

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 26 juillet 2014. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Yousri BEN HASSINE et Mme Besma BEDOUI.

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2013

ACTIFS

<u>Désignation</u>	<u>Notes</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1	8 995 981	8 933 201
Moins amortissements	1	4 422 868	3 995 290
	1	4 573 113	4 937 911
Immobilisations corporelles	2	35 140 595	32 270 872
Moins amortissements	2	11 574 671	10 237 024
	2	23 565 924	22 033 848
Immobilisations en cours	3	1 086 061	929 409
Immobilisations financières	4	4 582 728	4 586 223
Moins provisions	4	59 900	59 900
	4	4 522 828	4 526 323
Autres actifs non courants	5	1 010 431	1 266 121
Total des actifs non courants		34 758 357	33 693 612
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	12 958 525	22 068 846
Moins provisions	6	148 327	197 844
	6	12 810 198	21 871 002
Clients et comptes rattachés	7	51 818 628	27 403 235
Moins provisions	7	4 560 539	4 867 406
	7	47 258 088	22 535 829
Autres actifs courants	8	31 331 132	31 895 754
Placements et autres actifs financiers	9	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	10	9 280 592	8 590 369
Total des actifs courants		100 700 010	84 912 954
TOTAL ACTIFS		135 458 367	118 606 566

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Désignation	Notes	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital	11	12 250 000	8 750 000
Réserve légale	12	890 190	890 190
Prime d'émission	13	8 720 224	1 720 224
Résultats reportés	14	-14 148 555	-17 561 134
Réserve spéciale de réévaluation	15	11 125 744	11 125 744
Autres capitaux propres	16	-14 170 032	-9 123 731
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence		5 914	16 303
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)		4 673 484	-4 182 405
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		236 536	448 582
Résultat de l'exercice (part groupe)		436 842	-985 923
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		-147 918	207
Total des capitaux propres avant affectation		5 198 943	-4 719 539
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	17	34 630 104	40 190 085
Provisions pour risques et charges	18	150 000	1 164 224
Total des passifs non courants		34 780 104	41 354 309
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	19	16 264 471	21 152 853
Autres passifs courants	20	9 501 178	11 891 548
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	21	69 713 671	48 927 393
Total des passifs courants		95 479 320	81 971 795
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		135 458 367	118 606 565

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2013

Désignation	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	22	115 141 670	99 594 890
Autres produits d'exploitation	23	914 595	710 652
Total des produits d'exploitation		116 056 265	100 305 542
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours	24	4 410 676	-8 618
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	25	78 846 318	72 340 188
Charges de personnel	26	6 686 692	6 049 556
Dotations aux amortissements et aux provisions	27	971 662	2 888 119
Autres charges d'exploitation	28	13 513 294	11 928 720
Total des charges d'exploitation		104 428 642	93 197 965
Résultat d'exploitation		11 627 623	7 107 577
Charges financières nettes	29-30	9 471 822	7 388 836
Autres gains ordinaires	31	303 774	361 814
Autres pertes ordinaires	32	1 771 272	846 736
Résultat des activités ordinaires		688 303	-766 181
Impôt sur les sociétés	33	433 817	209 223
Résultat net		254 486	-975 404
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		34 437	-10 312
Résultat net du groupe		288 923	-985 716
Résultat net (part groupe)		436 842	-985 923
Résultat net (part des minoritaires)		-147 918	207

