

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mme Besma Bedoui (**Bedoui Business & Consulting**) et Mr Mehdi Masmoudi (**Société Management & Audit Services**).

Bilan
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Solde arrêté au		
		30 juin. 2017	30 juin. 2016	31 Déc. 2016
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	3.1	1 852 571	1 852 571	1 852 571
Moins : amortissements des immobilisations incorporelles		-1 844 412	-1 832 910	-1 838 765
Immobilisations Incorporelles Nettes		8 158	19 660	13 806
Immobilisations corporelles	3.1	32 065 171	24 094 674	31 885 395
Moins : amortissements des immobilisations corporelles		-9 553 043	-8 600 501	-8 987 254
Immobilisations Corporelles Nettes		22 512 128	15 494 172	22 898 141
Immobilisations en cours		0	5 118 720	0
Immobilisations financières	3.2	13 544 027	13 831 032	13 528 779
Moins : Provisions sur des titres de participation		-59 900	-59 900	-59 900
Immobilisations financières Nettes		13 484 127	13 771 132	13 468 879
Total Actifs Immobilisés		36 004 413	34 403 685	36 380 827
Autres actifs non courants	3.3	1 660 850	1 448 393	1 373 925
Total des actifs non courants		37 665 263	35 852 078	37 754 752
Actifs courants				
Stocks	3.4	27 746 412	31 067 458	38 853 479
Clients et comptes rattachés	3.5	50 254 229	48 298 047	49 805 858
Moins : provisions sur créances		-4 486 298	-4 155 410	-4 486 298
		45 767 932	44 142 637	45 319 560
Autres actifs courants	3.6	9 168 469	9 325 697	7 967 428
Placements et autres actifs financiers		0	20 000	0
Liquidités et équivalents de liquidités	3.7	2 764 438	2 732 778	1 184 763
Total des actifs courants		85 447 251	87 288 570	93 325 230
Total des actifs		123 112 514	123 140 648	131 079 982

Bilan
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde arrêté au		
		30 juin. 2017	30 juin. 2016	31 Déc. 2016
Capitaux propres				
Capital social		12 250 000	12 250 000	12 250 000
Réserves légales		890 190	890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224	8 720 224
Résultats reportés		-10 662 029	-10 825 904	-10 825 904
Réserve spéciale de réévaluation		11 125 744	11 125 744	11 125 744
Total des capitaux propres avant résultat		22 324 128	22 160 253	22 160 253
Résultat de la période		-2 305 230	648 889	163 875
Total des capitaux propres avant affectation	3.8	20 018 897	22 809 142	22 324 128
Passifs				
Passifs non courants				
Provision pour risques et charges	3.9	138 227	0	0
Emprunts et dettes assimilées	3.10	13 896 127	17 396 251	15 863 920
Total des passifs non courants		14 034 354	17 396 251	15 863 920
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	30 518 536	15 039 266	28 161 928
Autres passifs courants	3.12	3 260 560	5 692 592	5 496 903
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.13	55 280 166	62 203 398	59 233 103
Total des passifs courants		89 059 262	82 935 256	92 891 934
Total des passifs		103 093 616	100 331 506	108 755 854
Total des capitaux propres et passifs		123 112 514	123 140 648	131 079 982

ETAT DE RESULTAT
Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Solde arrêté au

Etat de résultat	Notes	30 juin. 2017	30 juin. 2016	31 Déc. 2016
Produits d'exploitation				
Revenus	4.1	37 138 723	45 330 511	84 081 582
Total des produits d'exploitation		37 138 723	45 330 511	84 081 582
Charges d'exploitation				
Variations des stocks produits finis		8 803 788	9 909 991	2 850 177
Achats de marchandises consommées	4.2	7 330 384	9 057 909	20 875 069
Autres approvisionnements consommés	4.3	12 117 937	12 900 525	34 928 014
Charges de personnel	4.4	1 869 723	2 050 729	4 332 054
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.5	1 182 711	953 092	2 587 230
Autres charges d'exploitation	4.6	3 181 166	3 259 430	5 486 227
Total des charges d'exploitation		34 485 711	38 131 676	71 058 770
Résultat d'exploitation		2 653 012	7 198 836	13 022 811
Charges financières nettes	4.7	-4 469 469	-6 654 939	-12 854 344
Autres gains ordinaires	4.8	108 127	107 855	336 136
Autres pertes ordinaires	4.9	-506 455	-2 863	-138 316
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 214 784	648 889	366 288
Impôt sur les bénéfices		-90 446	0	-202 413
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 305 230	648 889	163 875

