

ETATS FINANCIERS PROFORMA

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers « Proforma » arrêtés au 31 décembre 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

BILAN PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2014

Actifs (en dinar)

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
<i>Actifs Immobilisés</i>					
Immobilisations incorporelles	1	1 841 275,868	1 841 275,868	1 817 183,071	1 817 183,071
Moins: Amortissements	1	1 804 954,331	1 804 954,331	1 776 655,801	1 776 655,801
		36 321,537	36 321,537	40 527,270	40 527,270
Immobilisations corporelles	2	14 424 643,630	23 480 387,793	22 543 346,429	13 487 602,266
Moins: Amortissements	2	7 279 085,429	7 671 349,234	6 784 219,646	6 435 527,260
		7 145 558,201	15 809 038,559	15 759 126,783	7 052 075,006
Immobilisations encours	2 bis	0,000	0,000	11 974,978	11 974,978
Immobilisations Financières	3	13 712 952,553	13 712 952,553	13 714 866,533	13 714 866,533
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 653 052,553	13 653 052,553	13 654 966,533	13 654 966,533
Total des Actifs Immobilisés		20 834 932,291	29 498 412,649	29 466 595,564	20 759 543,787
Autres actifs non courants	3bis	693 654,239	693 654,239	197 837,265	197 837,265
Total des actifs non courants		21 528 586,530	30 192 066,888	29 664 432,829	20 957 381,052
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
Stocks	4	18 928 303,997	18 928 303,997	5 858 069,583	5 858 069,583
Clients et comptes rattachés	5	44 798 647,359	44 798 647,359	67 277 924,519	67 277 924,519
Moins: Provisions	5	3 805 141,169	3 805 141,169	3 472 781,482	3 472 781,482
		40 993 506,190	40 993 506,190	63 805 143,037	63 805 143,037
Autres actifs courants	6	9 398 457,749	9 463 851,188	5 840 532,417	5 775 138,978
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 197 404,441	3 197 404,441	3 474 120,421	3 474 120,421
Total des actifs courants		72 537 672,377	72 603 065,816	78 997 865,458	78 932 472,019
TOTAL DES ACTIFS		94 066 258,907	102 795 132,704	108 662 298,287	99 889 853,071

Capitaux Propres & Passifs (en dinar)

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>					
-					
Capital Social	9	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625
Résultats reportés	11	-10 849 196,149	-11 132 495,096	-14 148 555,271	-13 908 827,743
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386
Total des capitaux propres avant Résultat		13 081 216,388	21 853 661,604	18 837 601,429	10 021 584,794
Résultat net d'impôt		202 924,050	159 352,631	3 016 060,175	3 059 631,594
Total des capitaux propres		13 284 140,438	22 013 014,235	21 853 661,604	13 081 216,388
<u>PASSIFS</u>					
<i>Passifs non courants</i>					
Provisions pour risques et charges	12	0,000	0,000	150 000,000	150 000,000
Emprunts	13	20 187 930,504	20 187 930,504	23 875 754,301	23 875 754,301
Total Passifs non courants		20 187 930,504	20 187 930,504	24 025 754,301	24 025 754,301
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et comptes rattachés	14	4 577 869,966	4 577 869,966	8 405 970,738	8 405 970,738
Autres passifs courants	15	8 025 084,604	8 025 084,604	7 864 319,786	7 864 319,786
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	47 991 233,395	47 991 233,395	46 512 591,858	46 512 591,858
Total Passifs courants		60 594 187,965	60 594 187,965	62 782 882,382	62 782 882,382
Total des Passifs		80 782 118,469	80 782 118,469	86 808 636,683	86 808 636,683
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		94 066 258,907	102 795 132,704	108 662 298,287	99 889 853,071

ETAT DE RESULTAT PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2014

(en dinar)

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Produits d'exploitation					
Revenus	17	79 029 345,139	79 029 345,139	97 747 832,992	97 747 832,992
Total des produits d'exploitation		79 029 345,139	79 029 345,139	97 747 832,992	97 747 832,992
Charges d'exploitation					
Variation des stocks produits finis	18	-6 949 235,000	-6 949 235,000	3 559 091,100	3 559 091,100
Achats de marchandises Consommés	19	38 275 624,786	38 275 624,786	27 955 518,435	27 955 518,435
Achats d'approvisionnement consommés	20	27 990 070,826	27 990 070,826	42 763 267,484	42 763 267,484
Charges de Personnel	21	3 834 619,522	3 834 619,522	3 775 194,066	3 775 194,066
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 980 489,981	2 024 061,400	1 649 514,103	1 605 942,684
Autres charges d'exploitation	23	4 546 206,720	4 546 206,720	8 863 937,465	8 863 937,465
Total des charges d'exploitation		69 677 776,835	69 721 348,254	88 566 522,653	88 522 951,234
Résultat d'exploitation					
		9 351 568,304	9 307 996,885	9 181 310,339	9 224 881,758
Charges Financières Nettes	24	8 722 082,012	8 722 082,012	6 402 327,471	6 402 327,471
Autres gains ordinaires	26	1 071 787,470	1 071 787,470	1 491 445,483	1 491 445,483
Autres pertes ordinaires	27	1 304 284,029	1 304 284,029	1 011 848,189	1 011 848,189
Résultat des activités ordinaires avant impôt		396 989,733	353 418,314	3 258 580,162	3 302 151,581
Impôts sur les Bénéfices	28	194 065,683	194 065,683	242 519,987	242 519,987
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		202 924,050	159 352,631	3 016 060,175	3 059 631,594

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2014 (en dinar)

DESIGNATION	NOTE S	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat Net d'Impôt	29	202 924,050	159 352,631	3 016 060,175	3 059 631,594
Ajustements pour:					
+ Amortissements	30	1 541 566,733	1 585 138,152	1 119 903,818	1 076 332,399
+ Provisions	31	438 923,248	438 923,248	529 610,285	529 610,285
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	256 563,557	256 563,557	1 451 219,410	1 451 219,410
Variation des :					
-	33	13 070 234,420	13 070 234,420	-6 421 012,663	-6 421 012,663
-	34	-22 479 277,160	-22 479 277,160	24 412 838,529	24 412 838,529
-	35	3 686 818,170	3 686 818,170	-1 628 034,030	-1 628 034,030
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-3 682 900,538	-3 682 900,538	-7 835 901,126	-7 835 901,126
- Autres Produits non encaissables	37	57 681,309	57 681,309	38 888,418	38 888,418
* Autres charges non décaissables	38	12 928,932	12 928,932	0,000	
+ Intérêts sur emprunts	40	1 730 750,816	1 730 750,816	2 012 974,619	2 012 974,619
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 652 172,945	5 652 172,945	-19 011 251,893	-19 011 251,893
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	2 135 433,813	2 135 433,813	2 319 431,959	2 319 431,959
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	128 999,395	128 999,395	52 486,502	52 486,502
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	282 825,270	282 825,270	579 599,461	328 069,788
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	284 739,250	284 739,250	284 029,673	32 500,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-2 004 520,438	-2 004 520,438	-2 562 515,245	-2 562 515,245
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
+ Encaissements provenant des emprunts	47	435 812,750	435 812,750	1 415 997,214	1 415 997,214
- Remboursement d'emprunts	48	4 975 247,722	4 975 247,722	3 678 214,820	3 678 214,820
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	1 730 750,816	1 730 750,816	2 012 974,619	2 012 974,619
+ Encaissement suite à l'émission d'actions	49bis	0,000	0,000	10 500 000,000	10 500 000,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-6 270 185,788	-6 270 185,788	6 224 807,775	6 224 807,775
Variation de trésorerie		-2 622 533,281	-2 622 533,281	-15 348 959,363	-15 348 959,363
Trésorerie au début de L'exercice		50	-38 407 771,730	-38 407 771,730	-23 058 812,367
Trésorerie à la clôture de l'exercice		51	-41 030 305,011	-41 030 305,011	-38 407 771,730