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2013

Désignation	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	34	288 923	-985 716
Ajustements :			
+Dotations aux amortissements et provisions	35	861 535	2 114 460
+Intérêts sur emprunts	36	3 051 608	2 663 092
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	37	83 531	-294 020
-Variation des stocks	38	-9 110 321	2 747 423
-Variation des créances	39	24 415 393	6 113 185
- Variation des autres actifs	40	351 260	9 543 089
+Variation des fournisseurs & autres dettes	41	-7 278 753	1 609 221
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-18 816 548	-12 708 620
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	42	3 306 737	3 718 583
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	43	69 240	44 840
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	44	529 078	1 630 808
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	45	558 674	302 169
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-3 207 901	-5 002 382
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements Suite à L'émission D'actions	46	10 500 000	0
Encaissements provenant des emprunts	47	2 013 589	16 758 429
Remboursements d'emprunts	48	6 666 550	446 361
Paievements des intérêts d'emprunts	49	3 050 226	2 875 274
Encaissements subventions	50	0	5 600
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		2 796 813	13 442 394
Entrée en périmètre	51	39 982	0
Variation de Trésorerie		-19 187 654	-4 268 608
Trésorerie au début de l'exercice	52	-33 634 121	-29 365 513
Trésorerie à la clôture de l'exercice	53	-52 821 775	-33 634 121

Les notes aux états financiers consolidés

arrêtés au 31 décembre 2013

I- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut les sociétés intégrées globalement.

Société	% Contrôle	% D'intérêt
SOGES	99.44%	99.44%
L'AFFICHE TUNISIENNE	63.19%	63.16%
HMT	99.85%	99.85%
CLIMATECH	99.89%	99.74%
CLIMATECH INTERNATIONALE	100%	99.74%
IMMOBILIERE BIR MCHERGUA	97.50%	97.30%
ELECTROLAND	99.20%	98.75%

- La société IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID est intégrée selon la méthode de mise en équivalence.
- La société ELECTROLAND, une société créée en 2013, fait partie du périmètre de consolidation. Elle a fait l'objet d'une intégration selon la méthode globale.
- Les sociétés MEGA COM et MTV ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation, bien que la participation dans ces sociétés dépasse 20 %. En effet la société ELECTROSTAR n'a ni une influence notable ni un contrôle sur ces sociétés. La participation dans ces sociétés figure dans l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Titres immobilisés et de participations non consolidés ».

II- Méthodes de consolidation

1- Date d'arrêté des comptes

La date d'arrêté des comptes de toutes les sociétés consolidées est le 31 décembre.

2- Ajustements

Des écritures de régularisations sont constatées dans les états financiers individuels de chaque société afin d'opérer les ajustements nécessaires. Les opérations d'ajustement sont constatées au résultat sans tenir compte de l'effet d'impôt.

3- Marges sur stock

Les marges sur stocks éliminées sont calculées par article en se référant aux prix de revient de deux sociétés.

4- Note relative aux états financiers des filiales

A la date du 31 décembre 2013 les états financiers des sociétés consolidées sont soumis à l'audit par des commissaires aux comptes membre de l'OECT à l'exception de la société BIR MCHERGUA.

5- Etablissement et arrêté des états financiers consolidés.

La société ELECTROSTAR société mère procède à l'arrêté des comptes consolidés d'une manière extra comptable. Il est à noter que la société ne tient pas une comptabilité permettant la centralisation des écritures de sommation des éléments des états financiers des sociétés

individuelles ainsi que les écritures d'ajustement. Il est à noter qu'en application de l'article 471 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue d'arrêter des états financiers consolidés conformément à la législation comptable en vigueur.

6- Remarques d'ordre juridique

Conformément à l'article 470 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue de mentionner au registre de commerce les sociétés appartenant au groupe. De même les sociétés filiales doivent mentionner leur appartenance au groupe au registre de commerce.

La cessation d'appartenance au groupe d'une société filiale doit être aussi mentionnée au registre de commerce

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	31/12/2012
Logiciels	1 907 981	1 840 318	67 663	69 811
Autres Immobilisations Incorporelles	7 088 000	2 582 550	4 505 450	4 868 100
TOTAL	8 995 981	4 422 868	4 573 113	4 937 911