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Modèle autorisé
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Solde arrêté au		
		30 juin. 2017	30 juin. 2016	31 Déc. 2016*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat de la période		-2 305 230	648 889	163 875
Ajustement pour :				
+Amortissements	5.1	1 044 484	953 092	2 072 849
+Provisions	5.2	138 227	0	514 380
-Reprises sur amort et provisions		0	155	183 648
Variation des :				
-Stocks	5.3	-11 107 067	-8 750 025	-964 004
-Créances	5.4	448 372	4 339 237	7 553 328
-Autres actifs	5.5	1 201 041	1 903 051	588 732
+Fournisseurs et autres dettes assimilés	5.6	193 848	1 984 301	12 228 916
-Autres Produits non encaissables		0	97 500	136 035
-Autres charges non décaissables	5.7	1 515	0	2 504
+Intérêts sur emprunts	5.8	587 249	668 106	1 444 477
-Autres ajustements				20 000
Total Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		9 117 748	6 664 470	8 909 263
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.9	-948 263	-6 999 656	-5 922 529
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.10	7 000	29 550	118 500
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation financière	5.11	-147 829	-130 551	-85 448
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	5.12	132 582	161 456	438 605
Total Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-956 511	-6 939 202	-5 450 872
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts	5.13	0	56 639	147 338
Remboursement d'emprunts	5.14	-2 059 898	-2 213 412	-4 385 081
Paiement d'intérêts sur emprunts	5.15	-587 249	-668 106	-1 444 477
Total Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 647 148	-2 824 879	-5 682 220
Variation de Trésorerie		5 514 089	-3 099 612	-2 223 829
Trésorerie au début de la période	5.16	-54 230 181	-52 006 352	-52 006 352
Trésorerie à la clôture de la période	5.17	-48 716 092	-55 105 963	-54 230 181

* Modifié pour des raisons de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de la société

Les comptes des états financiers intermédiaires de la société « ELECTROSTAR » , arrêtés le 30 juin 2017, 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 intermédiaires de la société « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires 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 intermédiaires 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 la société pour l'établissement de ses états financiers se présentent comme suit :

2.1. 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.
- Les Immobilisations 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.
- Les immobilisations acquises en leasing correspondent en totalité au matériel de transport. Ces immobilisations sont constatées à la valeur actualisée des loyers. Les contrats de location- financement s'écoulent sur une période de trois ans. Ces biens sont amortis selon leur durée d'utilisation.

2.2. 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 y compris les frais financiers.

2.3. Les revenus

Les revenus liés à la vente de produits finis et de marchandises par la société Electrostar sont constatés à la date du transfert, à l'acheteur, des risques et avantages inhérents à la propriété. Cette date correspond à la date de livraison aux clients.

Les revenus sont enregistrés à la juste valeur de la transaction en hors taxe, compte non tenu des taxes collectées par la société et à reverser à l'Etat.

Les créances en découlant sont évaluées à leur valeur historique incluant les taxes collectées sur le chiffre d'affaires (TVA, droit de consommation, taxe énergétique, fodec...)

2.4. Opérations libellées en monnaie étrangères

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'arrêtée 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)

3. Notes détaillées du Bilan

3.1. Actifs immobilisés

Les actifs immobilisés présentent une valeur nette de 22 520 286 DT au 30 juin 2017 et se détaillent comme suit :

(EN TND)