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2014

/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014	31/12/2013
Logiciels	1 841 275,868	1 804 954,331	36 321,537	40 527,270
TOTAL	1 841 275,868	1 804 954,331	36 321,537	40 527,270

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE			PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE	
	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014	31/12/2013	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	
Terrains nus	76 974,756		7 200 000,000	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	76 974,756		76 974,756	
Terrains Bâti	623 809,465		1 685 100,000	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	623 809,465		623 809,465	
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	25 658,146	10 634,854	36 293,000	25 658,146	10 634,854	12 820,654	36 293,000	23 472,346	12 820,654	
Bâtiments Industriels	1 808 979,155	353 787,563	1 455 191,592	1 808 979,155	353 787,563	1 455 191,592	1 304 940,399	1 575 808,213	270 867,814	1 304 940,399	
Bâtiments Administratifs	3 318 514,120	934 854,718	2 862 823,981	4 189 942,504	1 327 118,523	2 862 823,981	2 975 776,490	3 144 964,230	691 923,738	2 453 040,492	
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	564 327,478	564 327,478	0,000	
Matériel Industriel	1 419 481,607	1 082 443,863	337 037,744	1 419 481,607	1 082 443,863	337 037,744	365 123,642	1 389 137,857	1 024 014,215	365 123,642	
Outillage Industriel	639 261,025	225 559,271	413 701,754	639 261,025	225 559,271	413 701,754	415 497,416	582 672,814	167 175,398	415 497,416	
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	25 275,283	6 363,181	31 638,464	25 275,283	6 363,181	7 402,500	31 638,464	24 235,964	7 402,500	
Matériel Transport Biens	1 018 951,761	590 076,136	428 875,625	1 018 951,761	590 076,136	428 875,625	391 683,227	848 535,159	456 851,932	391 683,227	
Matériel Transport Personnes	1 937 651,128	1 352 605,789	585 045,339	1 937 651,128	1 352 605,789	585 045,339	516 561,463	1 768 098,195	1 251 536,732	516 561,463	
A.A.I Divers	1 655 207,817	1 214 819,346	440 388,471	1 655 207,817	1 214 819,346	440 388,471	484 804,843	1 626 177,908	1 141 373,065	484 804,843	
Equipement De Bureau	206 122,894	85 926,127	120 196,767	206 122,894	85 926,127	120 196,767	127 068,247	196 036,940	68 968,693	127 068,247	
Matériel informatique	1 087 430,960	823 751,709	263 679,251	1 087 430,960	823 751,709	263 679,251	272 347,902	1 023 127,787	750 779,885	272 347,902	
TOTAL	14 424 643,630	7 279 085,429	15 809 038,559	23 480 387,793	7 671 349,234	15 809 038,559	15 759 126,783	13 487 602,266	6 435 527,260	7 052 075,006	

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2 bis-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Immobilisations incorporelles en cours	0,000	11 974,978
TOTAL	0,000	11 974,978

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Participations	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 255 018,318
Prêt Au Personnel	322 071,402		322 071,402	322 985,382
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	70 837,833		70 837,833	71 837,833
TOTAL	13 712 952,553	59 900,000	13 653 052,553	13 654 966,533

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2014	31/12/2013
Charges à répartir	1 238 318,677	544 664,438	693 654,239	197 837,265

4-Stocks

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Matières Premières	2 015 416,996	404 752,996
Produits Finis	8 632 455,003	1 683 220,003
Marchandises	5 750 491,000	1 815 579,000
Pièces de Rechanges	2 529 940,998	1 954 517,584
TOTAL	18 928 303,997	5 858 069,583

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Clients	32 601 344,103	122 924,662	32 478 419,441	57 157 975,894
Clients-Effets à recevoir	2 112 904,872		2 112 904,872	2 158 560,162
Clients -Impayés et douteux	10 084 398,384	3 682 216,507	6 402 181,877	4 488 606,981
TOTAL	44 798 647,359	3 805 141,169	40 993 506,190	63 805 143,037

6-Autres Actifs Courants

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Avances & Acomptes au Personnel	205 457,513	205 457,513	177 889,442	177 889,442
T.V.A à Régulariser	7 671,489	7 671,489	19 538,099	19 538,099
Retenue à régulariser	10 002,923	10 002,923	0,000	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	5 239 143,085	5 304 536,524	3 709 908,659	3 644 515,220
Créances sur Cession d'Immobilisations	211 697,923	211 697,923	275 197,318	275 197,318
Débiteurs Divers	43 042,228	43 042,228	0,000	0,000
Produits a Recevoir	2 595 994,950	2 595 994,950	679 885,135	679 885,135
Compte d'attente à Régulariser Actif	96 734,988	96 734,988	107 777,415	107 777,415
Charges Constatées d'Avance	988 712,650	988 712,650	870 336,349	870 336,349
TOTAL	9 398 457,749	9 463 851,188	5 840 532,417	5 775 138,978

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 191 698,929	3 469 879,795
Caisse	5 705,512	4 240,626
TOTAL	3 197 404,441	3 474 120,421

9-Capital Social

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Capital social	12 250 000,000	12 250 000,000

10-Réserves

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Prime d'émission	8 720 223,625	8 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Résultats Reportés	-10 849 196,149	-11 132 495,096	-14 148 555,271	-13 908 827,743

11bis-Résultats Reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Réserve spéciale de Réévaluation	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Provisions pour Risques et Charges	0,000	150 000,000

13-Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Emprunt à long terme	20 187 930,504	23 875 754,301

14-Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs d'Exploitation	10 178 931,323	6 661 824,439
Fournisseurs Etrangers	963 747,967	848 943,758
Effets à Payer Exploitation	2 080 857,784	1 293 888,648
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	299 720,843	424 532,203
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-8 943 687,951	-821 518,310
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	4 577 869,966	8 405 970,738

15-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Rémunérations Dues Au Personnel	98 851,064	96 697,325
Etat, Retenue sur Honoraires	32 424,368	45 280,829
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	81 511,758	58 139,938
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	830 330,025	276 208,049
Etat, Taxe au profit du système de	17 400,000	10 050,000

maitrise de l'énergie a payer		
Etat, T.V.A à Payer	545 948,904	2 520 778,033
Etat, Droit à la consommation à Payer	24 680,044	27 095,837
Obligations Cautionnées	1 114 114,114	1 583 828,912
FO.DE.C	37 643,661	86 588,565
Timbres Fiscaux	695,000	721,200
Etat, Taxe pour La Protection de L'environnement à Payer	150 475,952	296 404,995
T.F.P	3 974,946	3 409,092
FO.PRO.LO.S	3 974,946	3 409,092
Dividendes a payer	313 690,688	414 584,990
C.N.S.S	201 058,761	191 651,020
C.A.V.I.S	8 143,644	12 390,651
Accidents de Travail	10 166,729	9 702,442
Créditeurs Divers	4 550 000,000	1 900 000,000
Produits Constatés d'avance	0,000	2 378,816
Charges à Payer	0,000	300 000,000
Assurance Groupe	0,000	25 000,000
TOTAL	8 025 084,604	7 864 319,786

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Financement De Stock	7 780 000,000	7 780 000,000
Financement en Devises	18 889 765,749	26 834 042,261
Avances sur factures	1 942 759,000	1 068 810,000
Découvert Mobilisé	3 277 000,000	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 743 523,943	4 610 699,707
Intérêts courus sur emprunt	579 479,478	505 924,318
Banques	11 778 705,225	5 713 115,572
TOTAL	47 991 233,395	46 512 591,858

III/ ETAT DE RESULTAT

-

17- Revenus

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Ventes	77 740 964,124	96 205 137,675
Travaux	1 081 088,338	1 440 988,006
Produits des Activités Connexes	207 292,677	101 707,311
TOTAL	79 029 345,139	97 747 832,992