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	31/12/2012
Terrains	16 352 658		16 352 658	10 998 378
Constructions	5 592 201	2 931 478	2 660 723	7 094 838
Installations Générales des Constructions	407 014	74 179	332 836	135 146
Matériel et Outillage Industriel	2 934 430	2 023 137	911 292	787 300
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	31 638	24 236	7 403	8 443
Matériel Transport	4 022 102	2 641 002	1 381 100	1 307 102
Equipement De Bureau	300 979	145 381	155 597	95 608
Matériel Informatique	1 265 667	887 310	378 356	314 052
A.A.I Divers	2 745 961	1 674 324	1 071 637	910 546
Autres Immobilisations Corporelles	1 487 946	1 173 623	314 323	382 435
TOTAL	35 140 595	11 574 671	23 565 924	22 033 848

3-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Immobilisations en cours	1 086 061	929 409

4-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2013	31/12/2012
Titres de Participations mis en équivalence	702 851		702 851	668 491
Autres Titres de Participations	762 175	59 900	702 275	618 518
Créances rattachés à des participations	920 300		920 300	920 300
Prêt Au Personnel	469 305		469 305	517 353
Prêt Aux Sociétés	1 480 750		1 480 750	1 465 988
Dépôts	5 125		5 125	5 124
Cautionnements	242 220		242 220	330 549
TOTAL	4 582 728	59 900	4 522 828	4 526 323

5-Autres actifs non courants

-

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2013	31/12/2012
Frais préliminaires	1 926 591	1 113 997	812 594	796 465
Charges à répartir	469 656	271 819	197 837	469 656
TOTAL	2 396 247	1 385 816	1 010 431	1 266 121

6-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2013	31/12/2012
Matières Premières	810 626		810 626	2 089 239
Produits Finis	831 635	20 277	811 358	5 242 311
Marchandises	8 525 900	128 050	8 397 851	12 964 918
Pièces de Rechanges	2 790 364		2 790 364	1 574 534
TOTAL	12 958 525	148 327	12 810 198	21 871 002

7-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2013	31/12/2012
Clients	38 825 165	192 431	38 632 733	16 158 579
Clients-Effets à recevoir	2 084 613	18 000	2 066 613	1 646 349
Clients -Impayés et douteux	10 908 850	4 350 108	6 558 742	4 730 901
TOTAL	51 818 628	4 560 539	47 258 088	22 535 829

8-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Avances & Acomptes au Personnel	425 997	241 144
T.V.A à Régulariser	29 930	69 524
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	13 533 814	11 021 512
T.F.P à reporter	3 096	7 122
Crédit de T.V.A à reporter	3 777 023	5 894 401
Créances et Intérêts courus	2 395 157	2 430 157
Associés Comptes Courant	5 000	157 405
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 457 097	3 455 384
Débiteurs Divers	5 089 737	3 410 047
Produits a Recevoir	1 227 632	1 871 820
Compte d'attente à Régulariser Actif	117 975	41 749
Charges Constatées d'Avance	1 268 675	3 295 491
TOTAL	31 331 132	31 895 754

9-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Titres De Placement'	20 000	20 000

10-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Titres de placement	2 500 000	2 500 000
Chèques et Effets à l'Encaissement	5 655 498	4 458 665
Caisse	16 210	30 138
Banques	1 108 884	1 601 566
TOTAL	9 280 592	8 590 369

11-Capital Social

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Capital social	12 250 000	8 750 000

12 Réserves

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Réserve Légale	890 190	890 190

13-Prime d'émission

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Prime d'émission	8 720 224	1 720 224

14-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Report à Nouveau	-14 148 555	-17 561 134

15-Réserve spéciale de réévaluation

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744

16-Autres capitaux propres

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Autres capitaux propres	-14 170 032	-9 123 731

17-Emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts et autres passifs non courants	34 630 104	40 190 085

18-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Provision pour risques et charges	150 000	1 164 224

19-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs d'Exploitation	8 724 809	8 145 219
Fournisseurs Etrangers	3 910 293	9 096 890
Effets à Payer Exploitation	3 983 625	5 262 092
Fournisseurs Immobilisations	8 498	6 424
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	445 196	172 592
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-806 249	-1 528 665
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	16 264 471	21 152 853

