

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme. Basma BEDOUI (Bedoui Business & Consulting) et Mr Mehdi MASMOUDI (Société Management & Audit Services).

* Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Bilan
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Solde arrêté au	
		31 Déc. 2016	31 Déc. 2015
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1	1 852 571	1 841 276
Moins : amortissements des immobilisations incorporelles		-1 838 765	-1 824 124
Immobilisations Incorporelles Nettes		13 806	17 152
Immobilisations corporelles	3.1	31 885 395	24 027 213
Moins : amortissements des immobilisations corporelles		-8 987 254	-8 356 965
Immobilisations Corporelles Nettes		22 898 141	15 670 249
Immobilisations financières	3.2	13 528 779	13 861 936
Moins : Provisions sur des titres de participation		-59 900	-59 900
Immobilisations financières Nettes		13 468 879	13 802 036
Total Actifs Immobilisés		36 380 827	29 489 436
Autres actifs non courants	3.3	1 373 925	346 827
Total des actifs non courants		37 754 752	29 836 263
Actifs courants			
Stocks	3.4	38 853 479	39 817 483
Moins : provisions sur stocks		0	0
		38 853 479	39 817 483
Clients et comptes rattachés	3.5	49 805 858	43 958 810
Moins : provisions sur créances		-4 486 298	-4 155 410
		45 319 560	39 803 399
Autres actifs courants	3.6	7 967 428	7 354 696
Moins : provisions autres actifs courants		0	0
		7 967 428	7 354 696
Placements et autres actifs financiers	3.7	0	20 000
Moins : provisions autres actifs financiers		0	0
		0	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	3.8	1 184 763	2 709 024
Total des actifs courants		93 325 230	89 704 603
Total des actifs		131 079 982	119 540 866

Bilan
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde arrêté au	
		31 Déc. 2016	31 Déc. 2015
Capitaux propres			
Capital social		12 250 000	12 250 000
Réserves légales		890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224
Résultats reportés		-10 825 904	-10 973 142
Réserve spéciale de réévaluation		11 125 744	11 125 744
Total des capitaux propres avant résultat		22 160 253	22 013 014
Résultat de l'exercice		163 875	147 239
Total des capitaux propres avant affectation	3.9	22 324 128	22 160 253
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	3.10	15 863 920	19 611 714
Total des passifs non courants		15 863 920	19 611 714
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	28 161 928	12 818 042
Autres passifs courants	3.12	5 496 903	5 961 761
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.13	59 233 103	58 989 097
Total des passifs courants		92 891 934	77 768 899
Total des passifs		108 755 854	97 380 613
Total des capitaux propres et passifs		131 079 982	119 540 866

ETAT DE RESULTAT
Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Etat de résultat	Notes	Exercice clôturé le	
		31 Déc. 2016	31 Déc. 2015
Produits d'exploitation			
Revenus	4.1	84 081 582	75 350 176
Total des produits d'exploitation		84 081 582	75 350 176
Charges d'exploitation			
Variations des stocks produits finis & en-cours		2 850 177	-18 895 528
Achats de marchandises consommées	4.2	20 875 069	17 591 555
Autres approvisionnements consommés	4.3	34 928 014	54 559 926
Charges de personnel	4.4	4 332 054	4 131 733
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.5	2 587 230	1 755 595
Autres charges d'exploitation	4.6	5 486 227	7 167 894
Total des charges d'exploitation		71 058 770	66 311 174
Résultat d'exploitation		13 022 811	9 039 001
Charges financières nettes	4.7	-12 854 344	-8 744 155
Autres gains ordinaires	4.8	336 136	494 206
Autres pertes ordinaires	4.9	-138 316	-458 294
Résultat des activités ordinaires avant impôt		366 288	330 759
Impôt sur les bénéfices		-202 413	-183 520
Résultat des activités ordinaires après impôt		163 875	147 239
Effets des modifications comptables		0	0
Résultat net de l'exercice après modification comptable		163 875	147 239

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clôturé le	
		31 Déc. 2016	31 Déc. 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice		163 875	147 239
Ajustement pour:			
Amortissements	5.1	2 072 849	1 386 676
Provisions	5.1	514 380	368 920
Reprises sur amortissements et provisions	5.2	183 648	73 507
Variation des:			
Stocks	5.3	-964 004	20 889 179
Créances	5.4	7 553 328	-839 838
Autres actifs	5.5	588 732	-2 180 012
Fournisseurs et autres dettes assimilés	5.6	12 228 916	6 197 868
Autres Produits non encaissables	5.7	136 035	106 090
Autres charges non décaissables	5.8	2 504	0
Intérêts sur emprunts	5.9	1 444 477	1 393 037
Total Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		8 929 263	-8 555 187
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquis. d'immob. corporelle et incorporelle	5.10	5 922 529	883 799
Encaissements provenant de La cession d'immob. corporelle et incorporelle	5.11	118 500	92 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation financière	5.12	85 448	603 312
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation financière	5.13	438 605	454 329
Total Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-5 450 872	-940 783
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	5.14	147 338	2 975 342
Remboursement d'emprunts	5.15	4 385 081	3 062 382
Paieement d'intérêts sur emprunts	5.16	1 444 477	1 393 037
Total Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 682 220	-1 480 077
Variation de Trésorerie		-2 203 830	-10 976 047
Trésorerie au début de l'exercice	5.17	-52 006 352	-41 030 305
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5.18	-54 210 181	-52 006 352

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de la société

Les comptes annuels de la société « ELECTROSTAR » , pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises.

Les états financiers de la société « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers sont préparés conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

Les états financiers ont été préparés compte tenu des hypothèses de la continuité d'exploitation et de la comptabilité d'engagement et par référence aux conventions comptables de base notamment :

- Convention du coût historique, à l'exception des Immobilisations (terrains et constructions ayant fait l'objet d'une réévaluation libre et qui sont présentées à leur juste valeur) ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les principales méthodes comptables adoptées par la société pour l'établissement de ses états financiers se présentent comme suit :

2.1. Comptabilisation des immobilisations et des amortissements

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

- Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de trois ans, les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.
- Les immobilisations corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire suivant leur durée probable d'utilisation à partir de la date de leur mise en service aux taux suivants :

Nature des immobilisations	Taux d'amortissement
Construction	5%
Agencements Aménagements Installations	10%
Matériel de transport	20%
Equipement de bureau	10%
Matériel Informatique	33%

- Les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.
- Les Immobilisations acquises en leasing avant le premier janvier 2008, sont comptabilisées conformément aux normes comptables en vigueur ; les redevances y afférentes sont rattachées au

résultat de l'exercice auxquelles elles se rapportent à l'exception des terrains et constructions qui sont comptabilisés conformément à la norme IAS 17.

- Les Immobilisations acquises à partir du premier janvier 2008, sont comptabilisées en immobilisations en contrepartie d'une dette financière « Leasing ». La valeur de comptabilisation initiale correspond à la valeur inférieure entre la juste valeur du bien acquis et la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée. Les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n°2008-492 du 25 février 2008.
- Les immobilisations acquises en leasing correspondent en totalité au matériel de transport. Ces immobilisations sont constatées à la valeur actualisée des loyers. Les contrats de location-financement s'écoulent sur une période de trois ans. Ces biens sont amortis selon leur durée d'utilisation.

2.2. Les stocks

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à la date de leur entrée dans le patrimoine de la société à leur coût moyen pondéré. Ce coût est obtenu par l'addition du prix d'achat et des frais accessoires engagés pour l'entrée de ces stocks en magasin.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production ; ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

2.3. Les revenus

Les revenus liés à la vente de produits finis et de marchandises par la société Electrostar sont constatés à la date du transfert, à l'acheteur, des risques et avantages inhérents à la propriété. Cette date correspond à la date de livraison aux clients.

Les revenus sont enregistrés à la juste valeur de la transaction en hors taxe, compte non tenu des taxes collectées par la société et à reverser à l'Etat.

Les créances en découlant sont évaluées à leur valeur historique incluant les taxes collectées sur le chiffre d'affaires (TVA, droit de consommation, taxe énergétique, fodec...)

2.4. Opérations libellées en monnaie étrangères

Les achats d'exploitation et d'investissement libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours du jour de l'opération (soit le cours de dédouanement). Pour l'arrêté des états financiers, les dettes et les créances qui en résultent sont converties au cours de clôture : Les plus ou moins-values sont rapportées au résultat de l'exercice (pertes ou gains de change).

3. Notes détaillées du Bilan

3.1. Actifs immobilisés

Les actifs immobilisés présentent une valeur nette de 22 911 947DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

(EN TND)

(En TND)	VB au 31/12/15	Acquisitions 2016	Cessions 2016	VB au 31/12/16	Amort. 31/12/15	Dotations 2016	Amort. Immob. Cédées	Amort. 31/12/16	VCN 31/12/16
Immobilisations incorporelles									
Logiciel	1 841 276	11 295		1 852 571	1 824 124	14 640		1 838 765	13 806
Total des immobilisations Incorporelles	1 841 276	11 295	0	1 852 571	1 824 124	14 640	0	1 838 765	13 806
Immobilisations corporelles									
Terrains nus	7 200 000			7 200 000	0			0	7 200 000
Terrains Bâti	1 685 100	4 763 579		6 448 679	0			0	6 448 679
Agencements Et Aménag. des Terrains	36 293			36 293	27 844	2 186		30 030	6 263
Bâtiments Industriels	2 170 093	178 036		2 348 128	452 319	112 578		564 896	1 783 232
Bâtiments Administratifs	4 292 461	2 999 683		7 292 144	1 602 550	287 830		1 890 380	5 401 764
Installations Techniques	564 327			564 327	564 327			564 327	0
Matériel Industriel	1 420 463			1 420 463	1 141 126	52 767		1 193 894	226 569
Outillage Industriel	661 671	10 293		671 964	286 599	62 343		348 942	323 022
Agencement Du Matériel Industriel	31 638			31 638	26 278	1 002		27 280	4 358
Matériel Transport Biens	1 145 105	10 000	90 453	1 064 653	752 589	147 340	81 483	818 446	246 207
Matériel Transport Personnes	1 763 433	164 355	312 492	1 615 296	1 213 994	189 311	312 492	1 090 813	524 483
A.A.I Divers	1 716 606	65 360		1 781 966	1 286 921	70 792		1 357 713	424 253
Equipement De Bureau	209 475	19 765		229 240	102 813	18 125		120 939	108 302
Matériel Informatique	1 130 548	50 054		1 180 602	899 605	79 990		979 595	201 007
Total des immobilisations Corporelles	24 027 213	8 261 127	402 945	31 885 395	8 356 965	1 024 264	393 975	8 987 254	22 898 141
Total des actifs immobilisés	25 868 489	8 272 421	402 945	33 737 966	10 181 089	1 038 905	393 975	10 826 018	22 911 947

- Le solde du compte immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 1 852 571 DT contre 1 841 276 DT soit une variation de 11 295DT correspondant à l'acquisition de nouvelles licences exchange.
- Le solde du compte immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 31 885 395DT contre 24 027 213 DT au 31 décembre 2015 soit une variation de + 7 858 182 DT détaillée comme suit :
 - Acquisitions de l'exercice : 8 261 127 DT
 - Cessions de l'exercice : 402 945DT

Il est à noter que la société « Electrostar SA » a acquis auprès de sa filiale la société « SOGES SA » un immeuble sis à Sidi Daoued route GP9 pour un montant de 7 000 000 DT.

