

## **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 2013 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

## Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2013

### ACTIFS

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

**CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**

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

## Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2013

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

## Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2013

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

## Les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013

### I/ LE BILAN

#### 1- Immobilisations Incorporelles

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

#### 2-Immobilisations Corporelles

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

#### 3-Immobilisations en cours

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

#### 4-Immobilisations Financières

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

#### 5-Autres actifs non courants

-

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

#### 6-Stocks

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

#### 7-Clients & Comptes rattachés

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

## **8-Autres Actifs Courants**

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

## **9-Placements & Autres Actifs Financiers**

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

## **10-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

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

## **11-Capital Social**

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

## **12 Réserves**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Réserve Légale	890 190	890 190

### **13-Prime d'émission**

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

### **14-Résultats Reportés**

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

### **15-Réserve spéciale de réévaluation**

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

### **16-Autres capitaux propres**

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

### **17-Emprunts**

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

### **18-Provisions pour risques et charges**

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

## 19-Fournisseurs & Comptes rattachés

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

## 20-Autres Passifs Courants

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

## 21-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

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

## II/ ETAT DE RESULTAT

### 22- Revenus

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

### 23-Autres produits d'exploitation

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

### 24- Variation Produits Finis

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

## 25-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

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

## 26-Charges de Personnel

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

## 27-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions nettes

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

## **28-Autres Charges d'Exploitation**

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

## **29-Charges Financières**

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

## **30-Produits Financiers**

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

## **31-Autres Gains Ordinaires**

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

### 32-Autres Pertes Ordinaires

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

### 33-Impôts sur les sociétés

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

## III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### 34- Résultat Net d'Impôt

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

### 35-Dotations aux amortissements et provisions

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

### 36-Charge d'Intérêts sur Emprunts

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

### 37-Autres produits non encaissables & charges non décaissables

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

### **38-Variation des Stocks**

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

### **39-Variation des créances**

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

### **40-Variation Autres Actifs**

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

#### **41-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

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

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

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

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

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

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

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

#### **45-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

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

#### **46-Encaissements Suite à L'émission D'actions**

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

#### **47-Encaissements Provenant des emprunts**

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

#### **48-Remboursement d'Emprunts**

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

#### 49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

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

#### 50-Encaissement Subventions

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

#### 51-Variation du périmètre

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

#### 52-Trésorerie au début de l'exercice

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

#### 53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

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

## Rapport Général des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

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

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

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

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

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

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

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

**Expression de l’opinion :**

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

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

L'administration fiscale a retenu l'unité « BTU » comme base de calcul de la taxe énergétique, alors que la société retient le « Watt » comme unité de calcul. Pour l'estimation de la dite provision la société a pris en considération la décision du tribunal de première instance de Tunis traitant une affaire similaire de la société. Suivant le certificat d'enrôlement délivré par le tribunal de première instance de Tunis, l'affaire en question a été renvoyée à l'audience du 25 juin 2014 pour le recalcul de la taxe énergétique sur la base de l'unité « Watt », confirmant ainsi la méthode retenue par la société.

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

### **Autres informations**

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

### **Informations spécifiques :**

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

**Yousri BEN HASSINE**

**Besma BEDOUI**