20-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations Dues Au Personnel	463 856	355 351
Etat, Retenue sur Honoraires	386 336	92 161
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	164 455	133 592
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	287 945	63 510
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	10 050	14 690
Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	296 405	0
Obligations Cautionnées	1 703 578	1 188 034
T.V.A à Payer	2 603 849	47 782
FO.DE.C	96 086	20 689
Droit à la consommation	27 096	38 708
Timbres Fiscaux	1 554	1 157
T.F.P	18 835	8 183
FO.PRO.LO.S	9 242	6 182
Dividendes à payer	414 805	414 805
C.N.S.S	383 700	366 001
C.A.V.I.S	14 654	22 449
Accidents de Travail	20 618	18 964
TCL	959	0
Assurance Groupe	26 194	39 701
Charges à Payer	599 783	470 137
Créditeurs Divers	1 942 913	8 567 104
Compte d'attente à régulariser passif	6 114	2 645
Produits Constatées d'Avance	22 151	19 704
TOTAL	9 501 178	11 891 548

21-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Financement De Stock	7 860 000	6 890 000
Financement en Devises	41 084 503	13 452 149
Financement de Droits de Douane	3 120 403	3 970 257
Billet de Trésorerie Avalisé	0	5 000 000
Avances sur factures	1 068 810	1 091 895
Emprunt-Échéance à moins d'un an	7 030 453	6 123 433
Intérêts courus sur emprunt	580 852	579 470
Banques	8 968 650	11 820 189
TOTAL	69 713 671	48 927 393

II/ ETAT DE RESULTAT

22- Revenus

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Ventes	114 888 152	99 261 805
Ventes à l'export	253 518	333 085
TOTAL	115 141 670	99 594 890

23-Autres produits d'exploitation

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Travaux	605 164	529 392
Produits des Activités Connexes	309 432	181 260
TOTAL	914 595	710 652

24- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Produits Finis & Encours	4 410 676	-8 618
TOTAL	4 410 676	-8 618

25-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Achats Marchandises	26 779 732	37 781 638
Achats de Prestation de Services	93 056	79 870
Variation Stock Marchandises	3 805 320	-3 219 888
Achats MatièresPremièresEtrangères	32 598 866	24 993 480
Frais sur Achats	12 965 979	12 087 246
Achats Matières& Fournitures Consommables	947 636	1 335 807
Variation des stocks de MatièresPremières	1 278 613	-200 313
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-384 287	-1 158 066
Autres Achats non Stockés de Matières& Fournitures	761 403	640 415
TOTAL	78 846 318	72 340 188

26-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Salaires & Compléments de Salaires	5 579 764	5 018 925
Charges Sociales Légales	969 751	947 493
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	137 177	83 138
TOTAL	6 686 692	6 049 556

27-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions nettes

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	416 545	413 165
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 559 906	1 397 159
Dotations aux résorptions des charges à répartir	292 738	309 366
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	521 709	488 601
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	148 327	197 844
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	1 074	246 700
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	73 613	111 334
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	150 000	25 742
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	-1 164 224	-7 119
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	-947 777	-243 850
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	-2 257	-50 822
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	-77 992	0
TOTAL	971 662	2 888 119

28-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Charges Locatives	2 227 015	1 672 932
Entretien & Réparations	788 055	1 424 428
Primes d'Assurances	487 625	617 551
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	401 742	282 028
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 923 638	1 802 692
Rémunérations d'Intermédiaires& Honoraires	2 033 511	1 746 612
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 554 425	1 673 513
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	916 372	769 799
Déplacements, Missions & Réceptions	897 324	694 221
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	401 488	387 909
Services Bancaires & Assimilés	1 443 865	1 243 107
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	421 577	382 249
Transfert de charge	-983 343	-768 321
TOTAL	13 513 294	11 928 720

29-Charges Financières

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Charges D'intérêt	8 692 122	7 230 903
Pertes de Change	2 153 780	1 181 490
TOTAL	10 845 902	8 412 393