	VB au 31/12/16	Acquisition 30/06/17	Cessions 30/06/17	VB au 30/06/17	Amort. 31/12/16	Dotations 30/06/17	Amort. Immob. Cédées	Amort. 30/06/17	VCN 30/06/17
Immobilisations incorporelles									
Logiciel	1 852 571			1 852 571	1 838 765	5 648		1 844 412	8 158
Total des immobilisations Incorporelles	1 852 571			1 852 571	1 838 765	5 648		1 844 412	8 158
Immobilisations corporelles									
Terrains nus	7 200 000			7 200 000				0	7 200 000
Terrains Bâti	6 448 679			6 448 679				0	6 448 679
Agenc Et Aménag des Terrains	36 293			36 293	30 030	1 093		31 123	5 170
Constructions	9 640 272	151 075		9 791 347	2 455 276	275 945		2 731 221	7 060 126
Matériel et outillage	2 656 755	3 508		2 660 262	2 107 164	52 461		2 159 624	500 638
Agencement Du Matériel Industriel	31 638			31 638	27 280	501,175		27 781	3 857
Matériel Transport	2 679 949		-12 000	2 667 949	1 909 258	155 251	-3 485	2 061 025	606 924
A.A.I Divers	1 781 966	3 960		1 785 926	1 357 713	36 782		1 394 495	391 431
Equipement De Bureau	229 240	6 728		235 969	120 939	9 734		130 673	105 296
Matériel Informatique	1 180 602	26 505		1 207 107	979 595	37 507		1 017 102	190 005
Total des immobilisations Corporelles	31 885 395	191 776	-12 000	32 065 170	8 987 254	569 274	-3 485	9 553 043	22 512 128
Total des actifs immobilisés	33 737 965	191 776	-12 000	33 917 741	10 826 018	574 922	-3 485	11 397 455	22 520 286

3.2. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières enregistrent un solde net de 13 484 127 DT au 30 juin 2017 contre un solde net de 13 771 132 DT au 30 juin 2016, et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Titres de Participations	13 363 918	13 343 918	13 363 918
Prêts personnel	115 646	414 914	100 398
Cautionnement	59 338	67 074	59 338
Dépôts	5 125	5 125	5 125
S-Total	13 544 027	13 831 032	13 528 779
Provision pour dépréciation titres	-59 900	-59 900	-59 900
Total	13 484 127	13 771 132	13 468 879

- Lors de leur acquisition, les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition conformément à la norme NC 7 relative aux placements. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais sont exclus.
- Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût historique. A la date de clôture, la société retient la valeur d'usage de ses participations.

Les titres de participations sont détaillés comme suit au 30 Juin 2017 :

Titres de participation	Pourcentage de détention	Montant
SOGES	99.44%	8 800 000
HMT	99.93%	2 529 000
Ste Civile Immob.Sidi Abdelhamid	37.97%	662 500
L'affiche Tunisienne	56.87%	600 000
MIXAL	4.05%	450 000
Bir Mchergua	62.50%	125 000
MEGA COM	58.33%	105 000
WEBCOM	19.97%	59 900
Wided Services	2.55%	12 500
BTS	-	20 000
SODINCO	-	18
Total		13 363 918

3.3. Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants, comportant des charges à répartir, enregistrent un solde net de 1 660 850 DT au 30 juin 2017 contre un solde net de 1 448 393 DT au 30 juin 2016.

Les charges à répartir sont résorbées sur une durée de 3 ans.

3.4. Stocks

Les stocks enregistrent un solde au 30 juin 2017 de 27 746 412 DT contre un solde de 31 067 458 DT au 30 juin 2016. Le détail se présente comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Stocks produits finis	15 874 018	17 617 992	24 677 806
Stocks marchandises	7 586 558	9 340 135	9 449 783
Stocks Pièces de rechanges	3 880 873	3 526 299	4 146 817
Stocks matières premières	404 963	583 032	579 073
Total	27 746 412	31 067 458	38 853 479

3.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 45 767 932 DT au 30 juin 2017 contre un solde net de 44 142 637 DT au 30 juin 2016. Cette rubrique est détaillée comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Clients	38 655 820	34 880 443	37 031 095
Clients, impayés et douteux	11 066 125	11 583 945	12 034 704
Clients, effets à recevoir	532 284	1 833 659	740 058
S-Total	50 254 229	48 298 047	49 805 858
Provision pour dépréciation clients	-4 486 298	-4 155 410	-4 486 298
Total	45 767 932	44 142 637	45 319 560

