

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes: Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014

Actifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 821 317,571	1 818 648,567	1 817 183,071
Moins: Amortissements	1	1 796 216,779	1 755 699,687	1 776 655,801
		25 100,792	62 948,880	40 527,270
Immobilisations corporelles	2	22 920 076,091	20 686 131,333	22 543 346,429
Moins: Amortissements	2	7 175 558,176	6 403 408,660	6 784 219,646
		15 744 517,915	14 282 722,673	15 759 126,783
Immobilisations en cours	2 bis	11 974,978	747 343,528	11 974,978
Immobilisations Financières	3	13 716 292,213	13 630 256,026	13 714 866,533
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 656 392,213	13 570 356,026	13 654 966,533
Total des Actifs Immobilisés		29 437 985,898	28 663 371,107	29 466 595,564
Autres actifs non courants	3bis	170 583,005	333 746,749	197 837,265
Total des actifs non courants		29 608 568,903	28 997 117,856	29 664 432,829
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	16 660 797,459	12 216 206,365	5 858 069,583
Clients et comptes rattachés	5	46 355 022,277	52 223 087,219	67 277 924,519
Moins: Provisions	5	3 472 781,482	3 971 672,575	3 472 781,482
		42 882 240,795	48 251 414,644	63 805 143,037
Autres actifs courants	6	9 885 835,120	7 823 462,070	6 083 052,404
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 502 971,922	2 055 277,551	3 474 120,421
Total des actifs courants		72 951 845,296	70 366 360,630	79 240 385,445
TOTAL DES ACTIFS		102 560 414,199	99 363 478,486	108 904 818,274

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
-				
Capital Social	9	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000
Réserves Légales	10	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
Résultats reportés	11	-11 132 495,096	-14 148 555,272	-14 148 555,271
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		21 853 661,604	18 837 601,428	18 837 601,429
Résultat avant impôt de la période		115 223,150	1 509 360,498	3 258 580,162
Total des capitaux propres		21 968 884,754	20 346 961,926	22 096 181,591
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges	12	150 000,000	645 741,715	150 000,000
Emprunts	13	21 759 066,341	26 334 848,233	23 875 754,301
Total Passifs non courants		21 909 066,341	26 980 589,948	24 025 754,301
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	7 816 648,171	15 498 913,034	8 405 970,738
Autres passifs courants	15	6 956 928,571	9 611 178,612	7 864 319,786
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	43 908 886,362	26 925 834,966	46 512 591,858
Total Passifs courants		58 682 463,104	52 035 926,612	62 782 882,382
Total des Passifs		80 591 529,445	79 016 516,560	86 808 636,683
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		102 560 414,199	99 363 478,486	108 904 818,274

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014

DESIGNATION	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits d'exploitation				
Revenus	17	41 086 283,028	50 338 166,221	97 747 832,992
Total des produits d'exploitation		41 086 283,028	50 338 166,221	97 747 832,992
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	-5 729 318,000	2 081 149,100	3 559 091,100
Achats de marchandises Consommés	19	21 787 817,474	9 090 763,243	27 955 518,435
Achats d'approvisionnement consommés	20	16 538 601,032	26 125 806,660	42 763 267,484
Charges de Personnel	21	1 827 274,949	1 741 297,404	3 775 194,066
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	588 776,083	615 219,830	1 649 514,103
Autres charges d'exploitation	23	3 053 565,293	5 167 649,840	8 863 937,465
Total des charges d'exploitation		38 066 716,831	44 821 886,077	88 566 522,653
Résultat d'exploitation		3 019 566,197	5 516 280,144	9 181 310,339
Charges Financières Nettes	24	3 662 003,034	3 928 734,789	6 402 327,471
Autres gains ordinaires	26	763 260,153	58 340,813	1 491 445,483
Autres pertes ordinaires	27	5 600,166	136 525,670	1 011 848,189
Résultat des activités ordinaires avant impôt		115 223,150	1 509 360,498	3 258 580,162

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014

DESIGNATION	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat avant impôt	29	115 223,150	1 509 360,498	3 258 580,162
Ajustements pour:				
+ Amortissements	30	588 776,083	534 968,542	1 119 903,818
+ Provisions	31	0,000	80 251,288	529 610,285
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	0,000	7 227,603	1 451 219,410
Variation des :				
-				
-				
-				
+ *Stocks	33	10 802 727,876	-62 875,881	-6 421 012,663
- *Créances	34	-20 922 902,242	9 358 001,229	24 412 838,529
- *Autres actifs	35	4 030 302,853	369 295,401	-1 385 514,043
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-1 465 631,380	1 004 502,289	-7 835 901,126
- Autres Produits non encaissables	37	47 181,309	18 759,727	38 888,418
+ Intérêts sur emprunts	40	825 007,720	891 033,287	2 012 974,619
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		6 106 065,777	-5 670 292,175	-19 011 251,893
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	535 305,171	1 146 720,909	2 319 431,959
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	36 000,150	41 686,278	52 486,502
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	69 345,179	294 145,527	579 599,461
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	67 919,499	83 186,246	284 029,673
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-500 730,701	-1 315 993,912	-2 562 515,245
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	101 242,835	1 065 579,852	1 415 997,214
- Remboursement d'emprunts	48	2 158 547,936	1 546 307,551	3 678 214,820
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	825 007,720	891 033,287	2 012 974,619
- Encaissement suite à l'émission d'actions	49bis	0,000	10 500 000,000	10 500 000,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 882 312,821	9 128 239,014	6 224 807,775
Variation de trésorerie		2 723 022,255	2 141 952,927	-15 348 959,363
Trésorerie au début de la période	50	-38 407 771,730	-23 058 812,367	-23 058 812,367
Trésorerie à la clôture de la période	51	-35 684 749,475	-20 916 859,440	-38 407 771,730

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2014, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17, Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique,

Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l 'année 2007.

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes

à des éléments figurant dans le corps des états financiers:

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Logiciels	1 821 317,571	1 796 216,779	25 100,792	62 948,880	40 527,270
TOTAL	1 821 317,571	1 796 216,779	25 100,792	62 948,880	40 527,270

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

2- Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	24 565,246	11 727,754	13 913,554	12 820,654
Bâtiments Industriels	1 621 547,261	310 773,495	1 310 773,766	1 235 985,676	1 304 940,399
Bâtiments Administratifs	4 133 867,904	1 142 694,915	2 991 172,989	1 851 373,314	2 975 776,490
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 419 481,607	1 053 061,838	366 419,769	393 037,540	365 123,642
Outilsage Industriel	631 057,851	195 772,963	435 284,888	375 095,110	415 497,416
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	24 756,207	6 882,257	7 922,743	7 402,500
Matériel Transport Biens	976 919,016	513 785,930	463 133,086	359 459,781	391 683,227
Matériel Transport Personnes	1 719 013,436	1 303 242,983	415 770,453	502 368,323	516 561,463
A.A.I Divers	1 644 813,542	1 178 850,120	465 963,422	346 137,072	484 804,843
Equipement De Bureau	205 934,436	77 271,702	128 662,734	68 464,951	127 068,247
Matériel Informatique	1 050 082,096	786 455,299	263 626,797	243 864,609	272 347,902
TOTAL	22 920 076,091	7 175 558,176	15 744 517,915	14 282 722,673	15 759 126,783

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

2 bis -Immobilisations en cours

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Immobilisations incorporelles en cours	11 974,978	11 974,976	11 974,978
Immobilisations corporelles en cours	0,000	735 368,552	0,000
TOTAL	11 974,978	747 343,528	11 974,978

3- Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres de Participations	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 175 018,318	13 255 018,318
Prêt Au Personnel	320 411,062		320 411,062	285 874,875	322 985,382
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000	5 125,000
Cautionnements	75 837,833		75 837,833	104 337,833	71 837,833
TOTAL	13 716 292,213	59 900,000	13 656 392,213	13 570 356,026	13 654 966,533

3bis -Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Charges à répartir	283 834,534	113 251,529	170 583,005	333 746,749	197 837,265

4-Stocks

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Matières Premières	624 360,000	2 189 320,996	404 752,996
Produits Finis	7 412 538,003	3 161 162,003	1 683 220,003
Marchandises	6 774 759,000	5 032 593,000	1 815 579,000
Pièces de Rechanges	1 849 140,456	1 833 130,366	1 954 517,584
TOTAL	16 660 797,459	12 216 206,365	5 858 069,583

