

BBC
BEDOUI BUSINESS&CONSULTING
22 Rue Imam Rassaa Monplaisir Tunis 1002
Téléphone : + 216 71 281 406
Télécopie : + 216 71 281 706
Code TVA : 1408248S /A/P/000



Résidence Tunis-Carthage
Bur.C06, Ariana 2080
Téléphone : +216 71 718 220
Fax : +216 71 718 238

Groupe Electrostar

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Juin 2016

GROUPE « ELECTROSTAR »
Rapport Général des commissaires aux comptes
Etats financiers Consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2015

Mes Dames et Messieurs les actionnaires du groupe Electrostar,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale en date du 30 Juin 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe « Electrostar » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « Electrostar », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan de 151 065 299 DT et un résultat consolidé déficitaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à <6 821 620>DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés qui englobe un périmètre de consolidation arrêté par la société « Electrostar SA » comprenant, outre la société mère, sept (07) filiales intégrées globalement, à savoir : SOGES, HMT, ELECTROLAND, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONAL, Bir M'Cherga, L'AFFICHE TUNISIENNE, et une société mise en équivalence, à savoir Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

3. Justification de l'opinion

Suite aux travaux effectués par nos soins et en se référant aux rapports des commissaires aux comptes des sociétés filiales, nous portons à votre attention les informations suivantes :

- Les états financiers de la société « L’AFFICHE TUNISIENNE » présentent des insuffisances de provisions, telles que soulevées au niveau du rapport du commissaire aux comptes, pour un montant de 1 172 815 DT et relatives aux stocks, créances clients et autres actifs courants.
- Au cours de l’exercice 2014, la société « HMT » a fait l’objet d’une vérification fiscale approfondie. La notification effectuée par l’administration fiscale porte sur un montant de 68 926 DT en principal et intérêts avec la réduction des reports de l’impôt et des autres taxes pour un montant de 844 546 DT. Conformément au rapport du commissaire aux comptes et en l’absence d’éléments suffisants pour apprécier le risque réel associé à cette situation, nous ne pouvons pas estimer le niveau de provision pour couvrir le risque de perte dû à cet événement.
- Les états financiers de la société HMT présentent des insuffisances de provisions sur les créances douteuses, telles que formulées par le commissaire aux comptes.
- Les états financiers de la société SOGES présentent des insuffisances de provisions, telles que formulées par le commissaire aux comptes.

4. Opinion sur les états financiers

A notre avis et sous réserves des points évoqués précédemment, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « Electrostar », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l’ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation pour l’exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. Autres informations

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- L’affaire relative au redressement fiscal de la société « Electrostar SA » se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Le jugement du tribunal de 1^{ère} instance rendu le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » a fait l’objet d’un appel par l’administration fiscale en date du 9 décembre 2015.
Le redressement fiscal de la société « Electrostar SA » relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société « Electrostar SA » en date du 29 juin 2015 dégage un montant en principal de 9 146 116 DT, dont 8 334 423 DT relatif à la taxe énergétique et la TVA y rattachée. Un arrangement partiel entre la société « Electrostar SA » et l’administration fiscale est en cours. Il est à noter que les principaux éléments de redressement (taxe énergétique et TVA y rattachée) ont déjà fait l’objet d’un jugement du tribunal de première instance en faveur de la société « Electrostar SA » tel que mentionné au premier paragraphe.
- Les capitaux propres de la société « L’AFFICHE TUNISIENNE » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « HMT » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « SOGES » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 388 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « ELECTROLAND » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.

- L'assemblée générale extraordinaire de la société « Climatech Internationale » réunit en date du 16 Novembre 2015 a décidé la dissolution anticipée de ladite société et sa liquidation, ainsi que la nomination d'un liquidateur.

II. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des états financiers consolidés avec les informations données dans le rapport d'activité du Conseil d'Administration au titre de l'exercice.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

BesmaBedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

Tunis, le 20 Juin 2016

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1	8 961 652	8 961 652
Moins amortissements	1	5 233 337	4 826 568
	1	3 728 315	4 135 084
Immobilisations corporelles	1	46 485 396	45 943 681
Moins amortissements	1	14 152 136	12 632 949
	1	32 333 260	33 310 732
Immobilisations encours	1	1 105 668	1 105 668
Immobilisations financières	2	3 550 157	3 396 317
Moins provisions	2	59 900	59 900
	2	3 490 257	3 336 417
Autres actifs non courants	3	1 188 094	1 517 253
Total des actifs non courants		41 845 594	43 405 154
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4	43 389 007	24 541 003
Moins provisions	4	101 554	242 048
	4	43 287 453	24 298 955
Clients et comptes rattachés	5	30 256 922	29 463 131
Moins provisions	5	5 467 174	4 961 946
	5	24 789 748	24 501 185
Autres actifs courants	6	25 822 529	36 994 411
Placements et autres actifs financiers		20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	15 299 974	8 613 507
Total des actifs courants		109 219 704	94 428 058
TOTAL ACTIFS		151 065 299	137 833 212

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
CAPITAUX PROPRES			
Capital		12 250 000	12 250 000
Réserve légale		890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224
Résultats reportés		-25 933 826	-19 113 773
Réserves de réévaluation		11 125 744	11 125 744
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)		7 052 331	13 872 384
Résultat de l'exercice (part groupe)		-6 821 620	-6 607 217
Total des capitaux propres (part groupe)	8	230 711	7 265 167
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		-77 181	102 065
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		-203 484	-173 855
Total part des minoritaires	8	-280 665	-71 790
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	9	28 292 182	28 155 474
Total des passifs non courants		28 292 182	28 155 475
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	20 989 390	20 110 074
Autres passifs courants	11	8 206 988	10 028 792
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	12	93 626 692	72 345 495
Total des passifs courants		122 823 071	102 484 361
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		151 065 299	137 833 213

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	13	84 765 617	90 491 346
Autres produits d'exploitation	14	971 812	799 858
Total des produits d'exploitation		85 737 429	91 291 204
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours		-18 921 989	-6 719 474
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	15	79 504 921	73 487 800
Charges de personnel	16	7 036 040	6 780 448
Dotations aux amortissements et aux provisions	17	3 043 761	3 055 205
Autres charges d'exploitation	18	10 125 820	8 430 372
Total des charges d'exploitation		80 788 552	85 034 352
Résultat d'exploitation		4 948 877	6 256 851
Charges financières nettes	19	11 687 881	11 976 730
Autres gains ordinaires	20	590 783	1 068 072
Autres pertes ordinaires	21	589 379	1 811 401
Résultat des activités ordinaires		-6 737 600	-6 463 208
Impôt sur les sociétés	22	320 128	321 279
Résultat net		-7 057 728	-6 784 487
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		32 624	3 416
Résultat net du groupe		-7 025 105	-6 781 071
Résultat net (part groupe)		-6 821 620	-6 607 217
Résultat net (part des minoritaires)		-203 484	-173 855

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté le 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	23	-7 025 105	-6 781 071
Ajustements :			
+Dotations aux amortissements et provisions	24	3 005 893	2 803 166
+Intérêts sur emprunts		2 014 997	2 582 563
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables		138 738	10 438
-Variation des stocks	25	18 848 004	11 582 479
-Variation des créances	26	793 791	-22 355 496
-Variation des autres actifs	27	-11 171 882	5 663 278
+Variation des fournisseurs & autres dettes	28	-942 487	4 373 217
- Ajustements capitaux propres filiales		172 884	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-11 728 236	8 077 176
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	29	1 016 476	967 263
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	30	161 000	650 676
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	31	750 822	670 135
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	32	600 554	1 969 481
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 005 744	982 759
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	33	5 358 287	665 643
Remboursements d'emprunts	34	5 395 870	7 169 622
Paiements des intérêts d'emprunts		2 014 997	2 582 563
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 052 580	- 9 086 542
Variation de Trésorerie		-14 786 560	-26 607
Trésorerie au début de l'exercice	35	-52 848 381	-52 821 775
Trésorerie à la clôture de l'exercice	36	-67 634 942	-52 848 381

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. Présentation du groupe Electrostar

Les comptes annuels consolidés du groupe « ELECTROSTAR » », pour l'exercice clos le 31 décembre 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.

Les états financiers consolidés du groupe « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

B. Périmètre de consolidation

Les pourcentages d'intérêts, ainsi que les méthodes d'intégration des sociétés du groupe Electrostar, sont présentés comme suit :

Pourcentage d'intérêt	31/12/15	31/12/14	Nature contrôle	Méthode d'intégration
Electrostar	100%	100%		Intégration globale
Soges	99,44%	99,44%	Contrôle exclusif	Intégration globale
HMT	99,93%	99,85%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Affiche	63,16%	63,16%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Bir Mcherga	97,30%	97,30%	Contrôle exclusif	Intégration globale
ISA	37,97%	37,97%	Influence notable	Mise en équivalence
Climatech	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Climatech Inter.	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Electroland	98,75%	98,75%	Contrôle exclusif	Intégration globale

C. Principes et méthodes comptables

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

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

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés se présentent comme suit :

i. Comptabilisation des immobilisations et des amortissements

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

Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire suivant leur durée probable d'utilisation à partir de la date de leur mise en service aux taux suivants :

Nature des immobilisations	Taux d'amortissement
Construction	5%
Agenc.Aménagem.Installation	10%
Matériel de transport	20%
Equipement de bureau	10%
Matériel Informatique	33%

Les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.

Les Immobilisations acquises en leasing avant le premier janvier 2008, sont comptabilisées conformément aux normes comptables en vigueur ; les redevances y afférentes sont rattachées au résultat de l'exercice auxquelles elles se rapportent à l'exception des biens sus indiqués (terrains et constructions) qui sont comptabilisés conformément à la norme IAS 17. Celles acquises à partir du premier janvier 2008 sont comptabilisées en immobilisations et les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n° 2008-492 du 25 février 2008.

ii. Les stocks

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

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

iii. Opérations libellées en monnaie étrangère

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

D. Notes du bilan consolidé

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

	Total VB Cumul. 31/12/2014	Total Acquis. 2015	Total Cessions 2015	Total VB 31/12/2015	Total Amort. Cumul. 31/12/2014**	Total Dotation 2015	Total Amort. Immob. Cédées 2015	Total Amort. Cumul. 31/12/2015	Total VCN 31/12/2015
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	1 948 652	0	0	1 948 652	1 883 034	37 452	0	1 920 487	28 166
Autres immobilisations incorporelles*	7 013 000	0	0	7 013 000	2 943 533	369 317	0	3 312 850	3 700 150
Total Immobilisations Incorporelles	8 961 652	0	0	8 961 652	4 826 568	406 769	0	5 233 337	3 728 315
Immobilisations corporelles									
Terrains	16 120 840	58 496	0	16 179 335	0	0	0	0	16 179 335
Agencements et aménagements des constructions	431 930	0	0	431 930	102 862	31 241	0	134 103	297 827
Constructions	16 525 150	495 166	0	17 020 316	3 589 784	908 717	0	4 498 501	12 521 815
Matériels et outillages	3 023 930	24 553	0	3 048 483	2 158 022	137 848	0	2 295 870	752 613
Matériels de transport	4 281 506	310 893	441 789	4 150 610	2 912 260	510 970	385 351	3 037 880	1 112 730
AAI du Matériel et outillage	31 638			31 638	25 275	1 003		26 278	5 360
Equipements de bureau	291 287	5 911	0	297 198	154 837	25 157	0	179 994	117 205
Matériels informatiques	1 309 525	58 165	23 182	1 344 508	949 079	92 244	0	1 041 323	303 185
AAI divers	2 439 928	63 293	9 790	2 493 431	1 507 809	135 337	0	1 643 146	850 285
Autres immobilisations corporelles	1 487 946	0	0	1 487 946	1 233 022	62 019	0	1 295 041	192 905
Total Immobilisations corporelles	45 943 680	1 016 477	474 761	46 485 396	12 632 949	1 904 988	385 351	14 152 136	32 333 260
Immobilisations encours	1 105 668	0	0	1 105 668	0	0	0	0	1 105 668
Total immobilisations	56 011 000	1 016 476	474 762	56 552 714	17 459 516	2 311 307	385 351	19 385 472	37 167 242

* La modification comptable en 2014 au niveau des autres immobilisations incorporelles porte sur la correction d'erreur suite à l'omission de l'annulation d'une plus value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 4 960 000DT.

** Le montant des amortissements cumulés des immobilisations incorporelles en 2014 a été modifié suite l'annulation de la plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 207 233DT et le reclassement des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles en dotations aux amortissements des immobilisations corporelles à hauteur de 5 333 DT.

2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 3 490 257 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 3 336 417 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Titres de Participations mis en équivalence	738 839		738 839	706 267
Autres Titres de Participations	762 175	59 900	702 275	702 275
Créances rattachés à des participations	920 300		920 300	920 300
Prêt Au Personnel	807 593		807 593	713 562
Prêt Aux Sociétés	18 250		18 250	18 250
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	297 874		297 874	270 637
TOTAL	3 550 157	59 900	3 490 257	3 336 417

3. Autres actifs non courants

Les autre actifs non courants présentent un solde net de 1 188 094 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 1 517 253 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Résorption	31/12/15	31/12/14
Frais préliminaires	1 955 264	1 113 997	841 267	826 261
Charges à répartir	618 646	271 819	346 827	690 992
TOTAL	2 573 910	1 385 816	1 188 094	1 517 253

4. Stocks

Les stocks présentent un solde net de 43 287 453 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 24 298 955 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Matières Premières	2 077 624		2 077 624	2 430 042
Produits Finis	27 324 683	34 213	27 290 470	8 310 455
Marchandises	11 357 765	67 341	11 290 423	10 175 935
Pièces de Rechanges	2 628 935		2 628 935	3 382 523
TOTAL	43 389 007	101 554	43 287 453	24 298 955

5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 24 789 748 DT au 31 décembre 2015 contre un solde net de 24 501 185 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Clients	12 977 240	150 318	12 826 922	14 592 203
Clients-Effets à recevoir	2 915 622	18 000	2 897 622	1 391 667
Clients -Impayés et douteux	14 364 060	5 298 856	9 065 204	8 517 314
TOTAL	30 256 922	5 467 174	24 789 748	24 501 185

6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde de 25 822 529 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 36 994 411 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Avances & Acomptes au Personnel	409 591	402 437
T.V.A à Régulariser*	0	78 327
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter**	3 910 297	11 744 654
Restitution Sur Impôts et Taxes	840 938	5 661 161
Crédit de T.V.A à reporter	509 930	2 412 681
Créances et Intérêts courus	4 018 590	2 435 896
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 419 598	3 473 598
Débiteurs Divers *	6 201 066	6 084 701
Produits a Recevoir	4 137 477	2 932 493
Compte d'attente à Régulariser Actif	290 232	288 457
Charges Constatées d'Avance	2 079 808	1 475 004
TOTAL	25 822 529	36 994 411

*Le montant de ces 2 rubriques a été modifié en 2014 pour une valeur totale de 6 797 DT suite à un reclassement entre autres actifs courants et autres passifs courants.

**Le montant de l'état, impôts sur les bénéfices à reporter à été modifié en 2014 suite à une correction au niveau de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche Tunisienne à hauteur de 26 159DT.

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 15 299 974 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 8 613 507 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Placement	0	2 500 000
Chèques et Effets à l'Encaissement	4 591 092	5 487 461
Banques	10 688 501	606 778
Caisse	20 381	19 268
TOTAL	15 299 974	8 613 507

8. Capitaux propres consolidés

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2015 s'établit comme suit :

	Capital	Réserves légalés	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves réévaluation	Résultat exercice (Part Groupe)	Total capitaux propres (Part Groupe)	Intérêts minoritaires
Capitaux propres 31 Décembre 2014	12 250 000	890 190	8 720 224	-14 180 441	11 125 744	-6 809 511	11 996 206	-23 901
Modification comptable*	0	0	0	-4 933 332	0	202 294	-4 731 038	-47 889
Capitaux propres 31 Décembre 2014 Ajustés	12 250 000	890 190	8 720 224	-19 113 773	11 125 744	-6 607 217	7 265 167	-71 790
Affectation résultat exercice 2014	0	0	0	-6 607 217	0	0	-6 607 217	0
Résultat exercice 2015	0	0	0	0	0	-6 821 620	-6 821 620	-203 484
Ajustement capitaux propres filiales	0	0	0	-172 438	0	0	-172 438	-446
Variation périmètre	0	0	0	-28 129	0	0	-28 129	-892
Subvention d'investissement	0	0	0	-12 268	0	0	-12 268	-4 054
Capitaux propres 31 Décembre 2015	12 250 000	890 190	8 720 224	-25 933 826	11 125 744	-6 821 620	230 711	-280 665

* la modification comptable porte sur la correction d'erreur suite :

-A l'omission de l'annulation d'une plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 4 960 000DT.

-A la reprise de la dotation aux amortissements appliquée en 2014 sur la plus-value sur fonds de commerce en 2014 pour un montant de 207 233 DT.

-A la correction de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche tunisienne à hauteur de 26 159DT.

9. Emprunts

Les emprunts présentent un solde de 28 292 182 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 28 155 475 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Emprunts bancaires à +1an	26 484 168	27 299 465
Emprunts leasing à +1an	1 787 369	856 010
Autres dettes à +1an	20 645	0
TOTAL	28 292 182	28 155 475

10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 20 989 390 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 20 110 074 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Fournisseurs d'Exploitation	11 009 965	15 175 680
Fournisseurs Etrangers	7 680 689	2 401 420
Effets à Payer Exploitation	4 244 497	3 936 225
Fournisseurs Immobilisations	3 715	636 274
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 286 716	382 714
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-3 234 494	-2 420 539
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	20 989 390	20 110 074

11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants enregistrent un solde de 8 206 987 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 10 028 792 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Rémunérations Dues Au Personnel	646 825	582 954
Etat, Retenue sur Honoraires	112 855	164 458
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	333 510	222 750
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	145 855	1 189 992
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	13 080	17 400
Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	210 775	150 476
Obligations Cautionnées	2 258 392	1 315 556
T.V.A à Payer	309 737	656 261
FO.DE.C	71 665	48 690
Droit à la consommation	31 080	24 680
Timbres Fiscaux	1 615	1 488
T.F.P*	25 704	22 171
FO.PRO.LO.S	16 841	11 470
Dividendes a payer	220	313 911
C.N.S.S	535 717	401 055
C.A.V.I.S	17 768	12 121
Accidents de Travail	22 457	19 656
TCL	1 900	1 272
Assurance Groupe*	1 096	285
Charges à Payer*	439 166	198 595
Créditeurs Divers	2 963 398	4 617 527
Compte d'attente à régulariser passif	44 540	44 540
Produits Constatées d'Avance	2 791	11 485
TOTAL	8 206 987	10 028 792

*Le montant de ces 3 rubriques a été modifié en 2014 pour une valeur totale de 6 797 DT suite à un reclassement entre autres actifs courants et autres passifs courants.

12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 93 626 692 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 72 345 495 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Financement De Stock	8 470 000	7 860 000
Financement en Devises	51 094 638	30 803 352
Financement de Droits de Douane	451 925	575 662
Découvert Mobilisé	8 277 649	3 277 000
Avances sur factures	1 214 029	1 942 759
Emprunt-Échéance à moins d'un an	6 788 396	6 905 834
Intérêts courus sur emprunt	626 379	700 773
Banques	16 703 675	20 280 115
TOTAL	93 626 692	72 345 495

E. Notes de l'état de résultat consolidé

13. Revenus

Les revenus consolidés de l'exercice 2015 présentent un solde de 84 765 617 DT contre 90 491 346 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Vente	84 765 617	90 491 346
TOTAL	84 765 617	90 491 346

14. Autres produits d'exploitation

Les autres produits consolidés de l'exercice 2015 présentent un solde de 971 812 DT contre 799 858 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Travaux	613 757	632 672
Produits des Activités Connexes	358 055	167 186
TOTAL	971 812	799 858

15. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés de l'exercice 2015 présentent un solde de 79 504 921 DT contre 73 487 800 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Achats Marchandises	20 233 570	43 573 813
Achats de Prestation de Services	144 061	106 177
Variation Stock Marchandises	-775 561	-2 664 579
Achats Matières Premières Etrangères	42 575 289	24 097 566
Frais sur Achats	13 533 770	8 170 136
Achats Matières & Fournitures Consommables	879 386	816 846
Variation des stocks de Matières Premières	352 417	-1 619 416
Variation des stocks Pièces de Rechanges	497 129	-578 980
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	2 064 858	1 586 238
TOTAL	79 504 921	73 487 800

16. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2015 présentent un solde de 7 036 040 DT contre 6 780 448 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Salaires & Compléments de Salaires	5 796 845	5 646 449
Charges Sociales Légales	1 089 558	1 022 563
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	149 636	111 437
TOTAL	7 036 040	6 780 448

17. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2015 présentent un solde de 3 043 761 DT contre 3 055 205 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14*
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles*	406 769	412 731
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 904 988	1 703 456
Dotations aux résorptions des charges à répartir	348 341	567 058
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	538 978	510 984
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	101 554	288 192
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	118 416	0
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	3 751	0
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	-150 000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	-185 798	-237 627
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	-54 857	-19 312
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	-138 382	-20 277
TOTAL	3 043 761	3 055 205

*Le montant des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles en 2014 a été modifié suite à l'omission de l'annulation de la plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe et ce pour un montant de 207 233 DT.

18. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2015 présentent un solde de 10 125 820 DT contre 8 430 372 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Charges Locatives	1 395 153	1 909 703
Entretien & Réparations	1 075 472	869 364
Primes d'Assurances	527 990	552 230
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	467 061	332 497
Personnel Extérieur à L'Entreprise	2 124 956	1 806 995
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	889 340	1 047 786
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 713 908	1 728 271
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	1 112 062	925 417
Déplacements, Missions & Réceptions	871 936	662 455
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	424 933	347 343
Services Bancaires & Assimilés	1 283 447	1 171 923
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	432 791	465 770
Transfert de charge	-2 193 228	-3 389 382
TOTAL	10 125 820	8 430 372

19. Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2015 présentent un solde de 11 687 881 DT contre 11 976 730 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Charges financières	12 838 987	12 980 579
Produits Financiers	- 1 151 107	- 1 003 849
TOTAL	11 687 881	11 976 730

20. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2015 présentent un solde de 590 783 DT contre 1 068 072 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Gains Exceptionnels	459 088	937 477
Produits sur cessions d'immobilisations	131 696	130 595
TOTAL	590 783	1 068 072

21. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2015 présentent un solde de 589 379 DT contre 1 811 401 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Pertes Exceptionnelles	579 338	1 672 310
Pertes sur cessions d'immobilisations	10 042	139 091
TOTAL	589 379	1 811 401

22. Impôt sur les sociétés

	31/12/15	31/12/14*
Impôt sur les sociétés	320 128	321 279
TOTAL	320 128	321 279

*L'impôt sur les sociétés en 2014 a été modifié suite à une correction au niveau de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche Tunisienne à hauteur de 26 159DT.

F. Notes états des flux de trésorerie**23. Résultat net**

	31/12/15	31/12/14
Résultat Net d'Impôt	-7 025 105	-6 781 071
TOTAL	-7 025 105	-6 781 071

24. Dotations aux amortissements et aux provisions

	31/12/15	31/12/14
Dotations Aux Amortissements et Provisions	3 005 893	2 803 166
TOTAL	3 005 893	2 803 166

25. Variation de stock

	31/12/15	31/12/14
Variation des stocks de Matières Premières	-352 417	1 619 416
Variation des stocks de Pièces de Rechange	18 921 989	7 571 058
Variation Stock Marchandises	1 032 020	1 799 845
Variation Produits Finis & Encours	-753 588	592 159
TOTAL	18 848 004	11 582 479

26. Variation des créances clients

	31/12/15	31/12/14
Variation Clients	-1 832 271	-24 015 654
Variation Clients-Effets à recevoir	1 505 955	-674 946
Variation Clients-Impayés	1 120 107	2 335 103
TOTAL	793 791	-22 355 496

27. Variation des autres actifs courants

	31/12/15	31/12/14
Variation Avances & Acomptes au Personnel	7 154	-23 560
Variation T.V.A à Régulariser	-78 327	48 397
Variation T.V.A à Reporter	-7 834 358	-1 789 159
Variation T.F.P à reporter	0	-3 096
Variation Crédit de T.V.A à reporter	-1 902 751	-1 364 342
Variation Restitution Sur Impôts et Taxes	-4 820 223	5 661 161
Variation Créances et Intérêts courus	1 582 694	40 739
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-54 000	0
Variation Associés Comptes Courant	0	16 501
Variation Débiteurs Divers	116 365	994 965
Variation Produits à Recevoir	1 204 983	1 704 861
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	1 775	170 482
Variation Charges Constatées d'Avance	604 804	206 329
TOTAL	-11 171 882	5 663 278

28. Variation des fournisseurs et autres passifs courants

	31/12/15	31/12/14
Variation Fournisseurs d'exploitation	-4 165 715	6 450 871
Variation Fournisseurs Etrangers	5 279 270	-1 508 873
Variation Effets à Payer Exploitation	308 272	-47 400
Variation Fournisseurs Immobilisations	-632 559	627 776
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	904 003	-62 482
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-813 955	-1 614 290
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	63 871	119 098
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-51 603	-221 878
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	110 760	58 295
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-1 044 136	902 046
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	-4 320	7 350
Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	60 299	-145 929
Variation Obligations Cautionnées	942 836	-388 022
Variation, TVA à Payer	-346 524	-1 947 588
Variation, TCL	627	314
Variation FO.DE.C	22 975	-47 396
Variation Droit à la consommation	6 400	-2 416
Variation Timbres Fiscaux	127	-67
Variation FO.PRO.LO.S	5 372	2 228
Variation T.F.P	3 533	3 336
Variation Dividendes a payer	-313 691	-100 894
Variation C.N.S.S	134 663	17 355
Variation C.A.V.I.S	5 647	2 533
Variation Accidents de Travail	2 801	-962
Variation Assurance Groupe	811	-25 909
Variation comptes courants des associés	0	B0
Variation Charges à Payer	240 570	-401 187
Créditeurs Divers	-1 654 129	2 674 614
Compte d'attente à régulariser passif	0	38 425
Produits Constatés d'Avance	-8 693	-10 666
TOTAL	-942 487	4 373 217

29. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/15	31/12/14
Décaissements Prov. acquisition D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1 016 476	967 263
TOTAL	1 016 476	967 263

30. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/15	31/12/14
Encaissements Prov. Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	161 000	650 676
TOTAL	161 000	650 676

31. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

	31/12/15	31/12/14
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	750 822	670 135
TOTAL	750 822	670 135

32. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

	31/12/15	31/12/14
Encaissements provenant de la Cession d'immobilisations financières	600 554	1 969 481
TOTAL	600 554	1 969 481

33. Encaissements provenant des emprunts

	31/12/15	31/12/14
Encaissements provenant des emprunts	5 358 287	665 643
TOTAL	5 358 287	665 643

34. Remboursement d'emprunt

	31/12/15	31/12/14
Remboursement Emprunt	5 395 870	7 169 622
TOTAL	5 395 870	7 169 622

35. Trésorerie début de l'exercice

	31/12/14	31/12/13
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 613 507	9 280 591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-61 461 888	-62 102 366
TOTAL	-52 848 381	-52 821 775

36. Trésorerie à la clôture de l'exercice

	31/12/15	31/12/14
Liquidités & Equivalents en Liquidités	15 299 974	8 613 507
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-82 934 916	-61 461 888
TOTAL	-67 634 942	-52 848 381