3.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants enregistrent un solde de 9 168 469 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 9 325 697 DT au 30 juin 2016, et sont détaillés comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Etat, impôts sur les bénéfices à reporter	3 582 134	2 190 456	2 995 706
Produits à recevoir	3 359 645	4 713 248	3 031 249
Charge constatés d'avance	1 102 814	1 560 106	858 135
Avances au personnel	522 026	285 048	545 131
Créances sur cessions d'immobilisation	251 698	295 648	251 698
Débiteurs Divers	336 273	207 781	285 449
TVA à reporter	0	73 410	0
TVA à régulariser	13 780	0	60
Total	9 168 469	9 325 697	7 967 428

3.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde de 2 764 438 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 2 732 778 DT au 30 juin 2016, et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Chèques et effets à l'encaissement	2 763 076	2 725 481	1 183 086
Caisse	1 362	7 298	1 677
Total	2 764 438	2 732 778	1 184 763

3.8. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent un solde de 20 018 897 DT au 30 Juin 2017. Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

(En TND)

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résev spéc de réév	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2016	12 250 000	890 190	8 720 224	-10 825 904	11 125 744	163 875	22 324 128
<i>Affectation des capitaux propres de l'exercice 2016</i>							
Résultat de l'exercice 2016 (en instance d'affectation)				163 875		-163 875	
Résultat de la période arrêtée au 30 Juin 2017						-2 305 230	-2 305 230
Capitaux propres au 30 Juin 2017	12 250 000	890 190	8 720 224	-10 662 029	11 125 744	-2 305 230	20 018 897

Il est à noter que :

- Le résultat de l'exercice 2016 est encore en instance d'affectation au 30 Juin 2017. L'AGO décidant l'affectation a été tenue en date du 31 Août 2017, postérieurement à la date d'arrêt des états financiers intermédiaires.
- 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.
- Le capital social, s'élevant à 12 250 000 DT, est composé de 2 450 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 5 DT chacune.
- Le résultat par action au titre de la période de 6 mois 2017 s'élève à -0,941 DT/action contre 0,265 DT/action pour la période de 6 mois 2016.

3.9. Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent un solde de 138 227 DT au 30 juin 2017, correspondant à un redressement CNSS, tel que notifié le 20 Juillet 2017.

3.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilés accusent un solde de 13 896 127 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 17 396 251 DT au 30 juin 2016.

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 30 518 536 DT au 30 juin 2017 contre 15 039 266 DT au 30 juin 2016, et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Fournisseurs d'exploitation	18 650 896	13 596 246	17 642 201
Fournisseurs étrangers	10 335 028	362 211	9 298 804
Fournisseurs, factures non parvenues	1 981 093	1 425 106	1 864 017
Fournisseurs, effets à payer	1 389 271	1 698 621	1 455 880
Fournisseurs débiteurs	-1 837 753	-2 042 918	-2 098 975
Total	30 518 536	15 039 266	28 161 928

Il est à noter que :

- Les fournisseurs étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours de change au 30 Juin 2017 et les différences de change dégagées sont rapportées au résultat de la période parmi les charges financières nettes.
- Le solde actualisé des fournisseurs étrangers totalise au 30 Juin 2017 un montant de 10 335 028 DT.

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 3 260 560 DT au 30 Juin 2017 contre un solde de 5 692 592 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Créditeurs divers*	2 200 000	2 550 000	2 400 000
Personnel rémunérations dues	296 123	196 445	158 088
CNSS, cotisations à payer	248 179	265 925	254 274
TVA à payer	191 089	0	35 386
Obligations cautionnées	183 800	2 261 332	2 134 779
Etat, Retenue à la source	80 254	135 890	364 743
Autres droits et taxes à payer	61 117	283 000	149 633
Total	3 260 560	5 692 592	5 496 903

*Il est à noter que le solde du compte « Créditeurs Divers » totalisant 2 200 000 DT correspond à des billets de trésorerie à échéance 2017 contractés par la société « Electrostar SA » auprès des institutions financières.

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 55 280 166 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 62 203 398 DT au 30 juin 2016, et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Banques	24 876 025	12 558 409	22 495 368
Financement en devises	13 908 857	25 771 350	21 225 589
Financement de stock	8 790 000	8 790 000	8 790 000
Échéance à moins d'un an sur emprunts	3 799 636	4 344 656	3 818 158
Avances sur factures *	3 070 117	3 500 353	2 232 671
Intérêts courus	698 031	705 343	671 318
Découvert mobilisé	137 500	4 133 287	0
Billet de trésorerie avalisée	0	2 400 000	0
Total	55 280 166	62 203 398	59 233 103

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

4. Notes détaillées de l'état de résultat

4.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 37 138 723 DT au 30 juin 2017 contre 45 330 511 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Revenus	36 627 977	45 227 828	80 840 469
Travaux SAV	328 421	1 570	3 026 954
Produits des activités annexes	182 325	101 113	214 159
Total	37 138 723	45 330 511	84 081 582

4.2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent à 7 330 384 DT au 30 Juin 2017 contre 9 057 909 DT au 30 Juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Achats de marchandises	5 467 159	9 842 921	21 769 728
Variation des stocks de Marchandises	1 863 225	-785 012	-894 660
Total	7 330 384	9 057 909	20 875 069

4.3. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés s'élevèrent à 12 117 937 DT au 30 juin 2017 contre 12 900 525 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Achat matières premières étrangères	8 899 825	9 843 077	27 159 809
Frais sur achats	1 974 249	1 356 764	4 573 444
Achat matières premières locales	461 123	1 681 588	3 272 590
Variation stocks pièces de rechange	265 945	-1 491 831	-2 112 349
Autres achats non stockés de matières et fournitures	241 798	257 712	546 058
Variation stock Matières premières	174 110	1 116 877	1 120 836
Achat matières et fournitures consommables	100 888	136 337	367 626
Total	12 117 937	12 900 525	34 928 014

4.4. Charges de personnel

Les charges de personnel arrêtées au 30 juin 2017 s'élevèrent à 1 869 723 DT contre 2 050 729 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Salaires	1 526 866	1 688 879	3 526 440
Charges sociales légales	332 996	337 602	738 822
Aut. charges de personnel et aut charges sociales	9 862	24 247	66 793
Total	1 869 723	2 050 729	4 332 054

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élevèrent à 1 182 711 DT au 30 juin 2017 contre 953 092 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Dotations aux amortissements des immob corporelles	569 274	515 896	1 024 419
Dotations aux résorptions des charges à répartir	469 562	428 410	1 033 790
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	138 227	0	0
Dotations aux amortis des immob incorporelles	5 648	8 786	14 640
Dotations pour prov pour dépré créances douteuses	0	0	514 380
Total	1 182 711	953 092	2 587 230

4.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 181 166 DT au 30 juin 2017 contre 3 259 430 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Personnel extérieur à l'entreprise	538 049	775 402	1 713 850
Publicité et publications	184 401	593 935	1 179 721
Charges locatives	465 593	499 152	1 066 265
Services bancaires assimilés	739 936	458 459	914 116
Frais de transport	283 850	404 438	796 107
Impôts et taxes et versements assimilés	166 976	223 178	400 973
Honoraires	205 366	209 314	503 253
Prime d'assurance	183 437	201 999	375 624
Entretien et réparation	487 622	196 399	523 080
Frais postaux et frais de télécommunications	130 286	162 265	350 274
Voyage et déplacement	85 109	119 636	267 470
Etudes et recherche	782 545	111 284	549 229
Transferts de charges	-1 072 010	-696 031	-3 153 734
Total	3 181 166	3 259 430	5 486 227

4.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 4 469 469 DT au 30 juin 2017 contre 6 654 939 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Charges financières	4 834 015	6 849 628	13 918 780
Produits financiers	373 546	194 689	1 064 436
Total	4 469 469	6 654 939	12 854 344

4.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 108 127 DT au 30 juin 2017 contre 107 855 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Gains exceptionnels	108 127	10 200	16 453
Produit sur cession d'immobilisation	0	97 500	136 035
Reprises sur prov pour risques et charges	0	155	155
Reprise sur prov pour dépréciation des créances	0	0	183 493
Total	108 127	107 855	336 136