18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Produits Finis & Encours	-6 949 235,000	3 559 091,100
TOTAL	-6 949 235,000	3 559 091,100

19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Achats Marchandises	42 210 536,786	25 946 198,234
Variation Stock Marchandises	-3 934 912,000	2 009 320,201
TOTAL	38 275 624,786	27 955 518,435

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Achats Matières Premières Etrangères	24 041 619,868	32 530 407,604
Achats Matières Premières locales	781 212,545	0,000
Frais sur Achats	4 405 898,079	8 212 314,386

Achats Matières & Fournitures Consommables	376 286,764	633 587,591
Variation des stocks de Matières Premières	-1 610 664,000	1 237 450,219
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-575 423,420	-384 848,857
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	571 140,990	534 356,541
TOTAL	27 990 070,826	42 763 267,484

21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Salaires & Compléments de Salaires	3 172 653,506	3 095 898,687
Charges Sociales Légales	613 357,698	608 736,523
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	48 608,318	70 558,856
TOTAL	3 834 619,522	3 775 194,066

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	28 298,530	28 298,530	40 739,063	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	968 603,765	1 012 175,184	807 345,788	763 774,369
Dotations aux résorptions des charges à répartir	544 664,438	544 664,438	271 818,967	271 818,967
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	438 923,248	438 923,248	315 997,559	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	0,000	63 612,726	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	0,000	150 000,000	150 000,000
TOTAL	1 980 489,981	2 024 061,400	1 649 514,103	1 605 942,684

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges Locatives	951 242,235	999 083,780
Entretien & Réparations	751 492,647	733 212,190
Primes d'Assurances	389 475,144	343 028,713

Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	183 167,825	266 228,295
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 229 109,237	1 418 924,800
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	791 153,885	1 247 309,595
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 615 999,627	2 390 498,199
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	913 715,029	911 541,228
Déplacements, Missions & Réceptions	352 689,456	623 095,488
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	262 938,578	309 636,344
Services Bancaires & Assimilés	792 964,362	1 046 959,085
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	298 189,625	240 452,324
Transfert de charge	-3 985 930,930	-1 666 032,576
TOTAL	4 546 206,720	8 863 937,465

24-Charges Financières

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges D'intérêt	6 097 652,728	6 285 324,255
Pertes de Change	3 429 990,534	940 128,786
TOTAL	9 527 643,262	7 225 453,041

25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Autres Produits Financiers	617 777,464	483 968,982
Gains de Change	187 783,786	339 156,588
TOTAL	805 561,250	823 125,570

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Gains Exceptionnels	757 542,604	1 337,655
Produits sur cessions d'immobilisations	57 681,309	38 888,418
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	150 000,000	645 741,715
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	106 563,557	803 220,495
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200
TOTAL	1 071 787,470	1 491 445,483

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Pertes Exceptionnelles	1 291 355,097	1 011 848,189
Pertes sur cessions d'immobilisations	12 928,932	0,000
TOTAL	1 304 284,029	1 011 848,189

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Impôts sur les bénéfices	194 065,683	242 519,987
TOTAL	194 065,683	242 519,987

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**29- Résultat Net d'Impôt**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Résultat Net d'Impôt	202 924,050	159 352,631	3 016 060,175	3 059 631,594
TOTAL	202 924,050	159 352,631	3 016 060,175	3 059 631,594

30-Amortissements

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	28 298,530	28 298,530	40 739,063	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	968 603,765	1 012 175,184	807 345,788	763 774,369
Dotations aux résorptions des charges à répartir	544 664,438	544 664,438	271 818,967	271 818,967
TOTAL	1 541 566,733	1 585 138,152	1 119 903,818	1 076 332,399

31-Provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations aux Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	438 923,248	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	150 000,000
TOTAL	438 923,248	529 610,285

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	106 563,557	803 220,495
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	150 000,000	645 741,715
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200
TOTAL	256 563,557	1 451 219,410

33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation des stocks de Matières Premières	1 610 664,000	-1 237 450,219
Variation Produits Finis & Encours	6 949 235,000	-3 559 091,100
Variation Stock Marchandises	3 934 912,000	-2 009 320,201
Variation des stocks de Pièces de Rechange	575 423,420	384 848,857
TOTAL	13 070 234,420	-6 421 012,663

34-Variation des créances

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Clients	-24 663 312,822	21 589 629,178
Variation Clients-Effets à recevoir	-45 655,290	1 481 136,456
Variation Clients-Impayés et douteux	2 229 690,952	1 342 072,895
TOTAL	-22 479 277,160	24 412 838,529

35-Variation Autres Actifs

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
Variation Avances & Acomptes au Personnel	27 568,071	27 568,071	31 709,374	31 709,374
Variation T.V.A à Régulariser	-11 866,610	-11 866,610	-3 835,748	-3 835,748
Variation T.V.A à Reporter	0,000	0,000	-820 969,922	-820 969,922
Variation Retenue à Régulariser	10 002,923	10 002,923	0,000	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 594 627,865	1 594 627,865	1 460 276,666	1 460 276,666
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-63 499,395	-63 499,395	-8 286,502	-8 286,502
Variation Associés Comptes Courant	0,000	0,000	-152 404,537	-152 404,537
Variation Débiteurs Divers	43 042,232	43 042,232	6 520,250	6 520,250
Variation Produits à Recevoir	1 916 109,815	1 916 109,815	-206 959,924	-206 959,924
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-11 042,427	-11 042,427	104 318,043	104 318,043
Variation Charges Constatées d'Avance	118 376,301	118 376,301	-2 046 688,232	-2 046 688,232
Créances sur cession d'immobilisations	63 499,395	63 499,395	8 286,502	8 286,502
TOTAL	3 686 818,170	3 686 818,170	-1 628 034,030	-1 628 034,030

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-8 122 169,641	-112 849,470
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-124 811,360	130 161,517
Variation Effets à Payer	786 969,136	-745 543,663
Variation Fournisseurs Etrangers	114 804,209	-3 891 756,420
Variation Fournisseurs Locaux	3 517 106,884	-151 077,228
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	-15 564,584	-12 324,556
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	2 153,739	15 604,857
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-12 856,461	14 574,696
Variation Etat ,Retenue à la Source sur salaires	23 371,820	7 706,100
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	554 121,976	217 197,783
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	7 350,000	-4 640,000
Variation Etat, T.V.A à Payer	-1 974 829,129	2 520 778,033
Variation Obligations Cautionnées	-469 714,798	562 211,189
Variation FO.DE.C	-48 944,904	66 763,795
Variation Droit à la consommation à Payer	-2 415,793	-11 612,564
Variation Timbres Fiscaux	-26,200	134,000
Variation FO.PRO.LO.S	565,854	434,847
Variation T.F.P	565,854	434,847
Variation Dividendes a payer	-100 894,302	0,000
Variation, Etat Taxe Pour La Protection De L'environnement à Payer	-145 929,043	296 404,995
Variation C.N.S.S	9 407,741	-3 507,456
Variation C.A.V.I.S	-4 247,007	-6 289,688
Accidents de Travail	464,287	-219,866
Variation Charges à Payer	-300 000,000	0,000
Variation Crédoiteurs Divers	2 650 000,000	-6 700 000,000

Variation Produits Constatés d'avance	-2 378,816	2 378,816
Variation Assurance Groupe	-25 000,000	-13 586,121
Variation Compte d'attente à régulariser passif	0,000	-17 279,569
TOTAL	-3 682 900,538	-7 835 901,126

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Produits sur cessions d'immobilisations	57 681,309	38 888,418
TOTAL	57 681,309	38 888,418

38-Autres charges non décaissables

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Pertes sur cessions d'immobilisations	12 928,932	0,000
TOTAL	12 928,932	0,000

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	1 730 750,816	2 012 974,619

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	961 134,161	2 631 785,277
Variation immobilisations en cours	-11 974,978	-406 684,318
Variation des Charges à Répartir	1 040 481,415	0,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	145 793,215	94 331,000
TOTAL	2 135 433,813	2 319 431,959

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	65 500,000	44 200,000
Créances sur cession d'immobilisations	63 499,395	8 286,502
TOTAL	128 999,395	52 486,502

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	277 825,270	349 599,461
Variation des Titres de participations	0,000	230 000,000
Décaissements provenant des Cautionnements	5 000,000	0,000
TOTAL	282 825,270	579 599,461

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	278 739,250	251 529,673
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	6 000,000	32 500,000
TOTAL	284 739,250	284 029,673

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant des emprunts	435 812,750	1 415 997,214
TOTAL	435 812,750	1 415 997,214

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	364 548,015	368 019,648
Remboursement Principal Emprunt	4 610 699,707	3 310 195,172
TOTAL	4 975 247,722	3 678 214,820

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	1 730 750,816	2 012 974,619

49bis-Encaissement suite à l'émission d'actions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	10 500 000,000

50-Trésorerie au début de L'Exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 474 120,421	1 980 625,521
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-46 512 591,858	-28 369 633,059
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
TOTAL	-38 407 771,730	-23 058 812,367

51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 197 404,441	3 474 120,421
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-47 991 233,395	-46 512 591,858
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 743 523,943	4 610 699,707
TOTAL	-41 030 305,011	-38 407 771,730

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

Suite à votre demande et en notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons procédé à la vérification des états financiers proforma de votre société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2014 et faisant apparaître :

Un total net du bilan de 94 066 259 DT

Et un résultat bénéficiaire de 202 924 DT

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes d'administration de la société,

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les retraitements effectués au niveau des états financiers arrêtés au 31 décembre 2014. Ces retraitements sont liés à :

- La réévaluation de l'immeuble sis à El Kram, de l'immeuble sis à Sidi Fathallah et du terrain situé à BirMchergua, opérée au cours de l'exercice 2005. Cette opération a dégagé une plus-value de 6 132 996 DT constatée dans le compte « Réserve spéciale de Réévaluation » ;
- La correction de la valeur réévaluée de l'immeuble sis à Sidi Fathallah de 208 586 DT effectuée au cours de l'exercice 2007 ;
- La réévaluation du terrain situé à Birmchergua opérée au cours de l'exercice 2010. Cette opération a dégagé une plus-value de 2 714 162 DT constatée dans le compte « Réserve spéciale de Réévaluation ».

Ces retraitements ont affecté les postes suivants :

- Au niveau des bilans :

Eléments	Exercice 2014	Exercice 2013
Immobilisations corporelles	- 9 055 744	- 9 055 744
Amortissements	-392 264	-348 692
Autres actifs courants	-65 393	-65 393
Résultats reportés	283 299	239 728
Réserves spéciales de réévaluation	-9 055 744	-9 055 744

- Au niveau des états de résultat :

Eléments	Exercice 2014	Exercice 2013
Dotations aux comptes d'amortissements	43 571	43 571

Nous vous rappelons que l'immeuble Kallel ayant fait l'objet de réévaluation au cours de l'exercice 2005, a été cédé au cours de l'exercice 2007 pour une valeur de 4 932 714 DT. Cette opération a généré un profit de 2 424 438 DT. Un montant de 354 439 DT représentant la plus-value par rapport à la valeur réévaluée a été constaté dans le résultat de l'exercice 2007. Le montant de 2 069 999 DT déjà constaté dans le compte « Réserves Spéciales de Réévaluation » y figure encore.

Compte tenu de ce qui précède nous vous informons que nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « ELECTROSTAR » au niveau de la présentation des états financiers proforma arrêtés au 31 décembre 2014.

Tunis, le 08 juin 2015

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Besma BEDOUI