

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

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: **Bedoui Business & Consulting** et **Management & Audit Services** :

BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015

Actifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 841 275,868	1 821 317,571	1 841 275,868
Moins: Amortissements	1	1 814 592,452	1 796 216,779	1 804 954,331
		26 683,416	25 100,792	36 321,537
Immobilisations corporelles	2	23 610 699,832	22 920 076,091	23 480 387,793
Moins: Amortissements	2	7 987 994,814	7 175 558,176	7 671 349,234
		15 622 705,018	15 744 517,915	15 809 038,559
Immobilisations en cours	2 bis	0,000	11 974,978	0,000
Immobilisations Financières	3	13 754 753,595	13 716 292,213	13 712 952,553
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 694 853,595	13 656 392,213	13 653 052,553
Total des Actifs Immobilisés		29 344 242,029	29 437 985,898	29 498 412,649
Autres actifs non courants	3bis	520 240,670	170 583,005	693 654,239
Total des actifs non courants		29 864 482,699	29 608 568,903	30 192 066,888
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	39 255 080,362	16 660 797,459	18 928 303,997
Clients et comptes rattachés	5	46 678 397,391	46 355 022,277	44 798 647,359
Moins: Provisions	5	3 805 141,169	3 472 781,482	3 805 141,169
		42 873 256,222	42 882 240,795	40 993 506,190
Autres actifs courants	6	12 465 365,340	9 885 835,120	9 463 851,188
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 337 354,328	3 502 971,922	3 197 404,441

<i>Total des actifs courants</i>		97 951 056,252	72 951 845,296	72 603 065,816
TOTAL DES ACTIFS		127 815 538,951	102 560 414,199	102 795 132,704

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	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	-10 973 142,465	-11 132 495,096	-11 132 495,096
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		22 013 014,235	21 853 661,604	21 853 661,604
Résultat de la période		159 716,119	115 223,150	159 352,631
Total des capitaux propres		22 172 730,354	21 968 884,754	22 013 014,235
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges	12	0,000	150 000,000	0,000
Emprunts	13	18 218 925,047	21 759 066,341	20 187 930,504
Total Passifs non courants		18 218 925,047	21 909 066,341	20 187 930,504
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	26 322 996,544	7 816 648,171	4 577 869,966
Autres passifs courants	15	9 796 624,238	6 956 928,571	8 025 084,604
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	51 304 262,768	43 908 886,362	47 991 233,395
Total Passifs courants		87 423 883,550	58 682 463,104	60 594 187,965
Total des Passifs		105 642 808,597	80 591 529,445	80 782 118,469
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		127 815 538,951	102 560 414,199	102 795 132,704

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015

DESIGNATION	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits d'exploitation				
Revenus	17	35 009 305,964	41 086 283,028	79 029 345,139
Total des produits d'exploitation		35 009 305,964	41 086 283,028	79 029 345,139
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	-16 391 639,000	-5 729 318,000	-6 949 235,000
Achats de marchandises Consommés	19	9 534 447,929	21 787 817,474	38 275 624,786
Achats d'approvisionnement consommés	20	32 168 599,903	16 538 601,032	27 990 070,826
Charges de Personnel	21	2 023 500,622	1 827 274,949	3 834 619,522
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	699 171,069	588 776,083	2 024 061,400
Autres charges d'exploitation	23	3 822 356,777	3 053 565,293	4 546 206,720
Total des charges d'exploitation		31 856 437,300	38 066 716,831	69 721 348,254
Résultat d'exploitation				
		3 152 868,664	3 019 566,197	9 307 996,885
Charges Financières Nettes	24	3 378 894,060	3 662 003,034	8 722 082,012
Autres gains ordinaires	26	387 932,138	763 260,153	1 071 787,470
Autres pertes ordinaires	27	2 190,623	5 600,166	1 304 284,029
Résultat des activités ordinaires avant impôt				
		159 716,119	115 223,150	353 418,314
Impôts sur les Bénéfices	28	0,000	0,000	194 065,683
Résultat de la période				
		159 716,119	115 223,150	159 352,631

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015

DESIGNATION	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat de la période	29	159 716,119	115 223,150	159 352,631
Ajustements pour:				
+ Amortissements	30	699 171,069	588 776,083	1 585 138,152
+ Provisions	31	0,000	0,000	438 923,248
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	0,000	0,000	256 563,557
Variation des :				
-	33	20 326 776,365	10 802 727,876	13 070 234,420
				*Stocks
-	34	1 879 750,032	-20 922 902,242	-22 479 277,160
				*Créances
-	35	2 985 514,152	4 030 302,853	3 686 818,170
				*Autres actifs
+	36	23 530 625,553	-1 465 631,380	-3 682 900,538
				*Fournisseurs et autres dettes
- Autres Produits non encaissables	37	74 000,000	47 181,309	57 681,309
* Autres charges non décaissables	38		0,000	12 928,932
+ Intérêts sur emprunts	40	683 585,264	825 007,720	1 730 750,816
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-192 942,544	6 106 065,777	5 652 172,945
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	329 785,838	535 305,171	2 135 433,813
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	58 000,000	36 000,150	128 999,395
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	160 009,977	69 345,179	282 825,270
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	118 208,935	67 919,499	284 739,250
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-313 586,880	-500 730,701	-2 004 520,438
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	114 661,762	101 242,835	435 812,750
- Remboursement d'emprunts	48	1 768 733,830	2 158 547,936	4 975 247,722
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	683 585,264	825 007,720	1 730 750,816
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 337 657,332	-2 882 312,821	-6 270 185,788
Variation de trésorerie		-2 844 186,756	2 723 022,255	-2 622 533,281
Trésorerie au début de la période	50	-41 030 305,011	-38 407 771,730	-38 407 771,730
Trésorerie à la clôture de la période	51	-43 874 491,767	-35 684 749,475	-41 030 305,011

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUN 2015

A- Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2015, 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.	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Logiciels	1 841 275,868	1 814 592,452	26 683,416	25 100,792	36 321,537
TOTAL	1 841 275,868	1 814 592,452	26 683,416	25 100,792	36 321,537

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
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	26 751,046	9 541,954	11 727,754	10 634,854
Bâtiments Industriels	1 965 066,890	400 591,515	1 564 475,375	1 310 773,766	1 455 191,592
Bâtiments Administratifs	4 217 644,697	1 464 324,657	2 753 320,040	2 991 172,989	2 862 823,981
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 419 481,607	1 111 780,944	307 700,663	366 419,769	337 037,744
Outilsage Industriel	640 309,705	255 687,327	384 622,378	435 284,888	413 701,754
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	25 776,457	5 862,007	6 882,257	6 363,181
Matériel Transport Biens	1 064 614,015	670 645,863	393 968,152	463 133,086	428 875,625
Matériel Transport Personnes	1 807 176,837	1 262 441,351	544 735,486	415 770,453	585 045,339
A.A.I Divers	1 672 915,989	1 250 946,190	421 969,799	465 963,422	440 388,471
Equipement De Bureau	208 728,997	94 325,160	114 403,837	128 662,734	120 196,767
Matériel Informatique	1 097 402,153	860 396,826	237 005,327	263 626,797	263 679,251
TOTAL	23 610 699,832	7 987 994,814	15 622 705,018	15 744 517,915	15 809 038,559

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

2 bis-Immobilisations en cours

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Immobilisations incorporelles en cours	0,000	11 974,978	0,000
TOTAL	0,000	11 974,978	0,000

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres de Participations	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 255 018,318	13 255 018,318
Prêt Au Personnel	369 072,444		369 072,444	320 411,062	322 071,402
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000	5 125,000
Cautionnements	65 637,833		65 637,833	75 837,833	70 837,833
TOTAL	13 754 753,595	59 900,000	13 694 853,595	13 656 392,213	13 653 052,553

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charges à répartir	693 654,239	173 413,569	520 240,670	170 583,005	693 654,239

4-Stocks

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Matières Premières	2 226 958,996	624 360,000	2 015 416,996
Produits Finis	25 024 094,003	7 412 538,003	8 632 455,003
Marchandises	9 920 419,000	6 774 759,000	5 750 491,000
Pièces de Rechanges	2 083 608,363	1 849 140,456	2 529 940,998
TOTAL	39 255 080,362	16 660 797,459	18 928 303,997

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients	34 450 835,960	106 681,031	34 344 154,929	35 784 814,713	32 478 419,441
Clients-Effets à recevoir	3 072 409,875		3 072 409,875	2 104 700,078	2 112 904,872
Clients -Impayés et douteux	9 155 151,556	3 698 460,138	5 456 691,418	4 992 726,004	6 402 181,877
TOTAL	46 678 397,391	3 805 141,169	42 873 256,222	42 882 240,795	40 993 506,190

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Avances & Acomptes au Personnel	298 524,549	308 759,623	205 457,513
T.V.A à Régulariser	0,000	4 898,123	7 671,489
Retenue à régulariser	2 447,107	0,000	10 002,923
T.V.A à reporter	1 176 663,618	1 207 992,444	0,000
Avance TFP	1 238,745	2 602,367	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	5 903 275,073	4 421 989,738	5 304 536,524
Créances sur Cession d'Immobilisations	227 697,923	290 197,168	211 697,923
Débiteurs Divers	103 044,344	37 130,000	43 042,228
Produits a Recevoir	3 400 084,479	2 445 393,403	2 595 994,950
Compte d'attente à Régulariser Actif	95 677,496	102 634,939	96 734,988
Charges Constatées d'Avance	1 256 712,006	1 064 237,315	988 712,650
TOTAL	12 465 365,340	9 885 835,120	9 463 851,188

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 328 907,171	3 494 744,826	3 191 698,929
Caisse	8 447,157	8 227,096	5 705,512
TOTAL	3 337 354,328	3 502 971,922	3 197 404,441

9-Capital Social

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Capital social	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000

10- Réserves

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Prime d'émission	8 720 223,625	8 720 223,625	8 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Report à Nouveau	-10 973 142,465	-11 132 495,096	-11 132 495,096

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions pour Risques et Charges	0,000	150 000,000	0,000

13-Emprunts

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Emprunt à long terme	18 218 925,047	21 759 066,341	20 187 930,504

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs d'Exploitation	16 061 406,066	10 509 609,203	10 178 931,323
Fournisseurs Etrangers	5 948 403,742	5 484 033,584	963 747,967
Effets à Payer Exploitation	2 134 745,300	1 988 989,508	2 080 857,784
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	4 054 562,405	-2 236 420,860	299 720,843
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 874 420,969	-7 927 863,264	-8 943 687,951
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	26 322 996,544	7 816 648,171	4 577 869,966

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunérations Dues Au Personnel	241 373,335	97 116,176	98 851,064
Etat, Retenue sur Honoraires	13 070,646	23 677,428	32 424,368
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	37 777,303	33 163,719	81 511,758
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	11 680,259	16 593,845	830 330,025
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	36 499,000	69 800,000	17 400,000
Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	156 317,798	59 512,236	150 475,952
Obligations Cautionnées	5 005 794,149	2 723 247,166	1 114 114,114
T.V.A à Payer	0,000	0,000	545 948,904
T.V.A à Régulariser	4 091,027	0,000	0,000
FO.DE.C	33 742,706	13 001,729	37 643,661
Etat, Droit à la consommation à Payer	83 269,327	73 554,177	24 680,044
Timbres Fiscaux	963,500	902,000	695,000
T.F.P	0,000	0,000	3 974,946
FO.PRO.LO.S	2 422,481	2 201,684	3 974,946
Dividendes a payer	0,000	313 690,688	313 690,688
C.N.S.S	177 463,890	155 403,284	201 058,761
C.A.V.I.S	12 716,229	10 838,521	8 143,644
Accidents de Travail	8 961,714	7 861,123	10 166,729
Créditeurs Divers	3 650 000,000	3 000 000,000	4 550 000,000
Produits Constatés d'avance	0,000	12 300,000	0,000
Charges à Payer	320 480,874	324 473,000	0,000
Assurance Groupe	0,000	19 591,795	0,000
TOTAL	9 796 624,238	6 956 928,571	8 025 084,604

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Financement De Stock	7 684 580,000	7 780 000,000	7 780 000,000
Financement en Devises	32 225 058,732	17 509 953,662	18 889 765,749
Avances sur factures	1 478 243,000	3 222 413,509	1 942 759,000
Découvert Mobilisé	159 648,722	0,000	3 277 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 072 416,673	4 701 164,965	3 743 523,943
Intérêts courus sur emprunt	576 961,007	533 178,543	579 479,478
Banques	5 107 354,634	10 162 175,683	11 778 705,225
TOTAL	51 304 262,768	43 908 886,362	47 991 233,395

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes	34 639 974,415	40 584 097,482	77 740 964,124
Travaux	261 558,176	263 551,562	1 081 088,338
Produits des Activités Connexes	107 773,373	238 633,984	207 292,677
TOTAL	35 009 305,964	41 086 283,028	79 029 345,139

18- Variation Produits Finis

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation Produits Finis & Encours	-16 391 639,000	-5 729 318,000	-6 949 235,000
TOTAL	-16 391 639,000	-5 729 318,000	-6 949 235,000

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Achats Marchandises	13 704 375,929	26 746 997,474	42 210 536,786
Variation Stock Marchandises	-4 169 928,000	-4 959 180,000	-3 934 912,000
TOTAL	9 534 447,929	21 787 817,474	38 275 624,786

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Achats Matières Premières Etrangères	26 602 536,221	13 322 410,084	24 041 619,868
Achats Matières Premières locales	543 353,371	0,000	781 212,545
Frais sur Achats	4 307 328,957	2 236 099,438	4 405 898,079
Achats Matières & Fournitures Consommables	203 410,382	825 642,854	376 286,764
Variation des stocks de Matières Premières	-211 542,000	-219 607,000	-1 610 664,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	446 332,635	105 377,124	-575 423,420
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	277 180,337	268 678,532	571 140,990
TOTAL	32 168 599,903	16 538 601,032	27 990 070,826

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Salaires & Compléments de Salaires	1 708 165,658	1 559 592,027	3 172 653,506
Charges Sociales Légales	290 844,184	262 187,859	613 357,698
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	24 490,780	5 495,063	48 608,318
TOTAL	2 023 500,622	1 827 274,949	3 834 619,522

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	9 638,121	19 560,978	28 298,530
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	516 119,379	455 963,576	1 012 175,184
Dotations aux résorptions des charges à répartir	173 413,569	113 251,529	544 664,438
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	0,000	0,000	438 923,248
TOTAL	699 171,069	588 776,083	2 024 061,400

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charges Locatives	366 714,663	485 487,951	951 242,235
Entretien & Réparations	278 875,342	297 003,700	751 492,647
Primes d'Assurances	186 013,332	174 063,478	389 475,144
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	170 642,834	80 124,184	183 167,825
Personnel Extérieur à L'Entreprise	791 616,213	741 611,412	1 229 109,237
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	245 913,550	445 924,804	791 153,885
Publicité, Publications, Relations Publiques	845 547,140	872 614,612	1 615 999,627
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	518 631,926	410 576,336	913 715,029
Déplacements, Missions & Réceptions	390 177,987	152 933,118	352 689,456
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	168 721,323	131 786,780	262 938,578
Services Bancaires & Assimilés	361 114,297	297 902,807	792 964,362
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	145 707,446	158 532,393	298 189,625
Transfert de charge	-647 319,276	-1 194 996,282	-3 985 930,930
TOTAL	3 822 356,777	3 053 565,293	4 546 206,720

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charges D'intérêt	2 790 525,146	3 050 485,187	6 097 652,728
Pertes de Change	1 062 593,655	700 411,431	3 429 990,534
TOTAL	3 853 118,801	3 750 896,618	9 527 643,262

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Autres Produits Financiers	386 647,231	295 978,955	617 777,464
Gains de Change	87 577,510	-207 085,371	187 783,786
TOTAL	474 224,741	88 893,584	805 561,250

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Gains Exceptionnels	313 932,138	716 078,844	757 542,604
Produits sur cessions d'immobilisations	74 000,000	47 181,309	57 681,309
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	150 000,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	106 563,557
TOTAL	387 932,138	763 260,153	1 071 787,470

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Pertes Exceptionnelles	2 190,623	5 600,166	1 291 355,097
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	12 928,932
TOTAL	2 190,623	5 600,166	1 304 284,029

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts sur les bénéfices	0,000	0,000	194 065,683
TOTAL	0,000	0,000	194 065,683

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultat de la période	159 716,119	115 223,150	159 352,631
TOTAL	159 716,119	115 223,150	159 352,631

30-Amortissements

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	9 638,121	19 560,978	28 298,530
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	516 119,379	455 963,576	1 012 175,184
Dotations aux résorptions des charges à répartir	173 413,569	113 251,529	544 664,438
TOTAL	699 171,069	588 776,083	1 585 138,152

31-Provisions

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	0,000	0,000	438 923,248
TOTAL	0,000	0,000	438 923,248

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	106 563,557
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	0,000	150 000,000
TOTAL	0,000	0,000	256 563,557

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation des stocks de Matières Premières	211 542,000	219 607,000	1 610 664,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-446 332,635	-105 377,124	575 423,420
Variation Stock Marchandises	4 169 928,000	4 959 180,000	3 934 912,000
Variation Produits Finis & Encours	16 391 639,000	5 729 318,000	6 949 235,000
TOTAL	20 326 776,365	10 802 727,876	13 070 234,420

34-Variation des créances

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation Clients	1 849 491,857	-21 373 161,181	-24 663 312,822
Variation Clients-Effets à recevoir	959 505,003	-53 860,084	-45 655,290
Variation Clients-Impayés	-929 246,828	504 119,023	2 229 690,952
TOTAL	1 879 750,032	-20 922 902,242	-22 479 277,160

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation Avances & Acomptes au Personnel	93 067,036	130 870,181	27 568,071
Variation T.V.A à Régulariser	-7 671,489	-14 639,976	-11 866,610
Variation T.V.A à Reporter	1 176 663,618	1 207 992,444	0,000
Variation Retenue à Régulariser	-7 555,816	0,000	10 002,923
Variation Avance TFP	1 238,745	2 602,367	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	598 738,549	712 081,079	1 594 627,865
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	16 000,000	14 999,850	-63 499,395
Variation Débiteurs Divers	60 002,116	37 130,000	43 042,232

Variation Produits à Recevoir	804 089,529	1 765 508,268	1 916 109,815
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-1 057,492	-5 142,476	-11 042,427
Variation Charges Constatées d'Avance	267 999,356	193 900,966	118 376,301
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000,000	-14 999,850	63 499,395
TOTAL	2 985 514,152	4 030 302,853	3 686 818,170

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	7 069 266,982	-7 106 344,954	-8 122 169,641
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	3 754 841,562	-2 660 953,063	-124 811,360
Variation Effets à Payer	53 887,516	695 100,860	786 969,136
Variation Fournisseurs Etrangers	4 984 655,775	4 635 089,826	114 804,209
Variation Fournisseurs Locaux	5 882 474,743	3 847 784,764	3 517 106,884
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	13 959,341	31 082,402	-15 564,584
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	142 522,271	418,851	2 153,739
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-19 353,722	-21 603,401	-12 856,461
Variation Etat, Retenue à la Source	-43 734,455	-24 976,219	23 371,820
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-818 649,766	-259 614,204	554 121,976
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	19 099,000	59 750,000	7 350,000
Variation Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	5 841,846	-236 892,759	-145 929,043
Variation, TVA à Payer	-545 948,904	-2 520 778,033	-1 974 829,129
Variation T.V.A à Régulariser	4 091,027	0,000	0,000
Variation Obligations Cautionnées	3 891 680,035	1 139 418,254	-469 714,798
Variation FO.DE.C	-3 900,955	-73 586,836	-48 944,904
Variation Droit à la consommation	58 589,283	46 458,340	-2 415,793
Variation Timbres Fiscaux	268,500	180,800	-26,200
Variation FO.PRO.LO.S	-1 552,465	-1 207,408	565,854
Variation T.F.P	-3 974,946	-3 409,092	565,854
Variation Dividendes à payer	0,000	0,000	-100 894,302
Variation C.N.S.S	-23 594,871	-36 247,736	9 407,741
Variation C.A.V.I.S	4 572,585	-1 552,130	-4 247,007
Accidents de Travail	-1 205,015	-1 841,319	464,287
Variation Charges à Payer	320 480,874	24 473,000	-300 000,000
Variation Tantièmes	-313 690,688	-100 894,302	0,000
Variation Assurance Groupe	0,000	-5 408,205	-25 000,000
Créditeurs Divers	-900 000,000	1 100 000,000	2 650 000,000
Produits Constatés d'Avance	0,000	9 921,184	-2 378,816
TOTAL	23 530 625,553	-1 465 631,380	-3 682 900,538

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits sur cessions d'immobilisations	74 000,000	47 181,309	57 681,309
TOTAL	74 000,000	47 181,309	57 681,309

38-Autres charges non décaissables

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	12 928,932
TOTAL	0,000	47 181,309	12 928,932

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts sur Emprunts	683 585,264	825 007,720	1 730 750,816

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

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	130 312,039	380 864,162	961 134,161
Variation immobilisations en cours	0,000	0,000	-11 974,978
Variation des Charges à Répartir	0,000	85 997,272	1 040 481,415
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	199 473,799	68 443,737	145 793,215
TOTAL	329 785,838	535 305,171	2 135 433,813

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

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	74 000,000	51 000,000	65 500,000
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000,000	-14 999,850	63 499,395
TOTAL	58 000,000	36 000,150	128 999,395

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

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	142 209,977	64 345,179	277 825,270
Décaissements provenant des Cautionnements	17 800,000	5 000,000	5 000,000
TOTAL	160 009,977	69 345,179	282 825,270

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	95 208,935	66 919,499	278 739,250
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	23 000,000	1 000,000	6 000,000
TOTAL	118 208,935	67 919,499	284 739,250

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Encaissements provenant des emprunts	114 661,762	101 242,835	435 812,750
TOTAL	114 661,762	101 242,835	435 812,750

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	183 206,056	180 985,420	364 548,015
Remboursement Principal Emprunt	1 585 527,774	1 977 562,516	4 610 699,707
TOTAL	1 768 733,830	2 158 547,936	4 975 247,722

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts sur Emprunts	683 585,264	825 007,720	1 730 750,816

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 197 404,441	3 474 120,421	3 474 120,421
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-47 991 233,395	-46 512 591,858	591,858
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 743 523,943	4 610 699,707	4 610 699,707
TOTAL	-41 030 305,011	-38 407 771,730	771,730

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 337 354,328	3 502 971,922	3 197 404,441
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-51 304 262,768	-43 908 886,362	-47 991 233,395
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 072 416,673	4 701 164,965	3 743 523,943
TOTAL	-43 874 491,767	-35 684 749,475	-41 030 305,011

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

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 2015 faisant apparaître un total net du bilan de 127 815 539 DT et un résultat bénéficiaire avant impôt de 159 716 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 :

- Les affaires opposant la société ELECTROSTAR à l'Administration fiscale se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et relatives à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe ont fait l'objet d'un jugement de première instance au profit de la société ELECTROSTAR en date du 6 mai 2015.

- Le redressement fiscal relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société ELECTROSTAR 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. la société ELECTROSTAR a formulé ses éléments de réponse en date du 5 aout 2015.

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 tel que mentionné au premier paragraphe.

- La position de la société ELECTROSTAR envers ses participations dans les sociétés du groupe « 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.
- La société ELECTROSTAR 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.
- Le compte « Clients et comptes rattachés » fait apparaître au 30 juin 2015 un total net de 42 873 256 DT contre 40 993 506 DT au 31 décembre 2014 soit respectivement 33 % et 40 % 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 2015 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business& Consulting Services

Société Management & Audit

Besma Bedoui

Mehdi Masmoudi