30-Produits Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Revenus des créances	18 099	33 385
Autres Produits Financiers	955 034	591 911
Gains de Change	400 948	398 262
TOTAL	1 374 080	1 023 558

31-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Gains Exceptionnels	240 349	277 873
Produits sur cessions d'immobilisations	63 425	83 942
TOTAL	303 774	361 814

32-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Pertes Exceptionnelles	1 770 734	830 703
Pertes sur cessions d'immobilisations	538	16 033
TOTAL	1 771 272	846 736

33-Impôts sur les sociétés

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Impôts sur les sociétés	433 817	209 223
TOTAL	433 817	209 223

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

34- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Résultat Net d'Impôt	288 923	-985 716
TOTAL	288 923	-985 716

35-Dotations aux amortissements et provisions

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Dotations Aux Amortissements et Provisions	861 535	2 114 460
TOTAL	861 535	2 114 460

36-Charge d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts sur Emprunts	3 051 608	2 663 092

37-Autres produits non encaissables & charges non décaissables

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Autres produits non encaissables et charges non décaissables	83 531	-294 020

38-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation des stocks de MatièresPremières	-1 278 613	200 313
Variation des stocks de Pièces de Rechange	1 215 830	1 158 067
Variation Stock Marchandises	-4 636 862	1 380 425
Variation Produits Finis &Encours	-4 410 676	8 618
TOTAL	-9 110 321	2 747 423

39-Variation des créances

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Clients	22 510 355	5 377 529
Variation Clients-Effets à recevoir	420 264	-113 604
Variation Clients-Impayés	1 484 774	849 260
TOTAL	24 415 393	6 113 185

40-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Avances & Acomptes au Personnel	184 853	25 120
Variation T.V.A à Régulariser	-39 594	39 777
Variation T.V.A à Reporter	3 428 183	5 643 910
Variation T.F.P à reporter	-4 026	-3 842
Variation Crédit de T.V.A à reporter	-2 117 377	1 804 298
Variation Etat, Produits à Recevoir	0	-333 372
Variation Créances et Intérêts courus	-35 000	455 640
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	1 713	58 956
Variation Associés Comptes Courant	-152 405	152 405
Variation Débiteurs Divers	1 679 690	-230 595
Variation Produits à Recevoir	-644 188	-486 429
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	76 225	-135 886
Variation Charges Constatées d'Avance	-2 026 816	2 553 108
TOTAL	351 260	9 543 089

41-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Fournisseurs d'exploitation	579 590	1 770 977
Variation Fournisseurs Etrangers	-5 186 598	-3 617 286
Variation Effets à Payer Exploitation	-1 278 467	612 000
Variation Fournisseurs Immobilisations	2 073	-20 169
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	272 604	14 863
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	722 416	634 709
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	108 505	157 972
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	294 175	-335 875
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	30 862	29 280
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	224 436	-285 078
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-4 640	9 000
Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	296 405	0
Variation Obligations Cautionnées	515 543	95 240
Variation, TVA à Payer	2 556 067	4 752
Variation, TCL	959	-10 717
Variation FO.DE.C	75 397	16 844
Variation Droit à la consommation	-11 613	38 708
Variation Timbres Fiscaux	397	60
Variation FO.PRO.LO.S	3 060	1 044
Variation T.F.P	10 652	876
Variation C.N.S.S	17 699	-2 753
Variation C.A.V.I.S	-7 795	-2 590
Variation Accidents de Travail	1 654	-1 287
Variation Assurance Groupe	-13 507	39 398
Variation comptes courants des associés	0	-217 770
Variation Charges à Payer	129 646	-1 563 813
Créditeurs Divers	-6 624 191	4 236 989
Compte d'attente à régulariser passif	3 470	-15 329
Produits Constatés d'Avance	2 447	19 179
TOTAL	-7 278 753	1 609 221

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Décaissements Provenant De L'acquisition D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	3 306 737	3 718 583
TOTAL	3 306 737	3 718 583

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissements Provenant De La Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	69 240	44 840
TOTAL	69 240	44 840

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	529 078	1 630 808
TOTAL	529 078	1 630 808

45-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissements provenant de la Cession d'immobilisations financières	558 674	302 169
TOTAL	558 674	302 169

46-Encaissements Suite à L'émission D'actions

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissements Suite à L'émission D'actions	10 500 000	0
TOTAL	10 500 000	0

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissements provenant des emprunts	2 013 589	16 758 429
TOTAL	2 013 589	16 758 429

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Remboursement Emprunt	6 666 550	446 361
TOTAL	6 666 550	446 361

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts sur Emprunts	3 050 226	2 875 274

50-Encaissement Subventions

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement subventions	0	5 600
TOTAL	0	5 600

51-Variation du périmètre

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Entrée en périmètre de la société ELECTROLAND	39 982	0
TOTAL	39 982	0

52-Trésorerie au début de l'exercice

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 590 369	10 430 265
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-42 224 490	-39 795 778
TOTAL	- 33 63 4 121	-29 365 513

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Liquidités & Equivalents en Liquidités	9 280 591	8 590 369
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-62 102 366	-42 224 490
TOTAL	-52 821 775	-33 634 121

Rapport Général des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2013.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société mère, notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les épreuves de sondages que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2013 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	135 458 367 DT
------------------------------------	----------------

Et un résultat consolidé groupe bénéficiaire de	436 842 DT
---	------------

Le périmètre de consolidation intègre les sociétés ELECTROSTAR, SOGES, L’AFFICHE TUNISIENNE, HMT, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONALE, IMMOBILIERE BIR MCHERGUA, ELECTROLAND et IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID.

Expression de l’opinion :

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

- Les remarques formulées dans notre rapport de la société mère ainsi que celles formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s’agit notamment des :
 - Réserves formulées par le commissaire aux comptes de la société L’AFFICHE TUNISIENNE se rattachant principalement à des insuffisances de provisions constituées de l’ordre de 436 482 DT et aux remarques formulées se rattachant à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social.
 - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société HMT se rattachant à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social.
 - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société SOGES se rattachant aux insuffisances des provisions constituées et à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 388 du code des sociétés commerciales.
 - La constatation par la société « ELECTROSTAR » d’une provision pour risques et charges d’un montant de 150 000 DT suite à un redressement fiscal relatif aux exercices 2009, 2010 et 2011. Cette provision est calculée sur la base des impôts et taxes redressés autres que la taxe énergétique. La notification faite au cours de l’exercice 2013 comporte un montant global en principal de 6 793 099 DT dont 5 743 170 DT relatif à la taxe énergétique et 729 424 DT de TVA et des droits de consommation liés à cette taxe.
L’administration fiscale a retenu l’unité « BTU » comme base de calcul de la taxe énergétique, alors que la société retient le « Watt » comme unité de calcul. Pour l’estimation de la dite provision la société a pris en considération la décision du tribunal de première instance de Tunis traitant une affaire similaire de la société. Suivant le certificat

d'enrôlement délivré par le tribunal de première instance de Tunis, l'affaire en question a été renvoyée à l'audience du 25 juin 2014 pour le recalcul de la taxe énergétique sur la base de l'unité « Watt », confirmant ainsi la méthode retenue par la société.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies et des remarques et des réserves formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière du groupe ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2013 et du résultat de ses opérations à cette date.

Autres informations

Sans remettre en cause notre avis exprimé sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » relatifs à l'exercice 2012, nous vous informons que les états financiers consolidés de l'exercice 2012, ont été actualisés suite à l'arrêté définitif des états financiers 2012 de la société filiale SOGES. Ces états font apparaître un total net de bilan de 38 859 611 DT et un résultat déficitaire de 702 667 DT. Les états financiers consolidés font apparaître ainsi un total net du bilan consolidé de 118 606 566 DT et un résultat consolidé groupe déficitaire de 985 923 DT.

Informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques. A cet effet, il y a lieu de vous informer que nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ledit rapport.

Yousri BEN HASSINE

Besma BEDOUI