5-Clients &Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Clients	35 891 495,744	106 681,031	35 784 814,713	44 587 336,675	57 157 975,894
Clients-Effets à recevoir	2 104 700,078		2 104 700,078	1 280 121,842	2 158 560,162
Clients -Impayés et douteux	8 358 826,455	3 366 100,451	4 992 726,004	2 383 956,127	4 488 606,981
TOTAL	46 355 022,277	3 472 781,482	42 882 240,795	48 251 414,644	63 805 143,037

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Avances & Acomptes au Personnel	308 759,623	277 870,877	177 889,442
T.V.A à Régulariser	4 898,123	0,000	19 538,099
T.V.A à reporter	1 207 992,444	0,000	0,000
Avance TFP	2 602,367	3 105,031	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	4 421 989,738	3 125 743,477	3 952 428,646
Créances sur Cession d'Immobilisations	290 197,168	260 797,542	275 197,318
Débiteurs Divers	37 130,000	35 860,488	0,000
Associés Compte Courant	0,000	158 115,676	0,000
Produits à Recevoir	2 445 393,403	1 695 813,471	679 885,135
Compte d'attente à Régulariser Actif	102 634,939	4 720,977	107 777,415
Charges Constatées d'Avance	1 064 237,315	2 261 434,531	870 336,349
TOTAL	9 885 835,120	7 823 462,070	6 083 052,404

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 494 744,826	2 044 214,357	3 469 879,795
Caisse	8 227,096	11 063,194	4 240,626
TOTAL	3 502 971,922	2 055 277,551	3 474 120,421

9-Capital Social

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capital social	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000

10 Réserves

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10 bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Prime d'émission	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Report à Nouveau	-11 132 495,096	-14 148 555,272	-14 148 555,271

11 bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549

12 -Provisions pour risques et charges

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Provisions pour Risques et Charges	150 000,000	645 741,715	150 000,000

13 -Emprunts

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Emprunt à long terme	21 759 066,341	26 334 848,233	23 875 754,301

14 -Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Fournisseurs d'Exploitation	10 509 609,203	7 114 583,895	6 661 824,439
Fournisseurs Etrangers	5 484 033,584	13 136 842,945	848 943,758
Effets à Payer Exploitation	1 988 989,508	2 829 268,585	1 293 888,648
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	-2 236 420,860	2 700 930,178	424 532,203
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-7 927 863,264	-10 281 012,569	-821 518,310
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	7 816 648,171	15 498 913,034	8 405 970,738

15 -Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Rémunérations Dues Au Personnel	97 116,176	71 596,260	96 697,325
Etat, Retenue sur Honoraires	23 677,428	32 826,214	45 280,829
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	33 163,719	29 501,393	58 139,938
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	16 593,845	44 497,596	276 208,049
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	69 800,000	340 180,000	10 050,000
Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	59 512,236	3 022,843	296 404,995
Obligations Cautionnées	2 723 247,166	5 450 311,707	1 583 828,912
T.V.A à Payer	0,000	326 262,642	2 520 778,033

T.V.A à Régulariser	0,000	2 734,078	0,000
FO.DE.C	13 001,729	527,147	86 588,565
Etat, Droit à la consommation à Payer	73 554,177	535 963,728	27 095,837
Timbres Fiscaux	902,000	798,440	721,200
T.F.P	0,000	0,000	3 409,092
FO.PRO.LO.S	2 201,684	1 903,972	3 409,092
Dividendes à payer	313 690,688	414 584,990	414 584,990
C.N.S.S	155 403,284	141 818,568	191 651,020
C.A.V.I.S	10 838,521	9 951,816	12 390,651
Accidents de Travail	7 861,123	7 199,815	9 702,442
Créditeurs Divers	3 000 000,000	1 600 000,000	1 900 000,000
Produits Constatés d'avance	12 300,000	0,000	2 378,816
Charges à Payer	324 473,000	585 699,000	300 000,000
Assurance Groupe	19 591,795	11 798,403	25 000,000
TOTAL	6 956 928,571	9 611 178,612	7 864 319,786