4.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 506 455 DT au 30 juin 2017 contre 2 863 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Pertes exceptionnelles	504 939	2 863	135 811
Pertes sur cessions d'immobilisations	1 515	0	2 504
Total	506 455	2 863	138 316

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

5.1. Dotations aux amortissements et aux provisions

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Dotations aux amorts des immobs Corporelles	569 274	515 896	1 024 419
Dotations aux résorptions des charges à répartir	469 562	428 410	1 033 790
Dotations aux amorts des immobs Incorporelles	5 648	8 786	14 640
Total	1 044 484	953 092	2 072 849

5.2. Provisions pour risques et charges

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	138 227	0	0
Dotations pour prov pour dépré créances douteuses	0	0	514 380
Total	138 227	0	514 380

5.3. Variation de stocks

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variations des stocks produits finis	-8 803 788	-9 909 991	-2 850 177
Variation des stocks de Marchandises	-1 863 225	785 012	894 660
Variation stock pièces de rechanges	-265 945	1 491 831	2 112 349
Variation stock Matière premières	-174 110	-1 116 877	-1 120 836
Total	-11 107 067	-8 750 025	-964 004

5.4. Variation des créances

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variation clients	1 624 725	5 479 403	7 630 055
Variation clients-Effets impayés	-968 579	729 685	1 180 444
Variation clients-effets à recevoir	-207 774	-1 869 851	-2 963 452
Reclassement clients en immobilisations	0	0	1 706 280
Total	448 372	4 339 237	7 553 328

5.5. Variations des autres actifs courants

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	586 428	782 488	1 587 739
Variation Produits à Recevoir	328 396	1 076 706	-605 293
Variation Charges Constatées d'Avance	244 679	-59 071	-761 042
Variation Débiteurs Divers	50 924	7 272	84 940
Variation T.V.A à Reporter	0	73 405	0
Variation T.V.A à Régulariser	13 720	0	60
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	0	67 950	24 000
Créances sur cession d'immobilisations	0	-67 950	-24 000
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-23 105	22 245	282 328
Total	1 201 041	1 903 051	588 732

5.6. Variation des fournisseurs et dettes assimilés

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variation Fournisseurs Locaux	1 008 695	2 496 656	6 542 611
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	261 221	2 244 279	2 188 223
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	117 076	218 558	657 470
Variation Obligations Cautionnées	-1 950 979	162 992	36 438
Variation Etat, Autres Taxes à Payer	-88 516	-40 481	-173 847
Variation Effets à Payer	-66 609	101 126	-141 615
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	138 035	64 527	26 169
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d 'Exploitation	73 583	32 246	54 388
Variation C.N.S.S et cotisations à payer	-6 096	20 871	9 220
Variation Etat, Retenue à la Source	-284 490	-105 668	123 185
Reclassement Fournisseurs débiteurs en immobilisations	0	0	-2 704 500
Variation, TVA à Payer	155 703	-171 409	-136 023
Créditeurs Divers	-200 000	-200 000	-350 000
Variation Fournisseurs Etrangers	1 036 224	-2 839 395	6 097 198
Total	193 848	1 984 301	12 228 916

5.7. Autres charges non décaissables

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Pertes sur cessions d'immobilisations	1 515	0	2 504
Total	1 515	0	2 504

5.8. Intérêts sur emprunts

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Intérêts sur emprunts	587 249	668 106	1 444 477
Total	587 249	668 106	1 444 477

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

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	179 776	5 197 475	7 869 477
Variation des Charges à Répartir	756 487	1 529 976	2 060 888
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	12 000	272 205	402 945
Variation avance fournisseurs	0	0	-2 704 500
Variation clients	0	0	-1 706 280
Total	948 263	6 999 656	5 922 529

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

<i>(En TND)</i>	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	7 000	97 500	142 500
Créances sur cession d'immobilisations	0	-67 950	-24 000
Total	7 000	29 550	118 500

5.11. Décaissement provenant des acquisitions d'immobilisations financières

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Variation titres de participations	0	0	20 000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	147 829	130 551	84 055
Décaissements provenant des Cautionnements	0	0	1 393
Reclass. titres de placements en titres de participations	0	0	-20 000
Total	147 829	130 551	85 448

5.12. Encaissement provenant des cessions d'immobilisations financières

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	132 582	156 456	424 475
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	0	5 000	14 129
Total	132 582	161 456	438 605

5.13. Encaissement provenant des emprunts

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Encaissements provenant des emprunts	0	56 639	147 338
Total	0	56 639	147 338

5.14. Remboursement d'emprunts

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Remboursement Principal Emprunt	1 922 942	2 042 402	4 064 116
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	136 956	171 010	320 965
Total	2 059 898	2 213 412	4 385 081

5.15. Paiement d'intérêts sur emprunts

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Intérêts sur Emprunts	587 249	668 106	1 444 477
Total	587 249	668 106	1 444 477

5.16. Trésorerie au début de la période

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Liquidités & Equivalents en Liquidités	1 184 763	2 709 024	2 709 024
Titres de Placements	0	20 000	20 000
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-55 414 945	-54 735 376	-54 735 376
Total	-54 230 181	-52 006 352	-52 006 352

5.17. Trésorerie à la clôture de la période

(En TND)	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Liquidités & Equivalents en Liquidités	2 764 438	2 732 778	1 184 763
Titres de Placements	0	20 000	0
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-51 480 530	-57 858 742	-55 414 945
Total	-48 716 092	-55 105 963	-54 230 181

6. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS	30-juin-17	CHARGES	30-juin-17	SOLDES	30-juin-17	30-juin-16	31-déc.-16
Ventes de marchandises & APE	10 010 787	Coût d'achat des marchandises vendues	7 330 384	Marge Commerciale	2 680 403	2 999 434	10 472 253
Revenus	27 127 936	Stockage de production	-8 803 788	Production	18 324 147	23 363 177	49 884 083
Production	18 324 147	Achats consommés	12 117 937	Marge sur coût matières	6 206 210	10 462 652	14 956 069
Marge Commerciale	2 680 403						
Marge sur coût matières	6 206 210	Autres charges externes	4 086 200				
TOTAL	8 886 613	TOTAL	4 086 200	Valeur Ajoutée Brute	4 800 413	9 729 803	17 189 334
		Impôts & Taxes	166 976				
		Charges de personnel	1 869 724				
Valeur Ajoutée Brute	4 800 413	TOTAL	2 036 700	Excédent brut d'exploitation	2 763 713	7 455 896	12 456 307
Excédent brut d'exploitation	2 763 713	Autres charges ordinaires	506 455				
Transfert de charge	1 072 010	Charges financières	4 843 015				
Autres produits ordinaires	108 127	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 182 711				
Produits financiers	373 546	Impôt sur le résultat	90 446				
TOTAL	4 317 397	TOTAL	6 622 627	Résultat Net	-2 305 230	648 889	163 875

7. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan au 30 juin 2017 se détaillent comme suit :

(En TND)	30 juin 2017
Escompte commercial	32 991 931
Lettre de crédit	3 428 804
Caution sur marché	95 122
Total	36 515 857

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. Informations sur les parties liées

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

- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 7 444 455 DT avec la société SOGES (société de commerce en détail) ;
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 146 762 DT avec la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 657 226 DT pour la société ELECTROLAND.

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

- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 5 251 965 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros) ;
- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 275 005 DT auprès de la société CLIMATECH (Climatisation centrale).

8.3. 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 40 827 DT ;

8.4. Les créances commerciales avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 27 904 119 DT envers la société SOGES (société de commerce en détail);
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 2 137 643 DT envers la société Electroland.
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 687 001 DT envers la société CLIMATECH.
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 261 DT envers la société l'Affiche Tunisienne.

8.5. Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe ELECTROSTAR

La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 946 532 DT envers la société H.M.T.

- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 55 469 DT envers la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 882 DT envers SOGES.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales 299 615 DT envers la société Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

- Au 30 juin 2017, ELECTROSTAR a reçu 632 908 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros) et 18 973DT auprès de CLIMATECH (Climatisation centrale) pour la répartition des charges communes.
- ELECTROSTAR a reçu 6 946 DT de la part de HMT, 83 955 DT de la part de SOGES et 35 211 DT de la part d'ELECTROLAND pour la location de locaux.

8.7. Avances reçues des sociétés du groupe ELECTROSTAR

- Le solde des avances clients reçues de la société H.M.T s'élève au 30 juin 2017 à 2 046 736 DT.

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

- 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).

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

Au 30 juin 2017, 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 44 462DT pour le salaire brut et 5 799 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société ELECTROSTAR s'élève à 35 113 DT pour le salaire brut et 9 595 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).

9. Evénements postérieurs à la date de clôture

- La première opération d'augmentation de capital a été clôturée en date du 31 Juillet 2017 pour un montant de 9 187 780 DT soit 75% du montant prévu, ramenant ainsi le capital social à 21 437 780 DT.
- L'assemblée générale extraordinaire de la société ELECTROSTAR s'est réunie en date du 31 Août 2017 approuvant les modifications statutaires.
- L'assemblée générale ordinaire de la société ELECTROSTAR s'est réunie en date du 31 Août 2017 approuvant les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 et l'affectation du résultat en résultats reportés.
- Une deuxième augmentation de capital est envisagée par la société « ELECTROSTAR SA ».

10. Effet des changements dans la structure de l'entreprise

Rien a signaler

Rapport d'examen limité sur des informations financières intermédiaires

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « ELECTROSTAR SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « ELECTROSTAR SA », arrêté au 30 juin 2017 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 123 112 514 DT et un résultat déficitaire de la période s'élevant à 2 305 230 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion

- La société du groupe « L’AFFICHE TUNISIENNE » dont la société « Electrostar SA » détient une participation de 600 000 DT, ayant présentée une situation provisoire nette négative au 31 Décembre 2016, est actuellement en cessation d’activité. Et par conséquent, la société « Electrostar SA » doit constituer une provision d’un montant équivalent à sa participation.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu du point décrit au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Autres informations

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- Les sociétés du groupe « SOGES » et « HMT » dont la société « Electrostar SA » détient une participation, respectivement, de 8 800 000 DT et 2 529 000 DT, présentent une situation nette négative au 31 Décembre 2016. Sur la base des informations qui nous ont été fournies par la direction, nous portons à votre connaissance que la position de la société « ELECTROSTAR SA » envers les dites participations demeure inchangée. La société « Electrostar SA » retient la valeur d’usage pour l’évaluation de ses titres.
- 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. Les jugements du tribunal de 1^{ère} instance rendus le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » ont fait l’objet d’appels par l’administration fiscale en date du 9 décembre 2015. Ces appels sont reportés pour la date du 17 mai 2017 pour le jugement de première instance n° 6183 et pour la date du 28 juin 2017 pour le jugement de première instance n° 5479. Le jugement de première instance n°6183 a été rejeté par la cour d’appel, confirmant ainsi la taxation d’office à l’encontre de la société « Electrostar SA » notifiée en date du 15 septembre 2014 pour un montant de 6 446 776 DT. Notons qu’à la date de signature du présent rapport, le jugement rendu par la cour d’appel n’est pas encore signifié à la société. Le jugement de première instance n°5479 a été reporté pour la date du 01 Novembre 2017 sur demande de l’administration fiscale. Notons que cette affaire porte sur une taxation d’office d’un montant de 3 163 848 DT.
- 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 se rapportant aux divers droits et taxes, autre que ceux se rattachant à la taxe énergétique, est conclu entre la société « Electrostar SA » et l’administration fiscale. Le dit arrangement porte sur une taxation, en principal, de 477 875 DT. Ce montant est constaté parmi les autres pertes ordinaires au 30 juin 2017. Les éléments de redressement se rattachant à la taxe énergétique ont fait l’objet d’une affaire en justice. La première audience a été fixée pour le 04 Octobre 2017.
- Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise un solde brut de 50 254 229 DT au 30 juin 2017. Ces créances proviennent, pour environ 56 %, de la société « SOGES ».
- La première opération d’augmentation de capital a été clôturée en date du 31 Juillet 2017 pour un montant de 9 187 780 DT soit 75% du montant prévu, ramenant ainsi le capital social à 21 437 780 DT. Une deuxième augmentation de capital est envisagée par la société « ELECTROSTAR SA ».

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

Tunis, le 20 septembre 2017