Les acquisitions en leasing de l'exercice 2016 totalisent 147 338 DT et correspondent à des matériels de transport. La valeur comptable nette des immobilisations détenues en leasing au 31 décembre 2016 s'élève à 567 700 DT.

3.2. Immobilisations Financières

- Lors de leur acquisition, les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition conformément à la norme NC 7 relative aux placements. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais sont exclus.
- Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût historique. A la date de clôture, la société retient la valeur d'usage de ses participations.
- Les immobilisations financières enregistrent un solde net de 13 468 879 DT au 31 décembre 2016 contre un solde net de 13 802 036 DT au 31 décembre 2015, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de Participations	13 363 918	13 343 918
Prêts personnel	100 398	440 818
Cautionnement	59 338	72 074
Dépôts	5 125	5 125
S-Total	13 528 779	13 861 936
Provision pour dépréciation titres	-59 900	-59 900
Total	13 468 879	13 802 036

Les titres de participations sont détaillés comme suit au 31 décembre 2016 :

Titres de participation	Pourcentage de détention	Montant
SOGES	99.44%	8 800 000
HMT	99.93%	2 529 000
Ste Civile Immob.Sidi Abdelhamid	37.97%	662 500
L'affiche Tunisienne	56.87%	600 000
MIXAL	4.05%	450 000
BirMchergua	62.50%	125 000
MEGA COM	58.33%	105 000
WEBCOM	19.97%	59 900
Wided Services	2.55%	12 500
BTS*	-	20 000
SODINCO	-	18
Total		13 363 918

*Au cours de l'exercice 2016, les titres de participation BTS ont été reclassés parmi les titres de participation.

3.3. Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants, comportant des charges à répartir, enregistrent un solde net de 1 373 925DT au 31 décembre 2016 contre un solde net de 346 827 DT au 31 décembre 2015.

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charges à répartir / Valeur Brute	2 407 715	693 654
Charges à répartir / Résorption	1 033 790	346 827
Total	1 373 925	346 827

Les charges à répartir sont résorbées sur une durée de 3ans.

3.4. Stocks

Les stocks enregistrent un solde au 31 décembre 2016 de 38 853 479 DT contre un solde de 39 817 483 DT au 31 décembre 2015. Le détail se présente comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Stocks produits finis	24 677 806	27 527 983
Stocks marchandises	9 449 783	8 555 123
Stocks pièces de rechanges	4 146 817	2 034 468
Stocks matières premières	579 073	1 699 909
Total	38 853 479	39 817 483

3.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 45 319 560DT au 31 décembre 2016 contre un solde net de 39 803 399 DT au 31 décembre 2015. Cette rubrique est détaillée comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Clients	37 031 095	29 401 040
Clients, impayés et douteux	12 034 704	10 854 260
Clients, effets à recevoir	740 058	3 703 510
S-Total	49 805 858	43 958 810
Provision pour dépréciation clients	-4 486 298	-4 155 410
Total	45 319 560	39 803 399

Les comptes « Clients douteux et impayés » totalisent au 31/12/2016 un montant de 12 034 704 DT provisionné à concurrence de 4 486 298DT. Ces créances proviennent essentiellement des effets et chèques impayés, des clients douteux et des clients contentieux.

Il est à noter que :

- Les effets et chèques impayés à la clôture de l'exercice ne font pas l'objet des provisions. Ces créances sont réglées au cours de l'exercice suivant.
- La provision couvre les clients douteux et les clients contentieux. Les clients douteux sont provisionnés en totalité. Les soldes des clients contentieux, déduction faite des créances couvertes par des hypothèques et garanties réelles reçus par la société, sont provisionnés en respect d'une politique de provision et de reclassement des clients fixée par la société.

3.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants enregistrent un solde de 7 967 428DT au 31 Décembre 2016 contre un solde de 7 354 696 DT au 31 Décembre 2015, et sont détaillés comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Produits à recevoir	3 031 249	3 636 543
Charges constatés d'avance	858 135	1 619 177
Etat, impôts sur les bénéfiques à reporter	2 995 706	1 407 967
Avance personnel *	545 131	262 803
Créances sur cessions d'immobilisation	251 698	227 698
Débiteurs Divers	285 449	200 509
TVA à régulariser	60	0
Total	7 967 428	7 354 696

*En 2016, la société ELECTROSTAR a procédé au reclassement des échéances a moins d'un an des prêtsaccordés au personnel au niveau des autres actifs courants.

3.7. Placements et Autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers accusent un solde de nulau 31 décembre 2016contre un solde de 20 000 DT au 31 Décembre 2015 correspondant aux titres BTS. Au cours de l'exercice 2016, les titres de participation BTS ont été reclassés parmi les immobilisations financières.

