

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELECTROSTAR

Siege social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tel qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2015, ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2014

ACTIFS

<u>Désignation</u>	<u>Notes</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1	13 921 652	8 995 981
Moins amortissements	1	5 028 467	4 422 868
	1	8 893 185	4 573 113
Immobilisations corporelles	2	45 943 681	35 140 595
Moins amortissements	2	12 638 282	11 574 671
	2	33 305 399	23 565 924
Immobilisations encours	3	1 105 668	1 086 061
Immobilisations financières	4	3 396 317	4 582 728
Moins provisions	4	59 900	59 900
	4	3 336 417	4 522 828
Autres actifs non courants	5	1 517 253	1 010 431
Total des actifs non courants		48 157 922	34 758 357
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	24 541 003	12 958 525
Moins provisions	6	242 048	148 327
	6	24 298 955	12 810 198
Clients et comptes rattachés	7	29 463 131	51 818 628
Moins provisions	7	4 961 946	4 560 539
	7	24 501 185	47 258 088
Autres actifs courants	8	37 013 774	31 331 132
Placements et autres actifs financiers	9	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	10	8 613 507	9 280 592
Total des actifs courants		94 447 421	100 700 010
TOTAL ACTIFS		142 605 343	135 458 367

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Désignation	Notes	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital	11	12 250 000	12 250 000
Réserve légale	12	890 190	890 190
Prime d'émission	13	8 720 224	8 720 224
Résultats reportés	14	-11 132 495	-14 148 555
Réserve spéciale de réévaluation	15	11 125 744	11 125 744
Autres capitaux propres	16	-3 088 297	-14 170 032
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence		40 351	5 914
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)		18 805 716	4 673 484
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		128 733	236 536
Résultat de l'exercice (part groupe)		-6 809 511	436 842
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		-152 634	-147 918
Total des capitaux propres avant affectation		11 972 304	5 198 943
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	17	28 155 474	34 630 104
Provisions pour risques et charges	18	0	150 000
Total des passifs non courants		28 155 475	34 780 104
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	19	20 110 074	16 264 471
Autres passifs courants	20	10 021 995	9 501 178
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	21	72 345 495	69 713 671
Total des passifs courants		102 477 564	95 479 320
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		142 605 343	135 458 367

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2014

Désignation	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	22	90 491 346	115 141 670
Autres produits d'exploitation	23	799 858	914 595
Total des produits d'exploitation		91 291 204	116 056 265
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours	24	-6 719 474	4 410 676
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	25	73 487 800	78 846 318
Charges de personnel	26	6 780 448	6 686 692
Dotations aux amortissements et aux provisions	27	3 262 438	971 662
Autres charges d'exploitation	28	8 430 372	13 513 294
Total des charges d'exploitation		85 241 585	104 428 642
Résultat d'exploitation		6 049 618	11 627 623
Charges financières nettes	29	11 976 730	9 471 822
Autres gains ordinaires	30	1 068 072	303 774
Autres pertes ordinaires	31	1 811 401	1 771 272
Résultat des activités ordinaires		-6 670 440	688 303
Impôt sur les sociétés	32	295 120	433 817
Résultat net		-6 965 560	254 486
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		3 416	34 437
Résultat net du groupe		-6 962 144	288 923
Résultat net (part groupe)		-6 809 511	436 842
Résultat net (part des minoritaires)		-152 634	-147 918

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2014

Désignation	Note s	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	33	-6 962 144	288 923
Ajustements :			
+Dotations aux amortissements et provisions	34	2 890 478	861 535
+Intérêts sur emprunts	35	2 582 563	3 051 608
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	36	10 438	83 531
-Variation des stocks	37	11 582 479	-9 110 321
-Variation des créances	38	-22 355 496	24 415 393
- Variation des autres actifs	39	5 682 641	351 260
+Variation des fournisseurs & autres dettes	40	4 366 420	-7 278 752
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 957 255	-18 816 548
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	41	967 263	3 306 737
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	42	650 676	69 240
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	43	670 135	529 078
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	44	1 969 481	558 674
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		982 759	-3 207 901
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements Suite à L'émission D'actions	45	0	10 500 000
Encaissements provenant des emprunts	46	665 643	2 013 589
Remboursements d'emprunts	47	7 169 622	6 666 550
Paiements des intérêts d'emprunts	48	2 462 642	3 050 226
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-8 966 621	2 796 813
Entrée en périmètre		49	39 982
Variation de Trésorerie		-26 607	-19 187 654
Trésorerie au début de l'exercice	50	-52 821 775	-33 634 121
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-52 848 381	-52 821 775

Notes aux Etats financiers consolidés

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.
- 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'arrêt des comptes

La date d'arrêt 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.

Les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014	31/12/2013
Logiciels	1 953 652	1 888 034	65 618	67 663
Autres Immobilisations Incorporelles	11 968 000	3 140 433	8 827 567	4 505 450
TOTAL	13 921 652	5 028 467	8 893 185	4 573 113

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014	31/12/2013
Terrains	16 120 840		16 120 840	16 352 658
Constructions	16 525 150	3 589 784	12 935 366	2 660 723
Installations Générales des Constructions	431 930	102 862	329 068	332 836
Matériel et Outillage Industriel	3 023 930	2 158 022	865 909	911 292
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	31 638	25 275	6 363	7 403
Matériel Transport	4 281 506	2 912 260	1 369 246	1 381 100
Equipement De Bureau	291 287	154 837	136 449	155 597
Matériel Informatique	1 309 525	949 079	360 446	378 356
A.A.I Divers	2 439 928	1 507 809	932 120	1 071 637
Autres Immobilisations Corporelles	1 487 946	1 238 355	249 591	314 323
TOTAL	45 943 681	12 638 282	33 305 398	23 565 924

3-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Immobilisations en cours	1 105 668	1 086 061
TOTAL	1 105 668	1 086 061

4-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Participations mis en équivalence	706 267		706 267	702 851
Autres Titres de Participations	762 175	59 900	702 275	702 275
Créances rattachés à des participations	920 300		920 300	920 300
Prêt Au Personnel	713 562		713 562	469 305
Prêt Aux Sociétés	18 250		18 250	1 480 750
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	270 637		270 637	242 220
TOTAL	3 396 317	59 900	3 336 417	4 522 828

5-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2014	31/12/2013
Frais préliminaires	1 940 258	1 113 997	826 261	812 594
Charges à répartir	962 811	271 819	690 992	197 837
TOTAL	2 903 069	1 385 816	1 517 253	1 010 431

6-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Matières Premières	2 430 042		2 430 042	810 626
Produits Finis	8 402 694	92 238	8 310 455	811 358
Marchandises	10 325 745	149 810	10 175 935	8 397 851
Pièces de Rechanges	3 382 523		3 382 523	2 790 364
TOTAL	24 541 003	242 048	24 298 955	12 810 198

7-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Clients	14 809 511	217 307	14 592 203	38 632 733
Clients-Effets à recevoir	1 409 667	18 000	1 391 667	2 066 613
Clients -Impayés et douteux	13 243 953	4 726 639	8 517 314	6 558 742
TOTAL	29 463 131	4 961 946	24 501 185	47 258 088

8-Autres Actifs Courants

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Avances & Acomptes au Personnel	402 437	425 997
T.V.A à Régulariser	77 292	29 930
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	11 770 814	13 533 814
Restitution Sur Impôts et Taxes	5 661 161	0
T.F.P à reporter	0	3 096
Crédit de T.V.A à reporter	2 412 681	3 777 023
Créances et Intérêts courus	2 435 896	2 395 157
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 473 598	3 457 097
Débiteurs Divers	6 078 940	5 089 737
Produits a Recevoir	2 932 493	1 227 632
Compte d'attente à Régulariser Actif	288 457	117 975
Charges Constatées d'Avance	1 475 004	1 268 675
TOTAL	37 013 774	31 331 132

9-Placements & Autres Actifs Financiers

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres De Placement	20 000	20 000

10-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Placement	2 500 000	2 500 000
Chèques et Effets à l'Encaissement	5 487 461	5 655 498
Banques	606 778	1 108 884
Caisse	19 268	16 210
TOTAL	8 613 507	9 280 592

11-Capital Social

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Capital social	12 250 000	12 250 000

12 Réserves

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Réserve Légale	890 190	890 190

13-Prime d'émission

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Prime d'émission	8 720 224	8 720 224

14-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Résultats reportés	-11 132 495	-14 148 555

15-Réserve spéciale de réévaluation

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744

16-Autres capitaux propres

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Autres capitaux propres	-3 088 297	-14 170 032
Total	-3 088 297	-14 170 032

17-Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts et autres passifs non courants	28 155 474	34 630 104

18-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Provision pour risques et charges	0	150 000

19-Fournisseurs &Comptes rattachés

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs d'Exploitation	15 175 680	8 724 809
Fournisseurs Etrangers	2 401 420	3 910 293
Effets à Payer Exploitation	3 936 225	3 983 625
Fournisseurs Immobilisations	636 274	8 498
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	382 714	445 196
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2 420 539	-806 249
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	20 110 074	16 264 471

20-Autres Passifs Courants

Éléments	31/12/2014	31/12/2013
Rémunérations Dues Au Personnel	582 954	463 856
Etat, Retenue sur Honoraires	164 458	386 336
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	222 750	164 455
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	1 189 992	287 945
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	17 400	10 050
Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	150 476	296 405
Obligations Cautionnées	1 315 556	1 703 578
T.V.A à Payer	656 261	2 603 849
FO.DE.C	48 690	96 086
Droit à la consommation	24 680	27 096
Timbres Fiscaux	1 488	1 554
T.F.P	21 136	18 835
FO.PRO.LO.S	11 470	9 242
Dividendes a payer	313 911	414 805
C.N.S.S	401 055	383 700
C.A.V.I.S	12 121	14 654
Accidents de Travail	19 656	20 618
TCL	1 272	959
Assurance Groupe	0	26 194
Charges à Payer	193 118	599 783
Créditeurs Divers	4 617 527	1 942 913
Compte d'attente à régulariser passif	44 540	6 114
Produits Constatées d'Avance	11 485	22 151
TOTAL	10 021 995	9 501 178

21-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Financement De Stock	7 860 000	7 860 000
Financement en Devises	30 803 352	41 084 503
Financement de Droits de Douane	575 662	3 120 403
Découvert Mobilisé	3 277 000	0
Avances sur factures	1 942 759	1 068 810
Emprunt-Échéance à moins d'un an	6 905 834	7 030 453
Intérêts courus sur emprunt	700 773	580 852
Banques	20 280 115	8 968 650
TOTAL	72 345 495	69 713 671

II/ ETAT DE RESULTAT

-

22- Revenus

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Ventes	90 491 346	115 141 670
TOTAL	90 491 346	115 141 670

23-Autres produits d'exploitation

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Travaux	632 672	605 164
Produits des Activités Connexes	167 186	309 432
TOTAL	799 858	914 595

24- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Produits Finis & Encours	-6 719 474	4 410 676
TOTAL	-6 719 474	4 410 676

25-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Achats Marchandises	43 573 813	26 779 732
Achats de Prestation de Services	106 177	93 056
Variation Stock Marchandises	-2 664 579	3 805 320
Achats Matières Premières Etrangères	24 097 566	32 598 866
Frais sur Achats	8 170 136	12 965 979
Achats Matières & Fournitures Consommables	816 846	947 636
Variation des stocks de Matières Premières	-1 619 416	1 278 613
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-578 980	-384 287
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	1 586 238	761 403
TOTAL	73 487 800	78 846 318

26-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Salaires & Compléments de Salaires	5 646 449	5 579 764
Charges Sociales Légales	1 022 563	969 751
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	111 437	137 177
TOTAL	6 780 448	6 686 692

27-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions et Reprises

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	619 964	416 545
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 703 456	1 559 906
Dotations aux résorptions des charges à répartir	567 058	292 738
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	510 984	521 709
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	288 192	148 327
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	0	1 074
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0	73 613
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0	150 000
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	-150 000	-1 164 224
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	-237 627	-947 777
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	-19 312	-2 257
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	-20 277	-77 992
TOTAL	3 262 438	971 662

28-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges Locatives	1 909 703	2 227 015
Entretien & Réparations	869 364	788 055
Primes d'Assurances	552 230	487 625
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	332 497	401 742
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 806 995	1 923 638
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 047 786	2 033 511
Publicité, Publications, Relations Publiques	282 179	2 554 425
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	925 417	916 372
Déplacements, Missions & Réceptions	662 455	897 324
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	347 343	401 488
Services Bancaires & Assimilés	2 618 015	1 443 865
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	465 770	421 577
Transfert de charge	-3 389 382	-983 343
TOTAL	8 430 372	13 513 294

29-Charges Financières

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges D'intérêt	9 004 624	8 692 122
Pertes de Change	3 975 955	1 752 832
Revenus des créances	-4 559	-18 099
Autres Produits Financiers	-999 290	-955 034
TOTAL	11 976 730	9 471 822

30-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Gains Exceptionnels	937 477	240 349
Produits sur cessions d'immobilisations	130 595	63 425
TOTAL	1 068 072	303 774

31-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Pertes Exceptionnelles	1 672 310	1 770 734
Pertes sur cessions d'immobilisations	139 091	538
TOTAL	1 811 401	1 771 272

32-Impôts sur les sociétés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Impôts sur les sociétés	295 120	433 817
TOTAL	295 120	433 817

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

-

33- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Résultat Net d'Impôt	-6 962 144	288 923
TOTAL	-6 962 144	288 923

34-Dotations aux amortissements et provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements et Provisions	2 890 478	861 535
TOTAL	2 890 478	861 535

35-Charge d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	2 582 563	3 051 608

36-Autres produits non encaissables & charges non décaissables

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Autres produits non encaissables et charges non décaissables	10 438	83 531

37-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation des stocks de Matières Premières	1 619 416	-1 278 613
Variation des stocks de Pièces de Rechange	7 571 058	1 215 830
Variation Stock Marchandises	1 799 845	-4 636 862
Variation Produits Finis & Encours	592 159	-4 410 676
TOTAL	11 582 479	-9 110 321

38-Variation des créances

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Clients	-24 015 654	22 510 355
Variation Clients-Effets à recevoir	-674 946	420 264
Variation Clients-Impayés	2 335 103	1 484 774
TOTAL	-22 355 496	24 415 393

39-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-23 560	184 853
Variation T.V.A à Régulariser	48 397	-39 594
Variation T.V.A à Reporter	-1 762 999	3 428 183
Variation T.F.P à reporter	-4 131	-4 026
Variation Crédit de T.V.A à reporter	-1 364 342	-2 117 377
Variation Restitution Sur Impôts et Taxes	5 661 161	0
Variation Créances et Intérêts courus	40 739	-35 000
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	0	1 713
Variation Associés Comptes Courant	16 501	-152 405
Variation Débiteurs Divers	989 203	1 679 690
Variation Produits à Recevoir	1 704 861	-644 188
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	170 482	76 225
Variation Charges Constatées d'Avance	206 329	-2 026 816
TOTAL	5 682 641	351 260

40-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Fournisseurs d'exploitation	6 450 871	579 590
Variation Fournisseurs Etrangers	-1 508 873	-5 186 598
Variation Effets à Payer Exploitation	-47 400	-1 278 467
Variation Fournisseurs Immobilisations	627 776	2 073
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-62 482	272 604
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 614 290	722 416
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	119 098	108 505
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-221 878	294 175
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	58 295	30 862
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	902 046	224 436
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	7 350	-4 640
Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	-145 929	296 405
Variation Obligations Cautionnées	-388 022	515 543
Variation, TVA à Payer	-1 947 588	2 556 067
Variation, TCL	-47 396	959
Variation FO.DE.C	-2 416	75 397
Variation Droit à la consommation	-67	-11 613
Variation Timbres Fiscaux	2 301	397
Variation FO.PRO.LO.S	2 228	3 060
Variation T.F.P	-100 894	10 652
Variation Dividendes à payer	17 355	0
Variation C.N.S.S	-2 533	17 699
Variation C.A.V.I.S	-962	-7 795
Variation Accidents de Travail	0	1 654
Variation Assurance Groupe	314	-13 507
Variation comptes courants des associés	-31 671	0
Variation Charges à Payer	-401 187	129 646
Créditeurs Divers	2 674 614	-6 624 191
Compte d'attente à régulariser passif	38 425	3 470
Produits Constatés d'Avance	-10 666	2 447
TOTAL	4 366 420	-7 278 752

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Décaissements Provenant De L'acquisition D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	967 263	3 306 737
TOTAL	967 263	3 306 737

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements Provenant De La Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	650 676	69 240
TOTAL	650 676	69 240

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	670 135	529 078
TOTAL	670 135	529 078

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant de la Cession d'immobilisations financières	1 969 481	558 674
TOTAL	1 969 481	558 674

45-Encaissements Suite à L'émission D'actions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements Suite à L'émission D'actions	0	10 500 000
TOTAL	0	10 500 000

46-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant des emprunts	665 643	2 013 589
TOTAL	665 643	2 013 589

47-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Remboursement Emprunt	7 169 622	6 666 550
TOTAL	7 169 622	6 666 550

48-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	2 462 642	3 050 226

49-Variation du périmètre

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation du périmètre	0	39 982
TOTAL	0	39 982

50-Trésorerie au début de l'exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
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

51-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 613 507	9 280 591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-61 461 888	-62 102 366
TOTAL	-52 848 381	-52 821 775

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 2014.

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 2014 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	142 605 343 DT
------------------------------------	----------------

Et un résultat consolidé part groupe déficitaire de	-6 809 511 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 1 071 210 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 :
 - aux insuffisances des provisions constituées sur les créances douteuses ainsi que celle pour risque et charge relative au redressement fiscal notifié au cours de l'exercice 2014.
 - Les capitaux propres de la société HMT ont été ramenés à 1 474 676 DT suite, essentiellement, à la réévaluation des immeubles propriétés de la société. Ainsi la situation nette négative dégagée au cours des exercices antérieurs a été régularisée.
 - 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 reprise par la société ELECTROSTAR de la provision pour risques et charges pour un montant de 150 000 DT constituée suite à un redressement fiscal relatif aux exercices antérieurs. Cette reprise est faite suite à un arrangement partiel relatif aux impôts et taxes redressés autres que la taxe énergétique. l'affaire relative au redressement pour un montant de 6 472 594 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant , a fait l'objet d'un jugement de première instance en date du 6 mai 2015 prononçant l'annulation de la taxation.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies et des remarques et 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 2014 et du résultat de ses opérations à cette date.

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