16 -Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Financement De Stock	7 780 000,000	7 320 000,000	7 780 000,000
Financement en Devises	17 509 953,662	8 843 270,730	26 834 042,261
Avances sur factures	3 222 413,509	1 667 870,000	1 068 810,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 701 164,965	3 933 697,975	4 610 699,707
Intérêts courus sur emprunt	533 178,543	572 122,650	505 924,318
Banques	10 162 175,683	4 588 873,611	5 713 115,572
TOTAL	43 908 886,362	26 925 834,966	46 512 591,858

III/ ETAT DE RESULTAT

17 – Revenus

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Ventes	40 584 097,482	50 053 690,223	96 205 137,675
Travaux	263 551,562	246 713,160	1 440 988,006
Produits des Activités Connexes	238 633,984	37 762,838	101 707,311
TOTAL	41 086 283,028	50 338 166,221	97 747 832,992

18- Variation Produits Finis

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation Produits Finis & Encours	-5 729 318,000	2 081 149,100	3 559 091,100
TOTAL	-5 729 318,000	2 081 149,100	3 559 091,100

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Achats Marchandises	26 746 997,474	10 298 457,042	25 946 198,234
Variation Stock Marchandises	-4 959 180,000	-1 207 693,799	2 009 320,201
TOTAL	21 787 817,474	9 090 763,243	27 955 518,435

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Achats Matières Premières Etrangères	13 322 410,084	21 726 899,763	32 530 407,604
Frais sur Achats	2 236 099,438	4 488 588,978	8 212 314,386
Achats Matières & Fournitures Consommables	825 642,854	463 800,177	633 587,591
Variation des stocks de Matières Premières	-219 607,000	-547 117,781	1 237 450,219
Variation des stocks Pièces de Rechanges	105 377,124	-263 461,639	-384 848,857
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	268 678,532	257 097,162	534 356,541
TOTAL	16 538 601,032	26 125 806,660	42 763 267,484

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Salaires & Compléments de Salaires	1 559 592,027	1 508 150,803	3 095 898,687
Charges Sociales Légales	262 187,859	226 179,336	608 736,523
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	5 495,063	6 967,265	70 558,856
TOTAL	1 827 274,949	1 741 297,404	3 775 194,066

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	19 560,978	19 782,949	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	455 963,576	379 276,110	807 345,788
Dotations aux résorptions des charges à répartir	113 251,529	135 909,483	271 818,967
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	0,000	16 638,560	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres Comptes Débiteurs	0,000	63 612,728	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	0,000	150 000,000
TOTAL	588 776,083	615 219,830	1 649 514,103

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Charges Locatives	485 487,951	506 844,129	999 083,780
Entretien & Réparations	297 003,700	306 924,325	733 212,190
Primes d'Assurances	174 063,478	171 190,141	343 028,713
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	80 124,184	174 734,245	266 228,295
Personnel Extérieur à L'Entreprise	741 611,412	797 232,763	1 418 924,800
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	445 924,804	650 518,669	1 247 309,595
Publicité, Publications, Relations Publiques	872 614,612	1 521 424,545	2 390 498,199
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	410 576,336	446 848,090	911 541,228
Déplacements, Missions & Réceptions	152 933,118	281 700,815	623 095,488
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	131 786,780	125 952,018	309 636,344
Services Bancaires & Assimilés	297 902,807	490 983,377	1 046 959,085
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	158 532,393	116 849,257	240 452,324
Transfert de charge	-1 194 996,282	-423 552,534	-1 666 032,576
TOTAL	3 053 565,293	5 167 649,840	8 863 937,465

24 -Charges Financières

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Charges D'intérêt	3 050 485,187	2 943 916,180	6 285 324,255
Pertes de Change	700 411,431	1 157 916,622	940 128,786
TOTAL	3 750 896,618	4 101 832,802	7 225 453,041

25 -Produits Financiers

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Autres Produits Financiers	295 978,955	79 018,922	483 968,982
Gains de Change	-207 085,371	94 079,091	339 156,588
TOTAL	88 893,584	173 098,013	823 125,570

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Gains Exceptionnels	716 078,844	32 353,484	1 337,655
Produits sur cessions d'immobilisations	47 181,309	18 759,726	38 888,418
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	645 741,715
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	4 970,403	803 220,495
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200	2 257,200
TOTAL	763 260,153	58 340,813	1 491 445,483

27 -Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Pertes Exceptionnelles	5 600,166	136 525,670	1 011 848,189
TOTAL	5 600,166	136 525,670	1 011 848,189

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29 - Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat Avant impôt de la période	115 223,150	1 509 360,498	3 258 580,162
TOTAL	115 223,150	1 509 360,498	3 258 580,162

30 -Amortissements

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	19 560,978	19 782,949	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	455 963,576	379 276,110	807 345,788
Dotations aux résorptions des charges à répartir	113 251,529	135 909,483	271 818,967
TOTAL	588 776,083	534 968,542	1 119 903,818

31 -Provisions

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	0,000	16 638,560	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	63 612,728	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	0,000	150 000,000
TOTAL	0,000	80 251,288	529 610,285

32 -Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	4 970,403	803 220,495
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	645 741,715
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200	2 257,200
TOTAL	0,000	7 227,603	1 451 219,410

33 -Variation des Stocks

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation des stocks de Matières Premières	219 607,000	547 117,781	-1 237 450,219
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-105 377,124	263 461,639	384 848,857
Variation Stock Marchandises	4 959 180,000	1 207 693,799	-2 009 320,201
Variation Produits Finis &Encours	5 729 318,000	-2 081 149,100	-3 559 091,100
TOTAL	10 802 727,876	-62 875,881	-6 421 012,663

34 -Variation des créances

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation Clients	-21 373 161,181	9 006 555,025	21 589 629,178
Variation Clients-Effets à recevoir	-53 860,084	602 698,136	1 481 136,456
Variation Clients-Impayés	504 119,023	-251 251,932	1 342 072,895
TOTAL	-20 922 902,242	9 358 001,229	24 412 838,529

35 -Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation Avances & Acomptes au Personnel	130 870,181	131 690,809	31 709,374
Variation T.V.A à Régulariser	-14 639,976	-23 373,847	-3 835,748
Variation T.V.A à Reporter	1 207 992,444	-820 969,922	-820 969,922
Variation Avance TFP	2 602,367	3 105,031	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	712 081,079	876 111,484	1 702 796,653
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	14 999,850	-22 686,278	-8 286,502
Variation Associés Comptes Courant	0,000	5 711,139	-152 404,537
Variation Débiteurs Divers	37 130,000	42 380,738	6 520,250
Variation Produits à Recevoir	1 765 508,268	808 968,412	-206 959,924
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-5 142,476	1 261,607	104 318,043
Variation Charges Constatées d'Avance	193 900,966	-655 590,050	-2 046 688,232
Créances sur cession d'immobilisations	-14 999,850	22 686,278	8 286,502
TOTAL	4 030 302,853	369 295,401	-1 385 514,043

36 -Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-7 106 344,954	-9 572 343,729	-112 849,470
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-2 660 953,063	2 406 559,492	130 161,517
Variation Effets à Payer	695 100,860	789 836,274	-745 543,663
Variation Fournisseurs Etrangers	4 635 089,826	8 396 142,767	-3 891 756,420
Variation Fournisseurs Locaux	3 847 784,764	301 682,228	-151 077,228
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	31 082,402	-11 722,263	-12 324,556
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	418,851	-9 496,208	15 604,857
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-21 603,401	2 120,081	14 574,696
Variation Etat, Retenue à la Source	-24 976,219	-20 932,445	7 706,100
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-259 614,204	-14 512,670	217 197,783
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	59 750,000	325 490,000	-4 640,000
Variation Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	-236 892,759	3 022,843	296 404,995
Variation, TVA à Payer	-2 520 778,033	326 262,642	2 520 778,033
Variation T.V.A à Régulariser	0,000	2 734,078	0,000
Variation Obligations Cautionnées	1 139 418,254	4 428 693,984	562 211,189
Variation FO.DE.C	-73 586,836	-19 297,623	66 763,795
Variation Droit à la consommation	46 458,340	497 255,327	-11 612,564

Variation Timbres Fiscaux	180,800	211,240	134,000
Variation FO.PRO.LO.S	-1 207,408	-1 070,273	434,847
Variation T.F.P	-3 409,092	-2 974,245	434,847
Variation C.N.S.S	-36 247,736	-53 339,908	-3 507,456
Variation C.A.V.I.S	-1 552,130	-8 728,523	-6 289,688
Accidents de Travail	-1 841,319	-2 722,493	-219,866
Variation Charges à Payer	24 473,000	285 699,000	0,000
Variation Tantièmes	-100 894,302	0,000	0,000
Variation Assurance Groupe	-5 408,205	-26 787,718	-13 586,121
Créditeurs Divers	1 100 000,000	-7 000 000,000	-6 700 000,000
Compte d'attente à régulariser passif	0,000	-17 279,569	-17 279,569
Produits Constatés d'Avance	9 921,184	0,000	2 378,816
TOTAL	-1 465 631,380	1 004 502,289	-7 835 901,126

37 -Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits sur cessions d'immobilisations	47 181,309	18 759,727	38 888,418
TOTAL	47 181,309	18 759,727	38 888,418

40 -Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	825 007,720	891 033,287	2 012 974,619

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

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	380 864,162	776 035,677	2 631 785,277
Variation immobilisations en cours	0,000	328 684,232	-406 684,318
Variation des Charges à Répartir	85 997,272	0,000	0,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	68 443,737	42 001,000	94 331,000
TOTAL	535 305,171	1 146 720,909	2 319 431,959

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

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	51 000,000	19 000,000	44 200,000
Créances sur cession d'immobilisations	-14 999,850	22 686,278	8 286,502
TOTAL	36 000,150	41 686,278	52 486,502

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

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Variation titres de participations	0,000	150 000,000	230 000,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	64 345,179	144 145,527	349 599,461
Décaissements provenant des Cautionnements	5 000,000	0,000	0,000
TOTAL	69 345,179	294 145,527	579 599,461

46 -Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	66 919,499	83 186,246	251 529,673
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	1 000,000	0,000	32 500,000
TOTAL	67 919,499	83 186,246	284 029,673

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encaissements provenant des emprunts	101 242,835	1 065 579,852	1 415 997,214
TOTAL	101 242,835	1 065 579,852	1 415 997,214

48 -Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	180 985,420	192 247,839	368 019,648
Remboursement Principal Emprunt	1 977 562,516	1 354 059,712	3 310 195,172
TOTAL	2 158 547,936	1 546 307,551	3 678 214,820

49- Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	825 007,720	891 033,287	2 012 974,619

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

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	10 500 000,000	10 500 000,000

50 -Trésorerie au début de La période

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 474 120,421	1 980 625,521	1 980 625,521
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-46 512 591,858	-28 369 633,059	-28 369 633,059
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171	3 310 195,171
TOTAL	-38 407 771,730	-23 058 812,367	-23 058 812,367

51 -Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 502 971,922	2 055 277,551	3 474 120,421
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-43 908 886,362	-26 925 834,966	-46 512 591,858
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 701 164,965	3 933 697,975	4 610 699,707
TOTAL	-35 684 749,475	-20 916 859,440	-38 407 771,730

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS **INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014.**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2014 faisant apparaître un total net du bilan de 102 560 414 DT et un résultat bénéficiaire avant impôt de 115 223 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous informer que :

- L'affaire opposant la société ELECTROSTAR à l'Administration fiscale pour laquelle la société a constitué en 2013 une provision demeure en cours. Cette affaire a fait l'objet d'un arrangement partiel au cours de l'exercice 2014 pour un montant de 1 026 667 DT. Cet arrangement se rapporte aux impôts et taxes objet de redressement à l'exception de la taxe énergétique.
- La position de la société ELECTROSTAR envers ses participations dans les sociétés du groupe « HMT » « SOGES » et « L'AFFICHE TUNISIENNE » demeure inchangée. Aucune actualisation de ces participations, conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements n'a eu lieu.

- Le compte « Clients et comptes rattachés » fait apparaître au 30 juin 2014 un total net de 42 882 241 DT contre 63 805 144 DT au 31 décembre 2013 soit respectivement 42 % et 59 % du total de l'actif net de la société .Malgré cette amélioration des délais de recouvrement clients, la société ELECTROSTAR est appelée à revoir sa politique des crédits clients et de recouvrement.

Sur la base de nos travaux et compte tenu des remarques mentionnées ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2014 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI