

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme. Basma BEDOUI (Bedoui Business & Consulting) et Mr Mehdi MASMOUDI (Société Management & Audit Services).

ETATS FINANCIERS

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Solde arrêté au	
		31 Déc. 2015	31 Déc. 2014
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1	1 841 276	1 841 276
Moins : amortissements des immobilisations incorporelles		-1 824 124	-1 804 954
Immobilisations Incorporelles Nettes		17 152	36 322
Immobilisations corporelles	3.1	24 027 213	23 480 388
Moins : amortissements des immobilisations corporelles		-8 356 965	-7 671 349
Immobilisations Corporelles Nettes		15 670 249	15 809 039
Immobilisations financières	3.2	13 861 936	13 712 953
Moins : Provisions sur des titres de participation		-59 900	-59 900
Immobilisations financières Nettes		13 802 036	13 653 053
Total Actifs Immobilisés		29 489 436	29 498 413
Autres actifs non courants	3.3	346 827	693 654
Total des actifs non courants		29 836 263	30 192 067
Actifs courants			
Stocks	3.4	39 817 483	18 928 304
Moins : provisions sur stocks		0	0
		39 817 483	18 928 304
Clients et comptes rattachés	3.5	43 958 810	44 798 647
Moins : provisions sur créances		-4 155 410	-3 805 141
		39 803 399	40 993 506
Autres actifs courants	3.6	7 354 696	9 463 851
Moins : provisions autres actifs courants		0	0
		7 354 696	9 463 851
Placements et autres actifs financiers	3.7	20 000	20 000
Moins : provisions autres actifs financiers		0	0
		20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	3.8	2 709 024	3 197 404
Total des actifs courants		89 704 603	72 603 066
Total des actifs		119 540 866	102 795 132

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde arrêté au	
		31 Déc. 2015	31 Déc. 2014
Capitaux propres			
Capital social		12 250 000	12 250 000
Réserves légales		890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224
Résultats reportés		-10 973 142	-11 132 495
Réserve spéciale de réévaluation		11 125 744	11 125 744
Total des capitaux propres avant résultat		22 013 014	21 853 662
Résultat de l'exercice		147 239	159 353
Total des capitaux propres avant affectation	3.9	22 160 253	22 013 014
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	3.10	19 611 714	20 187 931
Total des passifs non courants		19 611 714	20 187 931
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	12 818 041	4 577 870
Autres passifs courants	3.12	5 961 761	8 025 085
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.13	58 989 097	47 991 233
Total des passifs courants		77 768 899	60 594 188
Total des passifs		97 380 613	80 782 118
Total des capitaux propres et passifs		119 540 866	102 795 132

ETAT DE RESULTAT
Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Etat de résultat	Notes	Exercice clôturé le	
		31 Déc. 2015	31 Déc. 2014
Produits d'exploitation			
Revenus	4.1	75 350 176	79 029 345
Total des produits d'exploitation		75 350 176	79 029 345
Charges d'exploitation			
Variations des stocks produits finis & en-cours		-18 895 528	-6 949 235
Achats de marchandises consommées	4.2	17 591 555	38 275 625
Autres approvisionnements consommés	4.3	54 559 926	27 990 071
Charges de personnel	4.4	4 131 733	3 834 620
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.5	1 755 595	2 024 061
Autres charges d'exploitation	4.6	7 167 894	4 546 207
Total des charges d'exploitation		66 311 174	69 721 348
Résultat d'exploitation		9 039 001	9 307 997
Charges financières nettes	4.7	-8 744 155	-8 722 082
Autres gains ordinaires	4.8	494 206	1 071 787
Autres pertes ordinaires	4.9	-458 294	-1 304 284
Résultat des activités ordinaires avant impôt		330 759	353 418
Impôt sur les bénéfices		-183 520	-194 066
Résultat des activités ordinaires après impôt		147 239	159 353
Effets des modifications comptables		0	0
Résultat net de l'exercice après modification comptable		147 239	159 353

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clôturé le	
		31 Déc. 2015	31 Déc. 2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice		147 239	159 353
Ajustement pour:			
Amortissements	5.1	1 386 676	1 585 138
Provisions	5.1	368 920	438 923
Reprises sur amortissements et provisions	5.2	73 507	256 564
Variation des:			
Stocks	5.3	20 889 179	13 070 234
Créances	5.4	-839 838	-22 479 277
Autres actifs	5.5	-2 180 012	3 686 818
Fournisseurs et autres dettes assimilés	5.6	6 197 868	-3 682 901
Autres Produits non encaissables	5.7	106 090	57 681
Autres charges non décaissables	5.8	0	12 929
Intérêts sur emprunts	5.9	1 393 037	1 730 751
Total Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-8 555 187	5 652 173
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquis. d'immob corporelles et incorporelles	5.10	883 799	2 135 434
Encaissements provenant de l'acquis. d'immob corporelles et incorporelles	5.11	92 000	128 999
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation financière	5.12	603 312	282 825
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation financières	5.13	454 329	284 739
Total Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-940 783	-2 004 520
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	5.14	2 975 342	435 813
Remboursement d'emprunts	5.15	3 062 382	4 975 248
Paiement d'intérêts sur emprunts	5.16	1 393 037	1 730 751
Total Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 480 077	-6 270 186
Variation de Trésorerie		-10 976 047	-2 622 533
Trésorerie au début de l'exercice	5.17	-41 030 305	-38 407 772
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5.18	-52 006 352	-41 030 305

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de la société

Les comptes annuels de la société « 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 de la société « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

2. Principes et méthodes comptables

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

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

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

3. Notes détaillées du Bilan

3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

- 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
Logiciels	33%
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 terrains et constructions qui sont comptabilisés conformément à la norme IAS 17.
- Les Immobilisations acquises à partir du premier janvier 2008, sont comptabilisées en immobilisations en contrepartie d'une dette financière « Leasing ». La valeur de comptabilisation initiale correspond à la valeur inférieure entre la juste valeur du bien acquis et la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée. Les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n°2008-492 du 25 février 2008.
- Les biens acquis en leasing sont amortis selon leur durée d'utilisation.

Les actifs immobilisés présentent une valeur nette de 15 687 401 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	VB au 31/12/14	Acquisitions 2015	Cessions 2015	VB au 31/12/15	Amort. 31/12/14	Dotations 2015	Amort. Immob. Cédées	Amort. 31/12/15	VCN 31/12/15
Immobilisations incorporelles									
Logiciel	1 841 276	0	0	1 841 276	1 804 954	19 170	0	1 824 124	17 152
Total des immobilisations Incorporelles	1 841 276	0	0	1 841 276	1 804 954	19 170	0	1 824 124	17 152
Immobilisations corporelles									
Terrains nus	7 200 000			7 200 000	0		0	0	7 200 000
Terrains Bâti	1 685 100			1 685 100				0	1 685 100
Agencement Et Aménag des Terrains	36 293			36 293	25 658	2 186		27 844	8 449
Bâtiments Industriels	1 808 979	361 113		2 170 093	353 788	98 531		452 319	1 717 774
Bâtiments Administratifs	4 189 943	102 518		4 292 461	1 327 119	275 431		1 602 550	2 689 911
Installations Techniques	564 327			564 327	564 327	0		564 327	0
Matériel Industriel	1 419 482	981		1 420 463	1 082 444	58 682		1 141 126	279 336
Outils Industriel	639 261	22 410		661 671	225 559	61 040		286 599	375 072
Agencement Du Matériel Industriel	31 638			31 638	25 275	1 002		26 278	5 361
Matériel Transport Biens	1 018 952	126 154		1 145 105	590 076	162 513		752 589	392 516
Matériel Transport Personnes	1 937 651	162 756	-336 974	1 763 433	1 352 606	196 451	-335 063	1 213 993	549 440
A.A.I Divers	1 655 208	61 398		1 716 606	1 214 819	72 101		1 286 921	429 686
Equipement De Bureau	206 123	3 352		209 475	85 926	16 887		102 813	106 661
Matériel Informatique	1 087 431	43 117		1 130 548	823 752	75 853		899 605	230 943
Total des immobilisations Corporelles	23 480 388	883 799	-336 974	24 027 213	7 671 349	1 020 679	-335 063	8 356 964	15 670 249
Total des actifs immobilisés	25 321 664	883 799	-336 974	25 868 489	9 476 304	1 039 849	-335 063	10 181 089	15 687 401

- Le solde du compte immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 1 841 276 DT. Aucune variation par rapport à l'exercice 2014 n'a eu lieu.
- Le solde du compte immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 24 027 213DT contre 23 480 388 DT au 31 décembre 2014 soit une variation de + 937 041 DT détaillée comme suit :
 - Acquisitions de l'exercice : 883 799 DT
 - Cessions de l'exercice : 336 974DT
- Les acquisitions en leasing de l'exercice 2015 totalisent 275 342 DT et correspondent à des matériels de transport.

3.2. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières enregistrent un solde net de 13 802 036 DT au 31 décembre 2015 contre un solde net de 13 653 053 DT au 31 décembre 2014, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Titres de Participations	13 343 918	13 314 918
Prêts personnel	440 818	322 071
Cautionnement	72 074	70 838
Dépôts	5 125	5 125
S-Total	13 861 936	13 712 953
Provision pour dépréciation titres	-59 900	-59 900
Total	13 802 036	13 653 053

- Les titres de participations sont détaillés comme suit au 31 décembre 2015 :

Titres de participation	Valeur brute	Provision	Valeur nette
SOGES	8 800 000	-	8 800 000
HMT*	2 529 000	-	2 529 000
Ste Civile Immob.Sidi Abdelhamid	662 500	-	662 500
L'affiche Tunisienne	600 000	-	600 000
MIXAL	450 000	-	450 000
Bir Mchergua	125 000	-	125 000
MEGA COM	105 000	-	105 000
WEBCOM	59 900	59 900	0
Wided Services	12 500	-	12 500
SODINCO	18	-	18
Total	13 343 918	59 900	13 284 018

Il est à noter que les titres de participations sont comptabilisés à leur coût historique.

- La participation de la société «ELECTROSTAR» représentant plus que de 10% du capital des autres sociétés se présentent comme suit :

SOCIETES	CAPITAL	% dans le capital
HMT*	1 350 000	99.93%
SOGES	8 850 000	99.44%
Immobilière Bir Mchergua	200 000	62.50%
MEGA COM	180 000	58.33%
L'affiche Tunisienne	1 055 000	56.87%
Ste Civile Immob.Sidi Abdelhamid	1 745 000	37.97%
WEBCOM	300 000	19.97%

*La société « ELECTROSTAR » a procédé au cours de l'exercice 2015 à l'acquisition des titres HMT pour un montant de 29 000 DT auprès des héritiers Hamda Belkhiria.

- Il est à noter que la société procède à la préparation des états financiers consolidés. Le périmètre de consolidation intègre les sociétés : ELECTROSTAR, SOGES, L'AFFICHE TUNISIENNE, HMT, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONALE, ELECTROLAND, société civile immobilière sidi Abdelhamid et IMMOBILIERE BIR MCHERGUA.

3.3. Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants, comportant des charges à répartir, enregistrent un solde net de 346 827 DT au 31 décembre 2015 contre un solde net de 693 654 DT au 31 décembre 2014. La variation correspond à la résorption de l'exercice.

Il est à rappeler que les charges à répartir correspondent aux frais de lancement de la marque TCL engagés en 2014.

3.4. Stocks

Les stocks enregistrent un solde au 31 décembre 2015 de 39 817 483 DT contre un solde de 18 928 304 DT au 31 décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Stocks produits finis	27 527 983	8 632 455
Stocks marchandises	8 555 123	5 750 491
Stocks pièces de rechange	2 034 468	2 529 941
Stocks matières premières	1 699 909	2 015 417
Total	39 817 483	18 928 304

- Les stocks matières premières et marchandises sont valorisés à leur coût d'achat.
- Les stocks des produits finis sont valorisés au 31 Décembre 2015 au coût de production. Ce coût comporte les couts d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi qu'une quote part des autres couts directs et indirectes.

3.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 39 803 399 DT au 31 décembre 2015 contre un solde net de 40 993 506 DT au 31 décembre 2014. Cette rubrique est détaillée comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Clients ordinaires	29 401 040	32 601 344
Clients, impayés et douteux	10 854 260	10 084 398
Clients, effets à recevoir	3 703 510	2 112 905
S-Total	43 958 810	44 798 647
Provision pour dépréciation clients	-4 155 410	-3 805 141
Total	39 803 399	40 993 506

3.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants enregistrent un solde de 7 354 696 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 9 463 851 DT au 31 Décembre 2014, et sont détaillés comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Produits à recevoir	3 636 543	2 595 995
Charges constatées d'avance	1 619 177	988 713
Etat, impôts sur les bénéfiques à reporter	1 407 967	5 314 539
Avance personnel	262 803	205 458
Créances sur cessions d'immobilisation	227 698	211 698
Débiteurs Divers	200 509	139 777
TVA à régulariser	0	7 671
Total	7 354 696	9 463 851

3.7. Placements et Autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers accusent un solde de 20 000 DT au 31 décembre 2015 et correspondent aux titres BTS. Aucune variation par rapport à l'exercice précédent n'a eu lieu.

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde de 2 709 024 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 3 197 404 DT au 31 décembre 2014, et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Chèques et effets à l'encaissement	2 706 056	3 191 699
Caisse	2 968	5 706
Total	2 709 024	3 197 404

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent un solde de 22 160 253 DT au 31 décembre 2015. Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

(En TND)

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultat reportés	Réserves spéciales de réévaluation	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2014	12 250 000	890 190	8 720 224	-11 132 495	11 125 744	159 353	22 013 014
<i>Affectation des capitaux propres de l'exercice 2014</i>							
Résultat reportés				159 353		-159 353	
Résultat de l'exercice 2015						147 239	147 239
Capitaux propres au 31 décembre 2015	12 250 000	890 190	8 720 224	-10 973 142	11 125 744	147 239	22 160 253

Il est à noter que :

- La variation du compte « Résultats Reportés » correspond à l'affectation du résultat de l'exercice 2014 conformément à la décision de l'AGO du 30 Juin 2015.
- Le solde du compte « Réserves spéciales de réévaluation » correspond aux plus-values de réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Les montants respectifs des plus-values de réévaluation dégagées au cours de ces exercices s'élèvent à 8 411 582 DT et 2 714 162 DT. La réévaluation de ces biens immeubles est effectuée en se référant, d'une part, à la valeur vénale de ces biens (valeur de vente sur le marché des biens similaires), et d'autre part, à l'actualisation des cash-flows futurs qui peuvent être générés par ces biens. La valeur inférieure a été retenue.

3.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilés accusent un solde de 19 611 714 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 20 187 931 DT au 31 décembre 2014, soit une baisse de 576 216 DT. Ce solde comporte les emprunts bancaires à long terme et les crédits de leasing à plus d'un an pour les montants respectifs de 19 370 722 DT et 240 992 DT.

Les emprunts à long terme se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	Encours au 31 décembre 2014	Retraitements suite rééchelonnement et reclassements	Encaissements 2015	Reclassements à court terme 2015 en fournisseurs	Reclassements à court terme 2015	Encours au 31 décembre 2015
BIAT	4 240 000				530 000	3 710 000
AMEN BANQUE	3 375 000				500 000	2 875 000
BTK (1)	2 675 000	600 000			517 104	2 757 896
BNA	2 800 000				350 000	2 450 000
ATTIJARI BANQUE	1 967 042				301 057	1 665 985
BTL (2)	1 930 000				643 333	1 286 667
BTE (2)	1 250 000	444 737			220 036	1 474 701
BIAT(3)	0		1 500 000		0	1 500 000
BTL (4)	0		1 200 000		240 000	960 000
BNA	749 998				166 668	583 330
BTE	528 379				528 379	0
UBCI	364 286				257 143	107 143
Crédits leasing	308 225	21 020	275 342	363 595		240 992
Total	20 187 931	1 044 737	2 975 342	363 595	4 253 720	19 611 714

(1)Le crédit BTK a fait l'objet d'un rééchelonnement. Ainsi, le restant dû au 31 décembre 2015 de 3 275 000 DT a été rééchelonné sur une nouvelle période de remboursement de 5 ans.

(2)Les crédits BTL et BTE ont fait l'objet au cours de l'exercice 2015 d'un rééchelonnement. Ainsi la période de remboursement a été ramenée à 7 ans au lieu de 5 ans.

(3)Conclusion d'un crédit auprès de la B.I.A.T pour un montant de 1 500 000DT remboursable sur une durée de 12 ans dont une année de grâce.

(4) Conclusion d'un crédit auprès de la B.T.L pour un montant de 1 200 000DT remboursable sur une durée de 5 ans.

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 12 818 041 DT au 31 décembre 2015 contre 4 577 870 DT au 31 décembre 2014, et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Fournisseurs d'exploitation	11 099 590	10 178 931
Fournisseurs étrangers*	3 201 606	963 748
Fournisseurs, effets à payer	1 597 495	2 080 858
Fournisseurs, factures non parvenues	1 206 547	299 721
Fournisseurs débiteurs	-4 287 197	-8 945 388
Total	12 818 041	4 577 870

(*)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'arrêter 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).

Le solde actualisé des fournisseurs étrangers totalise au 31 décembre 2015, 3 201 606 DT.

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 5 961 761 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 8 025 085 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Personnel rémunérations dues	131 919	98 851
Etat, Retenue à la source	241 558	944 266
Autres Taxes à Payer	223 855	167 875
Obligations cautionnées	2 098 341	1 114 114
TVA à payer	171 409	545 949
TVA A Régulariser	8 719	0
FO.DE.C	50 908	37 644
Etat, droit à la consommation à payer	31 080	24 680
Timbres Fiscaux	406	695
T.F.P	4 256	3 975
FO.PRO.LOS	4 256	3 975
Associés dividendes	0	313 691
C.N.S.S	220 095	201 059
C.A.V.I.S	13 848	8 144
Accidents de Travail	11 112	10 167
Créditeurs divers	2 750 000	4 550 000
Total	5 961 761	8 025 085

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 58 989 097 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 47 991 234 DT au 31 décembre 2014, et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Financement en devises	41 466 238	18 889 766
Financement de stock	8 470 000	7 780 000
Échéance à moins d'un an sur emprunts	4 253 720	3 743 524
Banques	2 921 758	11 778 706
Avances sur factures *	1 214 029	1 942 759
Intérêts courus	503 703	579 479
Découvert mobilisé	159 649	3 277 000
Total	58 989 097	47 991 234

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

4. Notes détaillés de l'état de résultat

4.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2015 s'élèvent à 75 350 176 DT contre 79 029 345 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Revenus	74 550 569	77 740 964
Travaux SAV	605 072	1 081 088
Produits des activités annexes	194 534	207 293
Total	75 350 176	79 029 345

4.2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés de l'exercice 2015 s'élèvent à 17 591 555 DT contre 38 275 625 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Achats de marchandises	20 396 187	42 210 537
Variation des stocks de Marchandises	-2 804 632	-3 934 912
Total	17 591 555	38 275 625

4.3. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés de l'exercice 2015 s'élèvent à 54 559 926 DT contre 27 990 071 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Achat matières premières étrangères	42 556 985	24 041 620
Frais sur achats	8 801 969	4 405 898
Achat matières premières locales	1 266 336	781 213
Autres achats non stockés de matière et fourniture	576 081	571 141
Achat matières et fournitures consommables	547 573	376 287
Variation stock pièces de rechange	495 473	-575 423
Variation stock Matière premières	315 508	-1 610 664
Total	54 559 926	27 990 071

4.4. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2015 s'élèvent à 4 131 733 DT contre 3 834 620 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Salaires	3 362 474	3 172 654
Charges sociales légales	691 058	613 358
Autres charges de personnel	78 201	48 608
Total	4 131 733	3 834 620

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2015 s'élèvent à 1 755 595 DT contre 2 024 061 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dotations amortissements Immobilisations Corporelles	1 020 679	1 012 175
Dotations dépréciations créances douteuses	368 920	438 923
Dotations aux résorptions des charges à répartir	346 827	544 664
Dotations amortissements Immobilisations Incorporelles	19 170	28 299
Total	1 755 595	2 024 061

4.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2015 s'élèvent à 7 167 894 DT contre 4 546 207 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Publicité et publications	1 706 388	1 616 000
Personnel extérieur à l'entreprise	1 704 572	1 229 109
Frais de transport	1 104 300	913 715
Services bancaires assimilés	928 212	792 964
Entretien et réparation	897 978	751 493
Charges locatives	853 546	951 242
Honoraires	646 930	791 154
Voyage et déplacement	621 222	352 689
Etudes et recherche	387 559	183 168
Prime d'assurance	381 715	389 475
Frais postaux et frais de télécommunications	351 466	262 939
Imports et taxes et versements assimilés	241 540	298 190
Transferts de charges	-2 657 536	-3 985 931
Total	7 167 894	4 546 207

4.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2015 s'élèvent à 8 744 155 DT contre 8 722 082 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Charges financières	9 514 239	9 527 643
Produits financiers	-770 084	-805 561
Total	8 744 155	8 722 082

4.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2015 s'élèvent à 494 206 DT contre 1 071 787 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Gains exceptionnels	314 609	757 543
Produit sur cession d'immobilisation	106 090	57 681
Reprise provision des autres comptes débiteurs	54 857	0
Reprise dépréciation des créances	18 650	106 564
Reprises sur prov. pour risques et charges	0	150 000
Total	494 206	1 071 787

4.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2015 s'élèvent à 458 294 DT contre 1 304 284 DT durant l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Pertes exceptionnelles *	458 294	1 291 355
Charge sur cession d'immobilisation	0	12 929
Total	458 294	1 304 284

*Le poste pertes exceptionnelles correspond essentiellement aux pertes constatées sur l'impôt sur les sociétés suite au control fiscal.

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

5.1. Dotations aux amortissements et aux provisions

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dotations amort. Immob. Corporelles	1 020 679	1 012 175
Dotations dépréciation créances douteuses	368 920	438 923
Dotations aux résorptions des charges à répartir	346 827	544 664
Dotations amort. Immob. Incorporelles	19 170	28 299
Total	1 755 595	2 024 061

5.2. Reprises sur amortissements et aux provisions

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Reprise dépréciation autres comptes débiteurs	54 857	0
Reprise provision dépréciation des créances	18 650	106 564
Reprises sur provision pour risques et charges	0	150 000
Total	73 507	256 564

5.3. Variation de stocks

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Variations des stocks produits finis & en-cours	18 895 528	6 949 235
Variation des stocks de Marchandises	2 804 632	3 934 912
Variation stock Matière premières	-315 508	1 610 664
Variation stock pièces de rechange	-495 473	575 423
Total	20 889 179	13 070 234

5.4. Variation des créances

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Variation clients	-3 200 304	-24 663 313
Variation clients-effets à recevoir	1 590 605	-45 655
Variation clients-Effets impayés	769 861	2 229 691
Total	-839 838	-22 479 277

5.5. Variations des autres actifs courants

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Variation Produits à Recevoir	1 040 548	1 916 110
Variation Charges Constatées d'Avance	630 464	118 376
Variation Avances & Acomptes au Personnel	57 345	27 568
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	16 000	-63 499
Variation Débiteurs Divers	7 924	43 042
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-2 049	-11 042
Variation T.V.A à Régulariser	-7 671	-11 867
Variation Retenue à Régulariser	-10 003	10 003
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000	63 499
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	-3 896 569	1 594 628
Total	-2 180 012	3 686 818

5.6. Variation des fournisseurs et dettes assimilés

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	4 658 191	-8 122 170
Variation Fournisseurs Etrangers	2 237 859	114 804
Variation Obligations Cautionnées	984 227	-469 715
Variation Fournisseurs Locaux	920 659	3 517 107
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	906 826	-124 811
Variation Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	60 299	-145 929
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	33 067	2 154
Reclas. Frs d'Immobilisations à Court terme en Frs d'Exploitation	21 020	-15 565
Variation C.N.S.S	19 036	9 408
Variation FO.DE.C	13 264	-48 945
Variation Etat, Retenue à la Source	10 752	23 372
Variation T.V.A à Régulariser	8 719	0
Variation Droit à la consommation	6 400	-2 416
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	6 295	-12 856
Variation C.A.V.I.S	5 704	-4 247
Accidents de Travail	945	464
Variation FO.PRO.LO.S	281	566
Variation T.F.P	281	566
Variation Charges à Payer	0	-300 000
Variation Assurance Groupe	0	-25 000
Produits Constatés d'Avance	0	-2 379
Variation Timbres Fiscaux	-289	-26
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	-4 320	7 350
Variation Dividendes et tantièmes à payer	-313 691	-100 894
Variation, TVA à Payer	-374 540	-1 974 829
Variation Effets à Payer	-483 363	786 969
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-719 755	554 122
Créditeurs Divers	-1 800 000	2 650 000
Total	6 197 868	-3 682 901

5.7. Autres produits non encaissables

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Produits sur cession d'immobilisation	106 090	57 681
Total	106 090	57 681

5.8. Autres charges non encaissables

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Pertes sur cession d'immobilisation	0	12 929
Total	0	12 929

5.9. Intérêts sur emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Intérêts sur emprunts	1 393 037	1 730 751
Total	1 393 037	1 730 751

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

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Acquisitions Immobilisations Corporelles & Incorporelles	883 799	1 094 953
Variation des Charges à Répartir	0	1 040 481
Total	883 799	2 135 434

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

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	108 000	65 500
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000	63 499
Total	92 000	128 999

5.12. Décaissement provenant des acquisitions d'immobilisations financières

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	531 846	277 825
Décaissements provenant des Cautionnements	42 466	5 000
Variation titres de participations	29 000	0
Total	603 312	282 825

5.13. Encaissement provenant des cessions d'immobilisations financières

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	413 100	278 739
Encaissements prov. des Remboursements des Cautionnements	41 229	6 000
Total	454 329	284 739

5.14. Encaissement provenant des emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Encaissements provenant des emprunts	2 975 342	435 813
Total	2 975 342	435 813

5.15. Remboursement d'emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Remboursement Principal Emprunt	2 698 787	4 610 700
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	363 595	364 548
Total	3 062 382	4 975 248

5.16. Paiement d'intérêts sur emprunts

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Intérêts sur Emprunts	1 393 037	1 730 751
Total	1 393 037	1 730 751

5.17. Trésorerie au début de l'exercice

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Titres de Placements*	20 000	20 000
Liquidités &Equivalents en Liquidités	3 197 404	3 474 120
Concours Bancaires &Autres Passifs Financiers	-47 991 233	-46 512 592
Emprunt –Echéance à moins d'un an	3 743 524	4 610 700
Total	-41 030 305	-38 407 772

*Il est à noter que les titres de placements figurent parmi la trésorerie parce qu'ils sont des titres liquides.

5.18. Trésorerie à la clôture de l'exercice

<i>(En TND)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités &Equivalents en Liquidités	2 709 024	3 197 404
Concours Bancaires &Autres Passifs Financiers	-58 989 097	-47 991 233
Emprunt –Echéance à moins d'un an	4 253 720	3 743 524
Total	-52 006 352	-41 030 305

*Les titres de placements figurent parmi la trésorerie parce qu'ils sont des titres liquides.

6. Soldes intermédiaires de gestion

Conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la NCT 01 la société Electrostar a procédé à la présentation des soldes intermédiaires de gestion :

PRODUITS	2015	CHARGES	2015	SOLDES	2015	2014
Ventes de marchandises & autres produits d'exploitation	21 633 774	Coût d'achat des marchandises vendues	17 591 555	Marge Commerciale	4 042 219	-3 400 562
Revenus	53 716 402	Stockage de production	18 895 528	Production	72 611 930	51 103 517
Production	72 611 930	Achats consommés	54 559 926	Marge sur coût matières	18 052 004	23 113 446
Marge Commerciale	4 042 219					
Marge sur coût matières	18 052 004	Autres charges externes	6 926 353			
TOTAL	22 094 223	TOTAL	6 926 353	Valeur Ajoutée Brute	15 167 869	15 464 867
		Impôts & Taxes	241 540			
		Charges de personnel	4 131 733			
Valeur Ajoutée Brute	15 167 869	TOTAL	4 373 273	Excédent brut d'exploitation	10 794 597	11 332 058
Excédent brut d'exploitation	10 794 597	Autres charges ordinaires	458 294			
Autres produits ordinaires	494 206	Charges financières	9 514 239			
Produits financiers	770 084	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 755 595			
		Impôt sur le résultat	183 520			
TOTAL	12 058 887	TOTAL	11 911 648	Résultat Net	147 239	159 353

7. Engagements hors bilan

-Les engagements bancaires hors bilan au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

(En TND)	31 décembre 2015
Escompte commercial et avances sur factures	42 623 797
Lettre de crédit	242 392
Caution sur marché	95 122
Total	42 961 311

-Les garanties bancaires accordées sont :

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

8. Les événements postérieurs à la clôture des états financiers

La société « ELECTROSTAR » projette de réaliser au cours de l'année 2016, une augmentation de capital en numéraire de l'ordre de 12MD et ce, dans l'objectif de renforcer sa structure financière.

9. Informations sur les parties liées et les autres parties liées

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

- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 8 844 230 DT avec la société SOGES (société de commerce en détail);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 26 936 DT avec la société HMT (société de commerce en gros);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 470 701 DT avec la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- ELECTROSTAR a réalisé a établi des avoirs de 180 875 DT pour la société ELECTROLAND.

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

- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 19 752 445 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros);
- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 1 763DT auprès de la société ELECTROLAND.

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

- Immobilière Sidi Abdelhamid a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 167 940DT ;
- Climatech (Climatisation centrale) a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 47 230 DT.

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

ELECTROSTAR

La société ELECTROSTAR a acquis auprès de la société ELECTROLAND des matériels de transport pour un montant de 12 000DT, des matériels informatiques pour un montant de 23 182 DT et divers autres immobilisations pour un montant de 9 790DT.

9.5. Les créances commerciales avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 24 827 282DT envers la société SOGES (société de commerce en détail);
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 1 051 708DT envers la société Electroland.

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 7 047DT envers la société CLIMATECH.
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 261 DT envers la société l’Affiche Tunisienne.

9.6. Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 2 814 874 DT envers la société H.M.T.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 55 732 DT envers la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 55 701 DT envers ELECTROLAND.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 882 DT envers SOGES.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales 237 575 DT envers la société Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

- En 2015, ELECTROSTAR a reçu 849 816 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros), 11 415DT auprès de CLIMATECH, 2 345DT auprès de SOGES, 1 096 DT auprès d’ELECTROLAND et 3 460 DT auprès de H.M.T pour la répartition des charges communes.
- ELECTROSTAR a reçu 12 758 DT de la part de HMT, 14 117DT de la part de SOGES et 66 438 DT de la part d’ELECTROLAND pour la location de locaux.

9.8. Avances accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR au

La société ELECTROSTAR a accordé une avance à la société SOGES à hauteur de 1 500 000DT et ce à titre d’avance sur acquisition d’un show-room.

9.9. Avances reçues des sociétés du groupe ELECTROSTAR

Le solde des avances clients reçues de la société H.M.T s’élève au 31 décembre 2015 à 2 184 508 DT.

9.10. Apports de capital dans les sociétés du groupe ELECTROSTAR

La société « ELECTROSTAR » a procédé au cours de l’exercice 2015 à l’acquisition des titres HMT pour un montant de 29 000 DT auprès des héritiers Hamda Belkhiria.

9.11. Garanties, sûretés réelles et cautions accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR

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

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

Au cours de l’exercice 2015, ELECTROSTAR a alloué à la Direction Générale de la société les rémunérations suivantes :

- La rémunération du Président Directeur Général de la société ELECTROSTAR s’élève à 85 293 DT pour le salaire brut et 10 417 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société ELECTROSTAR s’élève à 75 546 DT pour le salaire brut et 19 966 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Electrostar SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Electrostar SA », 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 font ressortir un total bilan de 119 540 866 DT et un résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 147 239 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

Suite aux travaux effectués, nous devons vous informer que :

- La société du groupe « SOGES » dont la société « Electrostar SA » détient une participation de 8 800 000 DT présente une situation nette inférieure au capital social de ladite société. La société « Electrostar SA » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.
- La société du groupe « L’AFFICHE TUNISIENNE » dont la société « Electrostar SA » détient une participation de 600 000 DT présente une situation nette négative. La société « Electrostar SA » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.
- La société du groupe «HMT» dont la société « Electrostar SA » détient une participation de 2 529 000 DT présente une situation nette négative. La société « Electrostar SA » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis et, compte tenu des remarques précédentes et des diligences que nous avons accomplies, nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « Electrostar SA » au 31 décembre 2015, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

4. Autres informations

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- L'affaire relative au redressement fiscal se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. 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 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.
- La restitution d'un report de l'impôt sur les sociétés, pour un montant de 4 976 820 DT faite au cours de l'exercice 2015 par la société « Electrostar SA », a été imputé sur les dettes fiscales de la société.
- Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise un solde brut de 43 958 810 DT au 31 décembre 2015. Ces créances proviennent, pour environ 56%, de la société « SOGES ».
- La société « Electrostar SA » projette une augmentation de capital en numéraire pour l'année 2016 afin de renforcer sa structure financière. La procédure de réalisation de cette augmentation est lancée par la société. Cette augmentation est de l'ordre de 12MD.

II. Vérifications et informations spécifiques

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

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

Tunis, le 19 avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société au 31 décembre 2015. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Votre Conseil d'Administration nous a informés des conventions et des opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La société « Electrostar SA » a procédé au cours de l'exercice 2015 à la conclusion de deux contrats de crédit à long et moyen terme auprès de la BIAT et la BTL pour les montants respectifs de 1 500 000 DT et 1 200 000 DT.
- La société « Electrostar SA » a avancé au cours de l'exercice 2015 un montant de 1 500 000 DT pour la société « SOGES » et ce à titre d'avance sur acquisition d'un immeuble. La réalisation définitive de cette opération d'achat sera faite en 2016.
- La société « Electrostar SA » a procédé au cours de l'exercice 2015 à l'acquisition des titres HMT pour un montant de 29 000 DT auprès des héritiers Hamda Belkhiria.

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

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

- Les encours crédit au 31 décembre 2015 s'élèvent à 23 624 442 DT. Ces crédits sont détaillés comme suit :

<i>(En TND)</i>	Montant crédit	Encours au 31 décembre 2015
BIAT	5 300 000	4 240 000
AMEN BANQUE	5 000 000	3 375 000
BTK **	5 000 000	3 275 000
BNA	3 500 000	2 800 000
ATTIJARI BANQUE	2 655 000	1 967 042
BTL *	3 860 000	1 930 000
BTE *	3 163 000	1 694 737
BIAT	1 500 000	1 500 000
BTL	1 200 000	1 200 000
BNA	1 000 000	749 998
BTE	1 337 000	528 379
UBCI	1 200 000	364 286
Total	34 715 000	23 624 442

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

** Il est à noter que le crédit BTK a fait l'objet d'un rééchelonnement. Ainsi le restant dû au 31 décembre 2015 de 3 275 000 DT a été rééchelonné sur une nouvelle période de remboursement de 5 ans.

- La facturation du loyer du local sis au KRAM à la société « ELECTROLAND » pour un montant total de 53 838 DT hors TVA.
- Les locaux mis à la disposition de la société SOGES sont loués pour un montant annuel hors TVA de 14 117 DT.
- Le paiement pour le compte des sociétés : SOGES, HMT, CLIMATECH et ELECTROLAND des cotisations d'assurance groupe pour les montants respectifs de 2 345 DT, 3 460 DT, 11 415 DT et 1 096 DT. Ces montants ont été refacturés à la fin de l'année.
- Les Prestations de service fournies par la société Immobilière "Sidi Abdelhamid" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 167 940 DT.
- Les Prestations de service fournies par la société "Wided Services" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 73 200 DT.
- Les Prestations de service fournies par la société "Climatech" ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 47 230 DT.
- La société « Electrostar SA » a acquis auprès de la société ELECTROLAND des matériels de transport pour un montant de 12 000DT, des matériels informatiques pour un montant de 23 182 DT et divers autres immobilisations pour un montant de 9 790DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société HMT relatives aux frais de personnel, loyer et charges communes de télécommunications, et ce pour les montants hors taxe respectifs de 481 526 DT, 226 071 DT et 142 219 DT.

- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société SAVIE relatives aux frais de personnel, loyer et mise à la disposition du matériel, et ce pour les montants hors taxe respectifs de 249 192 DT, 28 621 DT et 29 457 DT.
- Les contrats de sous-location du local Charguia conclus au cours des exercices antérieurs avec les sociétés :
 - . Maghrébine d'Equipements Domestiques « MED » pour un montant annuel HTVA de 4 253 DT ;
 - . HHW TRADING pour un montant annuel HTVA de 25 515 DT ;
 - . HHW SA pour un montant annuel HTVA de 53 156 DT ;
 - . HMT pour un montant annuel HTVA de 12 758 DT ;
 - . SAVIE pour un montant annuel HTVA de 12 600 DT ;
 - . ELECTROLAND pour un montant annuel HTVA de 12 600 DT ;
- Les délais de règlements des créances accordées aux sociétés du groupe, notamment la société « SOGES », dépassent les délais accordés aux conditions normales de vente à crédit.
- La société « Electrostar SA » a accordé une caution solidaire au profit des sociétés SOGES (société de commerce en détail) et HMT (société de commerce en gros) pour leurs engagements avec certaines banques (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société Electrostar SA)

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

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

- Président Directeur Général : 85 293 DT pour le salaire brut et 10 417 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 75 546 DT pour le salaire brut et 19 966 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

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

Tunis, le 19 avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi