAL GENERAL DES CHARGES | 38 042 422 | 35 328 300 | TOTAL GENERAL DES PRODUITS | 40 074 692 | 36 723 711 |
| | | | RESULTAT NET | 2 032 270 | 1 395 411 |

Ces comptes ont été approuvés par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2000.

BILAN AU 31 DECEMRE 2000 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice N | Exercice N -1 | Passif | Exercice N | Exercice N -1 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | 2 991 | 10 027 | Capital | 4 500 000 | 4 000 000 |
| Immobilisations incorporelles | 210 866 | 126 888 | Primes et réserves | 7 338 394 | 6 906 124 |
| Immobilisations corporelles | 14 991 505 | 14 096 727 | Resultat de l'exercice | 1 351 829 | 2 032 270 |
| Immobilisations financières | 4 957 523 | 4 219 229 | Autres capitaux propres | 217 130 | 240 773 |
| | | | Total capitaux propres | 13 407 353 | 13 179 167 |
| | | | Dettes financières | 13 483 520 | 12 359 107 |
| Total actif immobilisé | 20 162 885 | 18 452 871 | Total ressources stables | 26 890 873 | 25 538 274 |
| | | | Fournisseurs d'exploitation | 6 838 407 | 5 479 408 |
| Stocks | 5 614 852 | 5 313 522 | Avances reçues | 3 879 881 | 4 355 633 |
| Créances et emplois assimilés | 49 576 440 | 40 368 061 | Autres dettes | 37 260 368 | 31 795 391 |
| Total actif circulant | 55 191 292 | 45 681 583 | Total passif circulant | 47 978 656 | 41 630 432 |
| | | | | | |
| Trésorerie actif | 1 939 217 | 4 690 221 | Trésorerie passif | 2 423 865 | 1 655 969 |
| TOTAL ACTIF | 77 293 394 | 68 824 675 | TOTAL PASSIF | 77 293 394 | 68 824 675 |

COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2000 (en milliers de francs CFA)

| Débit | Exercice N | Exercice N -1 | Crédit | Exercice N | Exercice N -1 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Achats de matières premières et fournitures liées | 5 772 193 | 6 271 683 | Ventes de produits fabriqués | 21 191 936 | 21 460 218 |
| variation de stocks | -306 756 | -401 568 | Travaux, services vendus | 12 599 378 | 13 191 192 |
| Autres achats | 6 396 697 | 6 127 175 | Produits accessoires | 572 804 | 399 223 |
| | | | Chiffre d'affaires | 34 364 118 | 35 050 633 |
| Transport | 804 031 | 787 118 | Production immobilisée | 1 763 980 | 1 651 248 |
| Services extérieurs | 9 590 653 | 10 169 400 | Autres produits | 600 686 | 237 078 |
| Impôts et taxes | 1 348 389 | 1 030 923 | | | |
| Autres charges d'exploitation | 798 261 | 882 703 | Valeur ajoutée | 12 325 316 | 12 071 525 |
| Charges de personnel | 7 201 331 | 6 870 178 | Excédent brut d'exploitation | 5 123 985 | 5 201 347 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 3 455 020 | 3 473 189 | Reprise de provisions | 591 796 | 40 310 |
| Total des charges d'exploitation | 35 059 819 | 35 210 801 | Total des produits d'exploitation | 37 320 580 | 36 979 269 |
| | | | Résultat d'exploitation | 2 260 761 | 1 768 468 |
| Frais financiers | 68 343 | 51 266 | Revenus financiers | 295 913 | 327 785 |
| Charges H A O | 704 734 | 1 536 342 | Résultat financier | 227 569 | 276 519 |
| Impôts sur résultat | 788 282 | 1 244 013 | Produits H A O | 356 514 | 2 767 638 |
| TOTAL GENERAL DES CHARGES | 36 621 178 | 38 042 422 | Résultat H A O | -348 220 | 1 231 296 |
| | | | TOTAL GENERAL DES PRODUITS | 37 973 007 | 40 074 692 |
| | | | RESULTAT NET | 1 351 829 | 2 032 270 |

Ces comptes ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 juin 2001.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2001 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice 2001 | Exercice 2000 | Passif | Exercice 2001 | Exercice 2000 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | | 2 991 | Capital | 4 500 000 | 4 500 000 |
| Immobilisations incorporelles | 326 675 | 210 866 | Primes et réserves | 7 452 724 | 7 338 394 |
| Immobilisations corporelles | 15 717 081 | 14 991 505 | Résultat de l'exercice | 547 952 | 1 351 829 |
| Immobilisations financières | 5 205 766 | 4 957 523 | Autres capitaux propres | 168 936 | 217 130 |
| Stocks | 5 516 457 | 5 614 852 | Dettes financières | 13 890 021 | 13 483 520 |
| Créances et emplois assimilés | 56 069 290 | 49 576 440 | Passif circulant | 56 376 577 | 47 978 656 |
| Trésorerie actif | 1 904 323 | 1 939 217 | Trésorerie passif | 1 803 382 | 2 423 865 |
| Total actif | 84 739 592 | 77 293 394 | Total passif | 84 739 592 | 77 293 394 |

COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2001 (en milliers de francs CFA)

| Charges | Exercice 2001 | Exercice 2000 | Produits | Exercice 2001 | Exercice 2000 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de matières 1 ^{ères} et fournitures liées | 5 540 008 | 5 772 193 | Ventes de produits fabriqués | 22 326 039 | 21 191 936 |
| Variation de stocks | 98 396 | -306 756 | Travaux, services vendus | 11 496 785 | 12 599 378 |
| Autres achats | 6 951 665 | 6 396 697 | Produits accessoires | 244 662 | 572 804 |
| Transport | 864 596 | 804 031 | Chiffre d'affaires | 34 067 486 | 34 364 118 |
| Services extérieurs | 9 236 825 | 9 590 653 | Production immobilisée | 1 255 205 | 1 763 980 |
| Impôts et taxes | 1 699 557 | 1 348 389 | Autres produits | 1 041 260 | 600 686 |
| Autres charges d'exploitation | 1 079 891 | 798 261 | Valeur ajoutée | 10 893 013 | 12 325 316 |
| Charges de personnel | 7 824 815 | 7 201 331 | Excédent brut d'exploitation | 3 068 199 | 5 123 985 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 3 764 813 | 3 455 020 | Reprise de provisions | 648 023 | 591 796 |
| Total charges d'exploitation | 37 060 566 | 35 059 819 | Transfert de charges | 338 688 | |
| | | | Total produits d'exploitation | 37 350 662 | 37 320 580 |
| | | | Résultat d'exploitation | 290 096 | 2 260 761 |
| Impôts sur résultat | 129 785 | 788 282 | Résultat financier | 309 820 | 227 569 |
| | | | Résultat H A O | 77 821 | -348 220 |
| | | | Résultat net | 547 952 | 1 351 828 |

TABLEAUX FINANCIERS DES RESSOURCES ET EMPLOIS AU 31 DECEMBRE 2001 (en milliers de francs)

TAFIRE 1- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

| | Exercice 2001 | Exercice 2000 | | Exercice 2001 | Exercice 2000 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| | | | EBE | 3 068 199 | 5 123 985 |
| Frais financiers | 115 411 | 68 343 | Transfert de charges d'expl. | 338 687 | 0 |
| Charges HAO | | 89 499 | Revenus financiers | 425 231 | 295 913 |
| Impôts sur le résultat | 129 785 | 788 282 | Produits HAO | 309 965 | 0 |
| TOTAL 1 | 245 196 | 946 124 | TOTAL 2 | 4 142 082 | 5 419 898 |
| | | | | | |
| CAFG = T2 - T1 | 3 896 886 | 4 473 774 | | | |
| | | | | 1 237 500 | 1 100 000 |
| | | | A.F. : | 2 659 386 | 3 373 774 |

| TAFIRE 1-Variation du BE Exploitation | Exercice 2001 | Exercice 2000 | TAFIRE 2 | Exercice 2001 | Exercice 2000 |
|---|-------------------|-------------------|--|------------------|-------------------|
| Matières première | -98 396 | 301 331 | Investissements nets | 5 088 448 | -5 297 398 |
| Variation des stocks | -98 396 | 301 331 | Variation du BFE | -2 328 450 | -3 467 464 |
| Fournisseurs avances versées | 82 699 | -15 578 | Remboursement d'emprunts | 194 892 | -194 892 |
| Clients | 5 679 388 | 9 491 024 | Variation du BF HAO (au bilan) | 324 983 | 305 978 |
| Autres créances | 730 763 | -267 067 | Emplois totaux à financer | 3 279 873 | -8 653 776 |
| Variation des créances | 6 492 850 | 9 208 379 | Autofinancement | 2 659 387 | 3 373 774 |
| Clients avances reçues | -1 354 389 | 475 752 | Financement en capitaux propres | 0 | 0 |
| Fournisseurs | -684 216 | -1 358 999 | Nouveaux emprunts (remb. anticipés) | 1 206 076 | 1 761 101 |
| Dettes fiscales | -685 518 | -4 358 511 | Ressources de financement | 3 865 463 | 5 134 875 |
| Dettes sociales | 171 729 | -839 639 | Solde de financement | 585 589 | -3 518 901 |
| Autres dettes | -848 | 39 151 | Trésorerie à l'ouverture | -484 649 | 3 034 252 |
| Variation des dettes de l'exercice | -2 553 242 | -6 042 246 | Trésorerie à la fermeture | 100 941 | -484 649 |
| Variation du BFE | 3 841 212 | 3 467 464 | Variation de trésorerie de l'exercice | 585 590 | -3 518 901 |

Ces comptes ont été approuvés par l'Assemblée Générale du 06 Juin 2002.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2002 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice 2002 | Exercice 2001 | Passif | Exercice 2002 | Exercice 2001 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | | | Capital | 4 500 000 | 4 500 000 |
| Immobilisations incorporelles | 385 946 | 326 675 | Primes et réserves | 7 382 376 | 7 452 724 |
| Immobilisations corporelles | 14 080 333 | 15 717 081 | Résultat de l'exercice | -746 514 | 547 952 |
| Immobilisations financières | 4 117 027 | 5 205 766 | Autres capitaux propres | 120 742 | 168 936 |
| Stocks | 5 517 556 | 5 516 457 | Dettes financières | 13 980 971 | 13 890 021 |
| Créances et emplois assimilés | 31 684 336 | 56 069 290 | Passif circulant | 31 499 834 | 56 376 577 |
| Trésorerie actif | 2 915 186 | 1 904 323 | Trésorerie passif | 1 962 975 | 1 803 382 |
| Total actif | 58 700 384 | 84 739 592 | Total passif | 58 700 384 | 84 739 592 |

COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2002 (en milliers de francs CFA)

| Charges | Exercice 2002 | Exercice 2001 | Produits | Exercice 2002 | Exercice 2001 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de matières 1 ^{ères} et fournitures liées | 4 364 867 | 5 540 008 | Ventes de produits fabriqués | 28 712 649 | 22 326 039 |
| Variation de stocks | 188 582 | 98 396 | Travaux, services vendus | 9 398 827 | 11 496 785 |
| Autres achats | 6 892 967 | 6 951 665 | Produits accessoires | 368 367 | 244 662 |
| Transport | 873 944 | 864 596 | Chiffre d'affaires | 38 479 843 | 34 067 486 |
| Services extérieurs | 8 828 485 | 9 236 825 | Production immobilisée | 519 089 | 1 255 205 |
| Impôts et taxes | 1 162 832 | 1 699 557 | Production stockée | 452 399 | |
| Autres charges d'exploitation | 5 333 022 | 1 079 891 | Autres produits | 1 163 456 | 1 041 260 |
| Charges de personnel | 8 424 274 | 7 824 815 | Valeur ajoutée | 12 970 088 | 10 893 013 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 4 343 833 | 3 764 813 | Excédent brut d'exploitation | 4 545 814 | 3 068 199 |
| Total charges d'exploitation | 40 412 806 | 37 060 566 | Reprise de provisions | 42 150 | 648 023 |
| Impôts sur résultat | 381 736 | 129 785 | Transfert de charges | 187 620 | 338 688 |
| | | | Total produits d'exploitation | 40 844 557 | 37 350 662 |
| | | | Résultat d'exploitation | 431 751 | 290 096 |
| | | | Résultat financier | -130 030 | 309 820 |
| | | | Résultat H A O | -666 500 | 77 821 |
| | | | Résultat net | -746 515 | 547 952 |

RESSOURCES ET EMPLOIS AU 31 DECEMBRE 2002 (en milliers de francs)

TAFIRE 1- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

| | Exercice 2002 | Exercice 2001 | | Exercice 2002 | Exercice 2001 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Frais financiers | 127 057 | 115 411 | EBE | 4 545 814 | 3 068 199 |
| Charges HAO | 3 253 | | Transfert de charges d'expl. | 187 620 | 338 687 |
| Impôts sur le résultat | 381 736 | 129 785 | Revenus financiers | 149 195 | 425 231 |
| TOTAL 1 | 512 046 | 245 196 | Produits HAO | 30 008 | 309 965 |
| | | | TOTAL 2 | 4 912 637 | 4 142 082 |
| CAFG = T2 - T1 | 4 400 591 | 3 896 886 | | | |
| | | | | 618 300 | 1 237 500 |
| | | | A.F. : | 3 782 291 | 2 659 386 |

| TAFIRE 1-Variation du BE Exploitation | Exercice 2002 | Exercice 2001 | TAFIRE 2 | Exercice 2002 | Exercice 2001 |
|---|--------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Matières premières | -430 007 | -98 396 | Investissements nets | -2 246 734 | -5 088 448 |
| Produits fabriqués | 431 107 | | Variation du BFE | -532 596 | 2 328 450 |
| Variation des stocks | 1 100 | -98 396 | Remboursement d'emprunts | -194 892 | -194 892 |
| Fournisseurs avances versées | 226 362 | 82 699 | Variation du BF HAO (au bilan) | 39 708 | -324 983 |
| Clients | -27 630 811 | 5 679 388 | Emplois totaux à financer | -2 934 514 | -3 279 873 |
| Autres créances | 3 019 495 | 730 763 | Autofinancement | 3 782 291 | 2 659 387 |
| Variation des créances | -24 384 954 | 6 492 850 | Financement en capitaux propres | 0 | 0 |
| Clients avances reçues | 2 640 070 | -1 354 389 | Nouveaux emprunts (remb. anticipés) | 3 492 | 1 206 076 |
| Fournisseurs | -107 531 | -684 216 | Ressources de financement | 3 785 783 | 3 865 463 |
| Dettes fiscales | 23 367 587 | -685 518 | Solde de financement | 851 270 | 585 589 |
| Dettes sociales | -571 579 | 171 729 | Trésorerie à l'ouverture | 100 941 | -484 649 |
| Autres dettes | -412 095 | -848 | Trésorerie à la clôture | 952 211 | 100 941 |
| Variation des dettes de l'exercice | 24 916 452 | -2 553 242 | Variation de trésorerie de l'exercice | 851 270 | 585 590 |
| Variation du BFE | 532 598 | 3 841 212 | | | |

BILAN AU 31 DECEMBRE 2003 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice 2003 | Exercice 2002 | Passif | Exercice 2003 | Exercice 2002 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | | | Capital | 4 500 000 | 4 500 000 |
| Immobilisations incorporelles | 2 236 217 | 385 946 | Primes et réserves | 4 810 562 | 7 382 376 |
| Immobilisations corporelles | 12 087 543 | 14 080 333 | Résultat de l'exercice | -216 044 | -746 514 |
| Immobilisations financières | 3 697 039 | 4 117 027 | Autres capitaux propres | 72 548 | 120 742 |
| Stocks | 4 178 968 | 5 517 556 | Dettes financières | 16 422 502 | 13 980 971 |
| Créances et emplois assimilés | 35 763 998 | 31 684 336 | Passif circulant | 35 395 864 | 31 499 834 |
| Trésorerie actif | 5 021 233 | 2 915 186 | Trésorerie passif | 1 999 566 | 1 962 975 |
| Total actif | 62 984 998 | 58 700 384 | Total passif | 62 984 998 | 58 700 384 |

COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2003 (en milliers de francs CFA)

| Charges | Exercice 2003 | Exercice 2002 | Produits | Exercice 2003 | Exercice 2002 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de matières 1 ^{ères} et fournitures liées | 2 919 954 | 4 364 867 | Vente de marchandises | 60 271 | |
| Variation de stocks | 656 909 | 188 582 | Ventes de produits fabriqués | 25 789 485 | 28 712 649 |
| Autres achats | 6 614 154 | 6 892 967 | Travaux, services vendus | 7 019 240 | 9 398 827 |
| Transport | 792 227 | 873 944 | Produits accessoires | 381 205 | 368 367 |
| Services extérieurs | 6 648 548 | 8 828 485 | Chiffre d'affaires | 33 189 930 | 38 479 843 |
| Impôts et taxes | 1 123 491 | 1 162 832 | Production immobilisée | 842 350 | 519 089 |
| Autres charges d'exploitation | 4 693 866 | 5 333 022 | Production stockée | -75 924 | 452 399 |
| Charges de personnel | 7 601 868 | 8 424 274 | Autres produits | 1 345 739 | 1 163 456 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 4 983 120 | 4 343 833 | Valeur ajoutée | 11 917 217 | 12 970 088 |
| Total charges d'exploitation | 36 034 137 | 40 412 806 | Excédent brut d'exploitation | 4 315 349 | 4 545 814 |
| Impôts sur résultat | 384 147 | 381 736 | Reprise de provisions | 214 811 | 42 150 |
| | | | Transfert de charges | 1 377 | 187 620 |
| | | | Total produits d'exploitation | 35 518 283 | 40 392 158 |
| | | | Résultat d'exploitation | -451 582 | 431 751 |
| | | | Résultat financier | 26 485 | -130 030 |
| | | | Résultat H A O | 593 200 | -666 500 |
| | | | Résultat net | -216 044 | -746 515 |

RESSOURCES ET EMPLOIS AU 31 DECEMBRE 2003 (en milliers de francs)

TAFIRE 1- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

| | Exercice 2003 | Exercice 2002 | | Exercice 2003 | Exercice 2002 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Frais financiers | 172 224 | 127 057 | EBE | 4 315 349 | 4 545 814 |
| Charges HAO | 54 117 | 3 253 | Transfert de charges d'expl. | 1 377 | 187 620 |
| Impôts sur le résultat | 384 147 | 381 736 | Revenus financiers | 184 397 | 149 195 |
| TOTAL 1 | 610 488 | 512 046 | Produits HAO | 738 953 | 30 008 |
| | | | TOTAL 2 | 5 240 076 | 4 912 637 |
| CAFG = T2 - T1 | 4 629 588 | 4 400 591 | | | |
| | | | | 0 | 618 300 |
| | | | A.F. : | 4 629 588 | 3 782 291 |

| TAFIRE 1-Variation du BE Exploitation | Exercice 2003 | Exercice 2002 | TAFIRE 2 | Exercice 2003 | Exercice 2002 |
|---|-------------------|--------------------|--|------------------|-------------------|
| Matières premières | -1 262 805 | -430 007 | Investissements nets | 3 655 025 | -2 246 734 |
| Produits fabriqués | -75 783 | 431 107 | Variation du BFE | -1 447 656 | -532 596 |
| Variation des stocks | -1 338 588 | 1 100 | Remboursement d'emprunts | 472 612 | -194 892 |
| Fournisseurs avances versées | -115 456 | 226 362 | Variation du BF HAO (au bilan) | 292 700 | 39 708 |
| Clients | 7 961 435 | -27 630 811 | Emplois totaux à financer | 2 972 681 | -2 934 514 |
| Autres créances | -3 779 078 | 3 019 495 | Autofinancement | 4 629 589 | 3 782 291 |
| Variation des créances | 4 066 901 | -24 384 954 | Financement en capitaux propres | | 0 |
| Clients avances reçues | -284 793 | 2 640 070 | Nouveaux emprunts (remb. anticipés) | 412 548 | 3 492 |
| Fournisseurs | -215 369 | -107 531 | Ressources de financement | 5 042 137 | 3 785 783 |
| Dettes fiscales | -4 326 628 | 23 367 587 | Solde de financement | 2 069 456 | 851 270 |
| Dettes sociales | 522 189 | -571 579 | Trésorerie à l'ouverture | 952 211 | 100 941 |
| Autres dettes | 128 634 | -412 095 | Trésorerie à la clôture | 3 021 667 | 952 211 |
| Variation des dettes de l'exercice | -4 175 967 | 24 916 452 | Variation de trésorerie de l'exercice | 2 069 456 | 851 270 |
| Variation du BFE | -1 447 654 | 532 598 | | | |

PUBLICATION DES RESULTATS ANNUELS



Société Anonyme au Capital de 4 500 000 000 F CFA
Siège social : Av. Christiani Abidjan
01 BP 1843 Abidjan 01 - R.C.C.M. : CI - ABJ - 1959 - 984 - C.C. N° 01 - 00.984 A



BILAN AU 31 DECEMBRE 2004 (en milliers de francs CFA)

| Actif | Exercice 2004 | Exercice 2003 | Passif | Exercice 2004 | Exercice 2003 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges immobilisées | | | Capital | 4 500 000 | 4 500 000 |
| Immobilisations incorporelles | 1 995 179 | 2 236 217 | Primes et réserves | 4 594 518 | 4 810 562 |
| Immobilisations corporelles | 11 336 082 | 12 087 543 | Résultat de l'exercice | 850 080 | -216 044 |
| Immobilisations financières | 3 927 741 | 3 697 039 | Autres capitaux propres | 39 459 | 72 548 |
| Stocks | 4 127 998 | 4 178 968 | Dettes financières | 17 098 912 | 16 422 502 |
| Créances et emplois assimilés | 44 780 697 | 35 763 998 | Passif circulant | 41 419 632 | 35 395 864 |
| Trésorerie actif | 2 906 840 | 5 021 233 | Trésorerie passif | 571 937 | 1 999 566 |
| Total actif | 69 074 538 | 62 984 998 | Total passif | 69 074 538 | 62 984 998 |

COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2004 (en milliers de francs CFA)

| Charges | Exercice 2004 | Exercice 2003 | Produits | Exercice 2004 | Exercice 2003 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achat de marchandises | 7 968 | | Vente de marchandises | 11 197 | 60 271 |
| Achats de matières 1 ^{ères} et fournitures liées | 4 860 604 | 2 915 954 | Ventes de produits fabriqués | 29 449 739 | 25 789 485 |
| Variation de stocks | 141 759 | 656 909 | Travaux, services vendus | 8 609 135 | 7 019 240 |
| Autres achats | 6 351 174 | 6 614 154 | Produits accessoires | 357 677 | 381 205 |
| Transport | 934 983 | 792 227 | Chiffre d'affaires | 38 427 749 | 33 250 201 |
| Services extérieurs | 7 874 907 | 6 648 548 | Production immobilisée | 818 843 | 842 350 |
| Impôts et taxes | 1 940 561 | 1 123 491 | Production stockée | 44 247 | -75 924 |
| Autres charges d'exploitation | 6 251 743 | 4 693 866 | Autres produits | 2 206 665 | 1 345 739 |
| Charges de personnel | 8 380 231 | 7 601 868 | Valeur ajoutée | 13 141 773 | 11 917 217 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | 4 450 860 | 4 983 120 | Excédent brut d'exploitation | 4 761 542 | 4 315 349 |
| Total charges d'exploitation | 41 186 822 | 36 030 137 | Reprise de provisions | 968 579 | 214 811 |
| Impôts sur résultat | 774 220 | 384 147 | Transfert de charges | | 1 377 |
| | | | Total produits d'exploitation | 42 466 083 | 35 578 554 |
| | | | Résultat d'exploitation | 1 279 261 | -451 583 |
| | | | Résultat financier | 225 996 | 26 485 |
| | | | Résultat H A O | 127 011 | 593 200 |
| | | | Résultat net | 858 048 | -216 045 |

TABLEAUX FINANCIERS DES RESSOURCES ET EMPLOIS AU 31 DECEMBRE 2004 (en milliers de francs)

TAFIRE 1- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

| | Exercice 2004 | Exercice 2003 | | Exercice 2004 | Exercice 2003 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Frais financiers | 52 676 | 172 224 | EBE | 4 761 542 | 4 315 349 |
| Charges HAO | 714 | 54 117 | Transfert de charges d'expl. | | 1 377 |
| Impôts sur le résultat | 774 220 | 384 147 | Revenus financiers | 151 825 | 184 397 |
| TOTAL 1 | 827 610 | 610 488 | Produits HAO | 406 323 | 738 953 |
| | | | TOTAL 2 | 5 319 689 | 5 240 076 |
| CAFG = T2 - T1 | 4 492 079 | 4 629 588 | | | |
| | | | | 0 | 0 |
| | | | A.F. : | 4 492 079 | 4 629 588 |

| TAFIRE 1-Variation du BE Exploitation | Exercice 2004 | Exercice 2003 | TAFIRE 2 | Exercice 2004 | Exercice 2003 |
|---|-------------------|-------------------|--|------------------|------------------|
| Matières premières | -85 264 | -1 262 805 | Investissements nets | 3 049 926 | 3 655 025 |
| Produits fabriqués | 34 294 | -75 783 | Variation du BFE | 3 129 826 | -1 447 656 |
| Variation des stocks | -50 970 | -1 338 588 | Remboursement d'emprunts | 472 612 | 472 612 |
| Fournisseurs avances versées | 157 479 | -115 456 | Variation du BF HAO (au bilan) | -187 865 | 292 700 |
| Clients | 8 911 567 | 7 961 435 | Emplois totaux à financer | 6 464 499 | 2 972 681 |
| Autres créances | -72 181 | -3 779 078 | Autofinancement | 4 484 111 | 4 629 589 |
| Variation des créances | 8 996 866 | 4 066 901 | Financement en capitaux propres | 15 153 | |
| Clients avances reçues | -112 685 | -284 793 | Nouveaux emprunts (remb. anticipés) | 1 278 471 | 412 548 |
| Fournisseurs | -1 336 144 | -215 369 | Ressources de financement | 5 777 735 | 5 042 137 |
| Dettes fiscales | -4 114 877 | -4 326 628 | Solde de financement | -686 764 | 2 069 456 |
| Dettes sociales | -337 217 | 522 189 | Trésorerie à l'ouverture | 3 021 667 | 952 211 |
| Autres dettes | 84 853 | 128 634 | Trésorerie à la clôture | 2 334 903 | 3 021 667 |
| Variation des dettes de l'exercice | -5 816 070 | -4 175 967 | Variation de trésorerie de l'exercice | -686 764 | 2 069 456 |
| Variation du BFE | 3 129 826 | -1 447 654 | | | |

Ces comptes ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Juin 2005.