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde de 1 184 763 DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 2 709 024 DT au 31 décembre 2015, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Chèques et effets à l'encaissement	1 183 086	2 706 056
Caisse	1 677	2 968
Total	1 184 763	2 709 024

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent un solde de 22 324 128 DT au 31 décembre 2016. Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

(En TND)

	Capital social	Réserves légalés	Prime d'émission	Résultat reportés	Résevspéc de réév	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	12 250 000	890 190	8 720 224	-10 973 142	11 125 744	147 239	22 160 253
<i>Affectation des capitaux propres de l'exercice 2015</i>							
Résultat reportés				147 239		-147 239	
Résultat de l'exercice 2016						163 875	163 875
Capitaux propres au 31 décembre 2016	12 250 000	890 190	8 720 224	-10 825 904	11 125 744	163 875	22 324 128

Il est à noter que :

- La variation du compte « Résultats Reportés » correspond à l'affectation du résultat de l'exercice 2015 conformément à la décision de l'AGO du 26Août 2016.
- Le solde du compte « Réserves spéciales de réévaluation » correspond aux plus-values de réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Les montants respectifs des plus-values de réévaluation dégagées au cours de ces exercices s'élèvent à 8 411 582 DT et 2 714 162 DT. La réévaluation de ces biens immeubles est effectuée en se référant, d'une part, à la valeur vénale de ces biens (valeur de vente sur le marché des biens similaires), et d'autre part, à l'actualisation des cash-flows futurs qui peuvent être générés par ces biens. La valeur inférieure a été retenue.
- Le capital social, s'élevant à 12 250 000 DT, est composé de 2 450 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 5 DT chacune.
- Le résultat par action au titre de l'exercice 2016 s'élève à 0,067 DT/action contre 0,060 DT/action pour l'exercice 2015.

3.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilés accusent un solde de 15 863 920 DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 19 611 714 DT au 31 décembre 2015, soit une baisse de 3 747 794 DT. Ce solde comporte les emprunts bancaires à long terme et les crédits de leasing à plus d'un an pour les montants respectifs de 15 742 168 DT et 121 752 DT.

Les emprunts bancaires à long terme se détaillent comme suit :

(En TND)	Encours au 31 décembre 2015	Retraitements suite rééchelonnement	Remboursements leasing relatif encaissements 2016	Encaissements 2016	Reclassements à court terme 2016 en fournisseurs	Reclassements à court terme 2016	Encours au 31 décembre 2016
BIAT	3 710 000					530 000	3 180 000
AMEN BANQUE	2 875 000					500 000	2 375 000
BTK	2 757 896	189 604				655 000	2 292 500
BNA	2 450 000					350 000	2 100 000
ATTIJARI BANQUE	1 665 985					317 412	1 348 573
BTL	1 286 667					643 333	643 334
BTE	1 474 701					237 173	1 237 528
BIAT	1 500 000					71 429	1 428 571
BTL	960 000					240 000	720 000
BNA	583 330					166 668	416 662
UBCI	107 143					107 143	0
Crédits leasing	240 992		24 400	147 338	242 178		121 752
Total	19 611 714	189 604	24 400	147 338	242 178	3 818 158	15 863 920

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 28 161 928 DT au 31 décembre 2016 contre 12 818 042 DT au 31 décembre 2015, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fournisseurs d'exploitation	17 642 201	11 099 590
Fournisseurs étrangers*	9 298 804	3 201 606
Fournisseurs, effets à payer	1 455 880	1 597 495
Fournisseurs, factures non parvenues	1 864 017	1 206 547
Fournisseurs débiteurs	-2 098 974	-4 287 197
Total	28 161 928	12 818 042

*Il est à noter que :

- Les fournisseurs étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours de change du 31 décembre 2016 et les différences de change dégagées sont rapportées au résultat de l'exercice parmi les charges financières nettes.
- Le solde actualisé des fournisseurs étrangers totalise au 31 décembre 2016 un montant de 9 298 804 DT.

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 5 496 903DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 5 961 761 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Créditeurs divers	2 400 000	2 750 000
Obligations cautionnées	2 134 779	2 098 341
Autres droits et taxes à payer	149 633	323 480
CNSS, cotisations à payer	254 274	245 054
Etat, Retenue à la source	364 743	241 558
TVA à payer	35 386	171 409
personnel rémunérations dues	158 088	131 919
Total	5 496 903	5 961 761

Il est à noter que :

- Le solde du compte « Obligation cautionnées » correspond au montant des obligations échues en 2017,
- Le solde du compte « Créditeurs Divers » totalisant 2 400 000 DT correspond à des billets de trésorerie à échéance 2017 contractés par la société « Electrostar SA » auprès des institutions financières.

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 59 233 103 DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 58 989 097DT au 31 décembre 2015, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Banques	22 495 368	2 921 758
Financement en devises	21 225 589	41 466 238
Financement de stock	8 790 000	8 470 000
Échéance à moins d'un an sur emprunts	3 818 158	4 253 720
Avances sur factures*	2 232 671	1 214 029
Intérêts courus	671 318	503 703
Découvert mobilisé	0	159 649
Total	59 233 103	58 989 097

*Les avances sur factures correspondent à des avances accordées par certaines banques sur les factures de ventes au nom des grandes surfaces.

4. Notes détaillés de l'état de résultat

4.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2016 s'élèvent à 84 081 582DT contre 75 350 176DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Revenus	80 840 469	74 550 569
Travaux SAV	3 026 954	605 072
Produits des activités annexes	214 159	194 534
Total	84 081 582	75 350 176

4.2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés de l'exercice 2016 s'élèvent à 20 875 069 contre 17 591 555 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Achats de marchandises	21 769 728	20 396 187
Variation des stocks de Marchandises	-894 660	-2 804 632
Total	20 875 069	17 591 555

4.3. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés de l'exercice 2016 s'élèvent à 34 928 014 DT contre 54 559 926DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Achat matières premières étrangères	27 159 809	42 556 985
Frais sur achats	4 573 444	8 801 969
Achat matières premières locales	3 272 590	1 266 336
Autres achats non stockés de matière et fourniture	546 058	576 081
Achat matières et fournitures consommables	367 626	547 573
Variation stock pièces de rechange	-2 112 349	495 473
Variation stock Matière premières	1 120 836	315 508
Total	34 928 014	54 559 926

4.4. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2016 s'élèvent à 4 332 054DT contre 4 131 733 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Salaires	3 526 440	3 362 474
Charges sociales légales	738 822	691 058
Autres charges de personnel et autres charges sociales	66 793	78 201
Total	4 332 054	4 131 733

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2016 s'élèvent à 2 587 230DT contre 1 755 595DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dotations amortissements Immobilisations Corporelles	1 024 419	1 020 679
Dotations dépréciations créances douteuses	514 380	368 920
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 033 790	346 827
Dotations amortissements Immobilisations Incorporelles	14 640	19 170
Total	2 587 230	1 755 595

4.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2016 s'élèvent à 5 486 227 DT contre 7 167 894 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Personnel extérieur à l'entreprise	1 713 850	1 704 572
Publicité et publications	1 179 721	1 706 388
Charges locatives	1 066 265	853 546
Services bancaires assimilés	914 116	928 212
Frais de transport	796 107	1 104 300
Etudes et recherches et divers services extérieurs	549 229	387 559
Entretien et réparation	523 080	897 978
Honoraires	503 253	646 930
Impôts et taxes et versements assimilés	400 973	241 540
Prime d'assurance	375 624	381 715
Frais postaux et frais de télécommunications	350 274	351 466
Voyages et déplacements	267 470	621 222
Transferts de charges	-3 153 734	-2 657 536
Total	5 486 227	7 167 894

4.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2016 s'élèvent à 12 854 344 DT contre 8 744 155 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charges financières	13 918 780	9 514 239
Produits financiers	-1 064 436	-770 084
Total	12 854 344	8 744 155

4.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2016 s'élèvent à 336 136 DT contre 494 206 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Reprise sur prov pour dépréciation des créances	183 493	18 650
Produit sur cession d'immobilisation	136 035	106 090
Gains exceptionnels	16 453	314 609
Reprise sur prov pour dépr des autres comptes débiteurs	155	54 857
Total	336 136	494 206

4.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2016 s'élèvent à 138 316 DT contre 458 294 DT durant l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Pertes exceptionnelles	135 811	458 294
Charge sur cession d'immobilisation	2 505	0
Total	138 316	458 294

5. Notes détaillés de l'état des flux de trésorerie

5.1. Dotations aux amortissements et aux provisions

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dotations amort. Immob. Corporelles	1 024 419	1 020 679
Dotations dépréciation créances douteuses	514 380	368 920
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 033 790	346 827
Dotations amort. Immob. Incorporelles	14 640	19 170
Total	2 587 230	1 755 595

5.2. Reprises sur amortissements et aux provisions

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Reprise dépréciation autres comptes débiteurs	155	54 857
Reprise provision dépréciation des créances	183 493	18 650
Total	183 648	73 507

5.3. Variation de stocks

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Variations des stocks produits finis & en-cours	-2 850 177	18 895 528
Variation des stocks de Marchandises	894 660	2 804 632
Variation stock Matière premières	-1 120 836	-315 508
Variation stock pièces de rechange	2 112 349	-495 473
Total	-964 004	20 889 179

5.4. Variation des créances

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Variation clients	7 630 055	-3 200 304
Variation clients-effets à recevoir	-2 963 452	1 590 605
Variation clients-Effets impayés	1 180 445	769 861
Reclassement clients en immobilisations	1 706 280	0
Total	7 553 328	-839 838

5.5. Variations des autres actifs courants

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Variation Produits à Recevoir	-605 293	1 040 548
Variation Charges Constatées d'Avance	-761 042	630 464
Variation Avances & Acomptes au Personnel	282 328	57 345
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	24 000	16 000
Variation Débiteurs Divers	84 940	5 875
Variation T.V.A à Régulariser	60	-7 671
Variation Retenue à Régulariser	0	-10 003
Créances sur cession d'immobilisations	-24 000	-16 000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 587 739	-3 896 569
Total	588 732	-2 180 012

5.6. Variation des fournisseurs et dettes assimilés

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	2 188 223	4 658 191
Variation Fournisseurs Etrangers	6 097 198	2 237 859
Variation Obligations Cautionnées	36 438	984 227
Variation Fournisseurs Locaux	6 542 611	920 659
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	657 470	906 826
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	26 169	33 067
Reclas. Frs d'Immobilisations à Court terme en Frs d'Exploitation	54 388	21 020
Variation Etat, Retenue à la Source	123 185	-702 708
Variation Etat, Autres Taxes à Payer	-173 847	84 636
Variation C.N.S.S et cotisations à payer	9 220	25 685
Variation Dividendes à payer	0	-313 691
Variation, TVA à Payer	-136 023	-374 540
Variation Effets à Payer	-141 615	-483 363
Créditeurs Divers	-350 000	-1 800 000
Reclassement Fournisseurs Débiteurs en Immobilisations	-2 704 500	0
Total	12 228 916	6 197 868

5.7. Autres produits non encaissables

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Produits sur cession d'immobilisation	136 035	106 090
Total	136 035	106 090

5.8. Autres charges non encaissables

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Pertes sur cession d'immobilisation	2 504	0
Total	2 504	0

5.9. Intérêts sur emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Intérêts sur emprunts	1 444 477	1 393 037
Total	1 444 477	1 393 037

5.10. Décaissement provenant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	7 869 477	546 826
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	402 945	336 974
Variation des Charges à Répartir	2 060 887	0
Reclassement clients en immobilisations	- 1 706 280	0
Reclassement fournisseurs débiteurs en immobilisations	- 2 704 500	0
Total	5 922 529	883 799

5.11. Encaissement provenant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	142 500	108 000
Créances sur cession d'immobilisations	-24 000	-16 000
Total	118 500	92 000

5.12. Décaissement provenant des acquisitions d'immobilisations financières

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	84 055	531 846
Décaissements provenant des Cautionnements	1 393	42 466
Variation titres de participations	20 000	29 000
Reclassement titres de placements en titres de participations	- 20 000	0
Total	85 448	603 312

5.13. Encaissement provenant des cessions d'immobilisations financières

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	424 475	413 100
Encaissements prov. des Remboursements des Cautionnements	14 129	41 229
Total	438 605	454 329

5.14. Encaissement provenant des emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Encaissements provenant des emprunts	147 338	2 975 342
Total	147 338	2 975 342

5.15. Remboursement d'emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Remboursement Principal Emprunt	4 064 116	2 698 787
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	320 965	363 595
Total	4 385 081	3 062 382

5.16. Paiement d'intérêts sur emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Intérêts sur Emprunts	1 444 477	1 393 037
Total	1 444 477	1 393 037

5.17. Trésorerie au début de l'exercice

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités &Equivalents en Liquidités	2 709 024	3 197 404
Concours Bancaires &Autres Passifs Financiers	- 54 735 376	-44 247 709
Total	-52 006 352	- 41 030 305

5.18. Trésorerie à la clôture de l'exercice

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de Placements	0	20 000
Liquidités &Equivalents en Liquidités	1 184 763	2 709 024
Concours Bancaires &Autres Passifs Financiers	-55 414 945	- 54 735 376
Reclassement titres de placements en titres de participations	20 000	0
Total	-54 210 181	- 52 006 352

6. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS	2016	CHARGES	2016	SOLDES	2016	2015
Ventes de marchandises & autres produits d'exploitation	31 347 322	Coût d'achat des marchandises vendues	20 875 069	<i>Marge Commerciale</i>	10 472 253	4 042 219
Revenus	52 734 260	Stockage de production	-2 850 177	<i>Production</i>	49 884 083	72 611 930
Production	49 884 083	<i>Achats consommés</i>	34 928 014	<i>Marge sur coût matières</i>	14 956 069	18 052 004
Marge Commerciale	10 472 253					
Marge sur coût matières	14 956 069	Autres charges externes	8 238 989			
TOTAL	25 428 323	TOTAL	8 238 989	<i>Valeur Ajoutée Brute</i>	17 189 334	12 510 334
		Impôts & Taxes	400 973			
		Charges de personnel	4 332 054			
Valeur Ajoutée Brute	17 189 334	TOTAL	4 733 027	<i>Excédent brut d'exploitation</i>	12 456 307	8 137 061
Excédent brut d'exploitation	12 456 307	Autres charges ordinaires	138 316			
Transfert de charges	3 153 734	Charges financières	13 918 780			
Autres produits ordinaires	336 136	Dotations aux amortissements & aux provisions	2 587 230			
Produits financiers	1 064 436	Impôt sur le résultat	202 413			
TOTAL	17 010 613	TOTAL	16 846 739	Résultat Net	163 875	147 239

7. Tableau de passage

Le tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination conformément à l'annexe 7 du NC01 norme générale se présente comme suit :

Désignation	Total	Coûts des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats de marchandises consommées	20 875 069	20 875 069	0	0	0
Autres approvisionnements consommés	34 928 014	34 531 511	198 379	198 124	0
Variations des stocks produits finis & en-cours	2 850 177	2 850 177	0	0	0
Charges de personnel	4 332 054	1 778 506	1 122 743	1 190 799	240 007
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 587 230	299 528	1 195 792	577 530	514 380
Autres charges d'exploitation	5 486 227	1 130 216	2 988 471	810 586	556 954
Total	71 058 770	61 465 006	5 505 384	2 777 039	1 311 341

8. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2016
Escompte commercial	37 307 679
Lettre de crédit	246 087
Obligations cautionnées	142 119
Caution sur marché	95 122
Total	37 791 007

Les garanties bancaires accordées sont :

- Hypothèque sur les terrains et les constructions ainsi que le nantissement du fonds de commerce de la société au profit de différentes banques en contrepartie des crédits reçus.
- Caution solidaire au profit des sociétés SOGES (société de commerce en détail) et HMT (société de commerce en gros) pour leurs engagements avec certaines banques (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société ELECTROSTAR).

9. Informations sur les parties liées

9.1. Chiffre d'affaires réalisé par ELECTROSTAR avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR:

- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 12 506 783 DT avec la société SOGES (société de commerce en détail);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 420 221 DT avec la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 321 805 DT pour la société ELECTROLAND.

9.2. Chiffre d'affaires réalisé par les sociétés du groupe ELECTROSTAR avec la société ELECTROSTAR :

ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 21 769 728 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros);

9.3. Prestations de services fournies par les sociétés du groupe ELECTROSTAR :

- Immobilière Sidi Abdelhamid a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 161 113DT ;
- Climatech (Climatisation centrale) a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 47 007 DT.

9.4. Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles auprès des sociétés du groupe

ELECTROSTAR :

La société ELECTROSTAR a acquis auprès de la société SOGES un immeuble sis à SIDI Daoued Route GP9 pour un montant de 7 000 000 DT.

9.5. Les créances commerciales avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 26 420 794DT envers la société SOGES (société de commerce en détail);
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 1 428 224 DT envers la société Electroland.
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 517 996 DT envers la société CLIMATECH.
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 261 DT envers la société l'Affiche Tunisienne.

9.6. Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2016

- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 3 792 726 DT envers la société H.M.T.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 55 469 DT envers la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 2 964 DT envers ELECTROLAND.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 882 DT envers SOGES.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 268 882 DT envers la société Immobilière Sidi Abdelhamid.

9.7. Les produits des activités connexes et divers réalisés avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- En 2016, ELECTROSTAR a reçu 891 271 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros), 709 598 DT auprès de CLIMATECH, 63 448 DT auprès d'ELECTROLAND, 1 500 DT auprès de SOGES pour la répartition des charges communes.
- ELECTROSTAR a reçu 13 395 DT de la part de HMT, 14 823 DT de la part de SOGES et 79 658 DT de la part d'ELECTROLAND pour la location de locaux.
-

9.8. Avances reçues des sociétés du groupe ELECTROSTAR

Le solde des avances clients reçues de la société H.M.T s'élève au 31 décembre 2016 à 1 791 586 DT.

9.10. Garanties, sûretés réelles et cautions accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR en 2016

-Cautions solidaires au profit des sociétés SOGES (société de commerce en détail) et HMT (société de commerce en gros) pour leurs engagements avec certaines banques (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société ELECTROSTAR).

9.11. Obligations et engagements de la société les ELECTROSTAR envers les dirigeants

Au cours de l'exercice 2016, ELECTROSTAR a alloué à la Direction Générale de la société les rémunérations suivantes :

- La rémunération du Président Directeur Général de la société ELECTROSTAR s'élève à 85 293 DT pour le salaire brut et 10 677 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société ELECTROSTAR s'élève à 76 619 DT pour le salaire brut et 20 475 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.

Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

10. Evénements postérieurs à la date de clôture

- L'assemblée générale extraordinaire de la société ELECTROSTAR réunie le 15 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de 12 250 000 DT pour le porter ainsi de 12 250 000 DT à 24 500 000 DT par la création et l'émission de 2 450 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT chacune.
- La société envisage une deuxième augmentation de capital de 24 500 000 DT, au cours de l'exercice 2017, pour le ramener à 49 500 000 DT.

11. Effet des changements dans la structure de l'entreprise :

Rien à signaler

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mes Dames et Messieurs les actionnaires de la société Electrostar SA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Electrostar SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Electrostar SA », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de **131 079 982 DT** et un résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **163 875 DT**.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Justification de l'opinion avec réserve

Suite aux travaux effectués, nous portons à votre connaissance que :

- La société du groupe « L’AFFICHE TUNISIENNE » dont la société « Electrostar SA » détient une participation de 600 000 DT présente une situation provisoire nette négative. D’autant plus, cette société filiale présente des difficultés de continuité d’exploitation. Et par conséquent, la société « Electrostar SA » doit constituer une provision d’un montant équivalent à sa participation.

4. Opinion sur les états financiers

A notre avis, sous réserve des incidences de la question évoquée au paragraphe « Justification de l'opinion avec réserve », nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « Electrostar SA » au 31 décembre 2016, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

5. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- Les sociétés du groupe « SOGES » et « HMT » dont la société « Electrostar SA » détient une participation, respectivement, de 8 800 000 DT et 2 529 000 DT présentent une situation nette négative, telle que figure au niveau des états financiers avant audit des dites sociétés. La société « Electrostar SA » retient la valeur d’usage pour l’évaluation de ses participations.
- L’affaire relative au redressement fiscal se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Les jugements du tribunal de 1^{ère} instance rendus le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » ont fait l’objet d’appels par l’administration fiscale en date du 9 décembre 2015. Ces appels sont reportés pour la date du 17 mai 2017 pour le jugement de première instance n° 6183 et pour la date du 03 mai 2017 pour le jugement de première instance n° 5479. A la date de la signature du présent rapport, le jugement n°5479 a été reporté pour le 28 Juin 2017.
- Le redressement fiscal relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société « Electrostar SA » en date du 29 juin 2015 dégage un montant en principal de 9 146 116 DT, dont 8 334 423 DT relatif à la taxe énergétique et la TVA y rattachée. Un arrangement partiel entre la société « Electrostar SA » et l’administration fiscale est en cours. Il est à noter que les principaux éléments de redressement (taxe énergétique et TVA y rattachée) ont déjà fait l’objet d’un jugement du tribunal de première instance en faveur de la société « Electrostar SA » tel que mentionné au premier paragraphe.
- Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise un solde brut de 49 805 858DT au 31 décembre 2016. Ces créances proviennent, pour environ 53%, de la société « SOGES ».
- L’assemblée générale extraordinaire de la société « Electrostar SA » s’est réunie en date du 15 Avril 2017, suite à la convocation de son conseil d’administration en date du 23 Mars 2017, et a décidé d’augmenter le capital en numéraire d’un montant de 12 250 000 DT pour le ramener à 24 500 000 DT.
- La société envisage une deuxième augmentation de capital de 24 500 000 DT, au cours de l’exercice 2017, pour le ramener à 49 500 000 DT.

II. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.
- En application des dispositions de l'art 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.
- Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis le 04 mai 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mes Dames et Messieurs les actionnaires de la société « Electrostar SA »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société au 31 décembre 2016. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Votre Conseil d'Administration nous a informés des conventions et des opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- La société « Electrostar SA » a acquis auprès de la société « SOGES SA » un immeuble sis à Sidi Daoued route GP9 pour un montant de 7 000 000 DT. Cette transaction a été autorisée par le conseil d'administration de la société « Electrostar SA » en date du 02 Septembre 2016.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société CIM, pour le compte de sa filiale HHW SA, relatives aux frais de personnel et diverses autres charges administratives et financières, et ce pour un montant hors taxe de 2 373 461 DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société CIM, pour le compte de sa filiale HHW Trading, relatives aux frais de personnel et diverses autres charges administratives et financières, et ce pour un montant hors taxe de 1 424 077 DT.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

Les opérations antérieures continuent à produire leurs effets. Il s'agit notamment :

- Les encours crédits bancaires au 31 décembre 2016 s'élèvent à 19 560 326 DT. Ces crédits sont détaillés comme suit :

	Montant crédit	Encours au 31 décembre 2016
BIAT	5 300 000	3 710 000
AMEN BANQUE	5 000 000	2 875 000
BTK **	5 000 000	2 947 500
BNA	3 500 000	2 450 000
ATTIJARI BANQUE	2 655 000	1 665 985
BTL *	3 860 000	1 286 667
BTE *	3 163 000	1 474 701
BIAT	1 500 000	1 500 000
BTL	1 200 000	960 000
BNA	1 000 000	583 330
UBCI	1 200 000	107 143
Total	33 378 000	19 560 326

* La société « Electrostar SA » a procédé au cours de l'exercice 2015 à un rééchelonnement des reliquats des crédits de consolidation conclus au cours des exercices antérieurs avec la BTL et la BTE. Les périodes sont ramenées de 5 ans à 7 ans.

** Il est à noter que le crédit BTK a fait l'objet d'un rééchelonnement sur une nouvelle période de remboursement de 5 ans, suite à un accord de principe accordé en Décembre 2015. Le titre de crédit a pris effet en Mai 2016.

- La facturation du loyer du local sis au KRAM à la société « ELECTROLAND » pour un montant total de 66 428 DT hors TVA.
- Les locaux mis à la disposition de la société SOGES sont loués pour un montant annuel hors TVA de 14 823 DT.
- Le paiement pour le compte des sociétés : SOGES, HMT, CLIMATECH et ELECTROLAND des cotisations d'assurance groupe pour les montants respectifs de 1 500 DT, 1 099 DT, 1 000 DT et 1 000 DT. Ces montants ont été refacturés à la fin de l'année.
- Les Prestations de service fournies par la société Immobilière "Sidi Abdelhamid" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 161 113 DT.
- Les Prestations de service fournies par la société "Wided Services" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 73 200 DT.
- Les Prestations de service fournies par la société "Climatech" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 47 007 DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société HMT relatives aux frais de personnel, loyer et charges communes de télécommunications, et ce pour les montants hors taxe respectifs de 539 752 DT, 203 841 DT et 146 579 DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société SAVIE relatives aux frais de personnel, loyer et mise à la disposition du matériel, et ce pour les montants hors taxe respectifs de 988 137 DT, 72 264 DT et 130 059 DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société CLIMATECH relatives aux frais de mise à la disposition de personnel, et ce pour le montant hors taxe de 708 598 DT.
- Les contrats de sous-location du local Charguia conclus au cours des exercices antérieurs avec les sociétés :
 - . Maghrébine d'Equipements Domestiques « MED » pour un montant annuel HTVA de 4 465 DT ;
 - . HHW TRADING pour un montant annuel HTVA de 26 791 DT ;
 - . HHW SA pour un montant annuel HTVA de 55 814 DT ;
 - . HMT pour un montant annuel HTVA de 13 395 DT ;
 - . SAVIE pour un montant annuel HTVA de 13 230 DT ;
 - . ELECTROLAND pour un montant annuel HTVA de 13 230 DT ;
- Les délais de règlements des créances accordées aux sociétés du groupe, notamment la société « SOGES », dépassent les délais accordés aux conditions normales de vente à crédit.
- La société « Electrostar SA » a accordé une caution solidaire au profit des sociétés SOGES (société de commerce en détail) et HMT (société de commerce en gros) pour leurs engagements avec certaines banques (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société Electrostar SA)

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunérations annuelles des dirigeants se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 85 293 DT pour le salaire brut et 10 677 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 76 619 DT pour le salaire brut et 20 475 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Tunis le 04 mai 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi