

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tel qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2015, ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2014

ACTIFS

| <u>Désignation</u> | <u>Notes</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 13 921 652 | 8 995 981 |
| Moins amortissements | 1 | 5 028 467 | 4 422 868 |
| | 1 | 8 893 185 | 4 573 113 |
| | | | |
| Immobilisations corporelles | 2 | 45 943 681 | 35 140 595 |
| Moins amortissements | 2 | 12 638 282 | 11 574 671 |
| | 2 | 33 305 399 | 23 565 924 |
| | | | |
| Immobilisations encours | 3 | 1 105 668 | 1 086 061 |
| | | | |
| Immobilisations financières | 4 | 3 396 317 | 4 582 728 |
| Moins provisions | 4 | 59 900 | 59 900 |
| | 4 | 3 336 417 | 4 522 828 |
| | | | |
| Autres actifs non courants | 5 | 1 517 253 | 1 010 431 |
| | | | |
| Total des actifs non courants | | 48 157 922 | 34 758 357 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| | | | |
| Stocks | 6 | 24 541 003 | 12 958 525 |
| Moins provisions | 6 | 242 048 | 148 327 |
| | 6 | 24 298 955 | 12 810 198 |
| | | | |
| Clients et comptes rattachés | 7 | 29 463 131 | 51 818 628 |
| Moins provisions | 7 | 4 961 946 | 4 560 539 |
| | 7 | 24 501 185 | 47 258 088 |
| | | | |
| Autres actifs courants | 8 | 37 013 774 | 31 331 132 |
| | | | |
| Placements et autres actifs financiers | 9 | 20 000 | 20 000 |
| | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 8 613 507 | 9 280 592 |
| | | | |
| Total des actifs courants | | 94 447 421 | 100 700 010 |
| TOTAL ACTIFS | | 142 605 343 | 135 458 367 |

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

| Désignation | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 11 | 12 250 000 | 12 250 000 |
| Réserve légale | 12 | 890 190 | 890 190 |
| Prime d'émission | 13 | 8 720 224 | 8 720 224 |
| Résultats reportés | 14 | -11 132 495 | -14 148 555 |
| Réserve spéciale de réévaluation | 15 | 11 125 744 | 11 125 744 |
| Autres capitaux propres | 16 | -3 088 297 | -14 170 032 |
| Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence | | 40 351 | 5 914 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe) | | 18 805 716 | 4 673 484 |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales | | 128 733 | 236 536 |
| Résultat de l'exercice (part groupe) | | -6 809 511 | 436 842 |
| Résultat de l'exercice (part des minoritaires) | | -152 634 | -147 918 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 11 972 304 | 5 198 943 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts & autres passifs non courants | 17 | 28 155 474 | 34 630 104 |
| Provisions pour risques et charges | 18 | 0 | 150 000 |
| Total des passifs non courants | | 28 155 475 | 34 780 104 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 19 | 20 110 074 | 16 264 471 |
| Autres passifs courants | 20 | 10 021 995 | 9 501 178 |
| Concours bancaires courants & autres passifs financiers | 21 | 72 345 495 | 69 713 671 |
| Total des passifs courants | | 102 477 564 | 95 479 320 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 142 605 343 | 135 458 367 |

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2014

| Désignation | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|-------------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Ventes de produits finis et de prestations de services | 22 | 90 491 346 | 115 141 670 |
| Autres produits d'exploitation | 23 | 799 858 | 914 595 |
| Total des produits d'exploitation | | 91 291 204 | 116 056 265 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation de stocks de produits finis & encours | 24 | -6 719 474 | 4 410 676 |
| Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés | 25 | 73 487 800 | 78 846 318 |
| Charges de personnel | 26 | 6 780 448 | 6 686 692 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 27 | 3 262 438 | 971 662 |
| Autres charges d'exploitation | 28 | 8 430 372 | 13 513 294 |
| Total des charges d'exploitation | | 85 241 585 | 104 428 642 |
| Résultat d'exploitation | | 6 049 618 | 11 627 623 |
| Charges financières nettes | 29 | 11 976 730 | 9 471 822 |
| Autres gains ordinaires | 30 | 1 068 072 | 303 774 |
| Autres pertes ordinaires | 31 | 1 811 401 | 1 771 272 |
| Résultat des activités ordinaires | | -6 670 440 | 688 303 |
| Impôt sur les sociétés | 32 | 295 120 | 433 817 |
| Résultat net | | -6 965 560 | 254 486 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | | 3 416 | 34 437 |
| Résultat net du groupe | | -6 962 144 | 288 923 |
| Résultat net (part groupe) | | -6 809 511 | 436 842 |
| Résultat net (part des minoritaires) | | -152 634 | -147 918 |

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2014

| Désignation | Note | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net d'impôt | 33 | -6 962 144 | 288 923 |
| Ajustements : | | | |
| +Dotations aux amortissements et provisions | 34 | 2 890 478 | 861 535 |
| +Intérêts sur emprunts | 35 | 2 582 563 | 3 051 608 |
| -Autres produits non encaissables & charges non décaissables | 36 | 10 438 | 83 531 |
| -Variation des stocks | 37 | 11 582 479 | -9 110 321 |
| -Variation des créances | 38 | -22 355 496 | 24 415 393 |
| - Variation des autres actifs | 39 | 5 682 641 | 351 260 |
| +Variation des fournisseurs & autres dettes | 40 | 4 366 420 | -7 278 752 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 7 957 255 | -18 816 548 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | 41 | 967 263 | 3 306 737 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | 42 | 650 676 | 69 240 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 43 | 670 135 | 529 078 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 44 | 1 969 481 | 558 674 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | 982 759 | -3 207 901 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements Suite à L'émission D'actions | 45 | 0 | 10 500 000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 46 | 665 643 | 2 013 589 |
| Remboursements d'emprunts | 47 | 7 169 622 | 6 666 550 |
| Paiements des intérêts d'emprunts | 48 | 2 462 642 | 3 050 226 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -8 966 621 | 2 796 813 |
| Entrée en périmètre | | 49 | 39 982 |
| Variation de Trésorerie | | -26 607 | -19 187 654 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 50 | -52 821 775 | -33 634 121 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 51 | -52 848 381 | -52 821 775 |

Notes aux Etats financiers consolidés

I- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut les sociétés intégrées globalement.

| Société | % Contrôle | % D'intérêt |
|--------------------------|-------------------|--------------------|
| SOGES | 99.44% | 99.44% |
| L'AFFICHE TUNISIENNE | 63.19% | 63.16% |
| HMT | 99.85% | 99.85% |
| CLIMATECH | 99.89% | 99.74% |
| CLIMATECH INTERNATIONALE | 100% | 99.74% |
| IMMOBILIERE BIR MCHERGUA | 97.50% | 97.30% |
| ELECTROLAND | 99.20% | 98.75% |

- La société IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID est intégrée selon la méthode de mise en équivalence.
- Les sociétés MEGA COM et MTV ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation, bien que la participation dans ces sociétés dépasse 20 %. En effet la société ELECTROSTAR n'a ni une influence notable ni un contrôle sur ces sociétés. La participation dans ces sociétés figure dans l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Titres immobilisés et de participations non consolidés ».

II- Méthodes de consolidation

1- Date d'arrêt des comptes

La date d'arrêt des comptes de toutes les sociétés consolidées est le 31 décembre.

2- Ajustements

Des écritures de régularisations sont constatées dans les états financiers individuels de chaque société afin d'opérer les ajustements nécessaires. Les opérations d'ajustement sont constatées au résultat sans tenir compte de l'effet d'impôt.

3- Marges sur stock

Les marges sur stocks éliminées sont calculées par article en se référant aux prix de revient de deux sociétés.

4- Note relative aux états financiers des filiales

A la date du 31 décembre 2013 les états financiers des sociétés consolidées sont soumis à l'audit par des commissaires aux comptes membre de l'OECT à l'exception de la société BIR MCHERGUA.

5- Etablissement et arrêté des états financiers consolidés.

La société ELECTROSTAR société mère procède à l'arrêté des comptes consolidés d'une manière extra comptable. Il est à noter que la société ne tient pas une comptabilité permettant la centralisation des écritures de sommation des éléments des états financiers des sociétés individuelles ainsi que les écritures d'ajustement. Il est à noter qu'en application de l'article 471 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue d'arrêter des états financiers consolidés conformément à la législation comptable en vigueur.

6- Remarques d'ordre juridique

Conformément à l'article 470 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue de mentionner au registre de commerce les sociétés appartenant au groupe. De même les sociétés filiales doivent mentionner leur appartenance au groupe au registre de commerce.

La cessation d'appartenance au groupe d'une société filiale doit être aussi mentionnée au registre de commerce.

Les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

| Eléments | Valeur Brute | Amort. | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Logiciels | 1 953 652 | 1 888 034 | 65 618 | 67 663 |
| Autres Immobilisations Incorporelles | 11 968 000 | 3 140 433 | 8 827 567 | 4 505 450 |
| TOTAL | 13 921 652 | 5 028 467 | 8 893 185 | 4 573 113 |

2-Immobilisations Corporelles

| Eléments | Valeur Brute | Amort. | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrains | 16 120 840 | | 16 120 840 | 16 352 658 |
| Constructions | 16 525 150 | 3 589 784 | 12 935 366 | 2 660 723 |
| Installations Générales des Constructions | 431 930 | 102 862 | 329 068 | 332 836 |
| Matériel et Outillage Industriel | 3 023 930 | 2 158 022 | 865 909 | 911 292 |
| Agencement Du Matériel et Outillage Industriel | 31 638 | 25 275 | 6 363 | 7 403 |
| Matériel Transport | 4 281 506 | 2 912 260 | 1 369 246 | 1 381 100 |
| Equipement De Bureau | 291 287 | 154 837 | 136 449 | 155 597 |
| Matériel Informatique | 1 309 525 | 949 079 | 360 446 | 378 356 |
| A.A.I Divers | 2 439 928 | 1 507 809 | 932 120 | 1 071 637 |
| Autres Immobilisations Corporelles | 1 487 946 | 1 238 355 | 249 591 | 314 323 |
| TOTAL | 45 943 681 | 12 638 282 | 33 305 398 | 23 565 924 |

3-Immobilisations en cours

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Immobilisations en cours | 1 105 668 | 1 086 061 |
| TOTAL | 1 105 668 | 1 086 061 |

4-Immobilisations Financières

| Éléments | Valeur Brute | Provisions | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|---------------|------------------|------------------|
| Titres de Participations mis en équivalence | 706 267 | | 706 267 | 702 851 |
| Autres Titres de Participations | 762 175 | 59 900 | 702 275 | 702 275 |
| Créances rattachés à des participations | 920 300 | | 920 300 | 920 300 |
| Prêt Au Personnel | 713 562 | | 713 562 | 469 305 |
| Prêt Aux Sociétés | 18 250 | | 18 250 | 1 480 750 |
| Dépôts | 5 125 | | 5 125 | 5 125 |
| Cautionnements | 270 637 | | 270 637 | 242 220 |
| TOTAL | 3 396 317 | 59 900 | 3 336 417 | 4 522 828 |

5-Autres actifs non courants

| Éléments | Valeur Brute | Résorp. | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Frais préliminaires | 1 940 258 | 1 113 997 | 826 261 | 812 594 |
| Charges à répartir | 962 811 | 271 819 | 690 992 | 197 837 |
| TOTAL | 2 903 069 | 1 385 816 | 1 517 253 | 1 010 431 |

6-Stocks

| Éléments | Valeur Brute | Provisions | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Matières Premières | 2 430 042 | | 2 430 042 | 810 626 |
| Produits Finis | 8 402 694 | 92 238 | 8 310 455 | 811 358 |
| Marchandises | 10 325 745 | 149 810 | 10 175 935 | 8 397 851 |
| Pièces de Rechanges | 3 382 523 | | 3 382 523 | 2 790 364 |
| TOTAL | 24 541 003 | 242 048 | 24 298 955 | 12 810 198 |

7-Clients &Comptes rattachés

| Éléments | Valeur Brute | Provisions | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Clients | 14 809 511 | 217 307 | 14 592 203 | 38 632 733 |
| Clients-Effets à recevoir | 1 409 667 | 18 000 | 1 391 667 | 2 066 613 |
| Clients -Impayés et douteux | 13 243 953 | 4 726 639 | 8 517 314 | 6 558 742 |
| TOTAL | 29 463 131 | 4 961 946 | 24 501 185 | 47 258 088 |

8-Autres Actifs Courants

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Avances & Acomptes au Personnel | 402 437 | 425 997 |
| T.V.A à Régulariser | 77 292 | 29 930 |
| Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter | 11 770 814 | 13 533 814 |
| Restitution Sur Impôts et Taxes | 5 661 161 | 0 |
| T.F.P à reporter | 0 | 3 096 |
| Crédit de T.V.A à reporter | 2 412 681 | 3 777 023 |
| Créances et Intérêts courus | 2 435 896 | 2 395 157 |
| Associés Comptes Courant | 5 000 | 5 000 |
| Créances sur Cession d'Immobilisations | 3 473 598 | 3 457 097 |
| Débiteurs Divers | 6 078 940 | 5 089 737 |
| Produits a Recevoir | 2 932 493 | 1 227 632 |
| Compte d'attente à Régulariser Actif | 288 457 | 117 975 |
| Charges Constatées d'Avance | 1 475 004 | 1 268 675 |
| TOTAL | 37 013 774 | 31 331 132 |

9-Placements & Autres Actifs Financiers

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Titres De Placement | 20 000 | 20 000 |

10-Liquidités & Equivalents en Liquidités

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Placement | 2 500 000 | 2 500 000 |
| Chèques et Effets à l'Encaissement | 5 487 461 | 5 655 498 |
| Banques | 606 778 | 1 108 884 |
| Caisse | 19 268 | 16 210 |
| TOTAL | 8 613 507 | 9 280 592 |

11-Capital Social

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 12 250 000 | 12 250 000 |

12 Réserves

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------|------------|------------|
| Réserve Légale | 890 190 | 890 190 |

13-Prime d'émission

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------|------------|------------|
| Prime d'émission | 8 720 224 | 8 720 224 |

14-Résultats Reportés

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Résultats reportés | -11 132 495 | -14 148 555 |

15-Réserve spéciale de réévaluation

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Réserve spéciale de réévaluation | 11 125 744 | 11 125 744 |

16-Autres capitaux propres

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------|-------------------|--------------------|
| Autres capitaux propres | -3 088 297 | -14 170 032 |
| Total | -3 088 297 | -14 170 032 |

17-Emprunts

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------|------------|
| Emprunts et autres passifs non courants | 28 155 474 | 34 630 104 |

18-Provisions pour risques et charges

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Provision pour risques et charges | 0 | 150 000 |

19-Fournisseurs &Comptes rattachés

| Éléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'Exploitation | 15 175 680 | 8 724 809 |
| Fournisseurs Etrangers | 2 401 420 | 3 910 293 |
| Effets à Payer Exploitation | 3 936 225 | 3 983 625 |
| Fournisseurs Immobilisations | 636 274 | 8 498 |
| Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues | 382 714 | 445 196 |
| Fournisseurs d'exploitation Débiteurs | -2 420 539 | -806 249 |
| Emballages & Matériel à Rendre | -1 700 | -1 700 |
| TOTAL | 20 110 074 | 16 264 471 |

20-Autres Passifs Courants

| Éléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|------------------|
| Rémunérations Dues Au Personnel | 582 954 | 463 856 |
| Etat, Retenue sur Honoraires | 164 458 | 386 336 |
| Etat, Retenue à la Source sur Salaires | 222 750 | 164 455 |
| Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés | 1 189 992 | 287 945 |
| Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie | 17 400 | 10 050 |
| Etat, Taxe pour la protection de L'environnement | 150 476 | 296 405 |
| Obligations Cautionnées | 1 315 556 | 1 703 578 |
| T.V.A à Payer | 656 261 | 2 603 849 |
| FO.DE.C | 48 690 | 96 086 |
| Droit à la consommation | 24 680 | 27 096 |
| Timbres Fiscaux | 1 488 | 1 554 |
| T.F.P | 21 136 | 18 835 |
| FO.PRO.LO.S | 11 470 | 9 242 |
| Dividendes a payer | 313 911 | 414 805 |
| C.N.S.S | 401 055 | 383 700 |
| C.A.V.I.S | 12 121 | 14 654 |
| Accidents de Travail | 19 656 | 20 618 |
| TCL | 1 272 | 959 |
| Assurance Groupe | 0 | 26 194 |
| Charges à Payer | 193 118 | 599 783 |
| Créditeurs Divers | 4 617 527 | 1 942 913 |
| Compte d'attente à régulariser passif | 44 540 | 6 114 |
| Produits Constatées d'Avance | 11 485 | 22 151 |
| TOTAL | 10 021 995 | 9 501 178 |

21-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Financement De Stock | 7 860 000 | 7 860 000 |
| Financement en Devises | 30 803 352 | 41 084 503 |
| Financement de Droits de Douane | 575 662 | 3 120 403 |
| Découvert Mobilisé | 3 277 000 | 0 |
| Avances sur factures | 1 942 759 | 1 068 810 |
| Emprunt-Échéance à moins d'un an | 6 905 834 | 7 030 453 |
| Intérêts courus sur emprunt | 700 773 | 580 852 |
| Banques | 20 280 115 | 8 968 650 |
| TOTAL | 72 345 495 | 69 713 671 |

II/ ETAT DE RESULTAT

-

22- Revenus

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------|-------------------|--------------------|
| Ventes | 90 491 346 | 115 141 670 |
| TOTAL | 90 491 346 | 115 141 670 |

23-Autres produits d'exploitation

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Travaux | 632 672 | 605 164 |
| Produits des Activités Connexes | 167 186 | 309 432 |
| TOTAL | 799 858 | 914 595 |

24- Variation Produits Finis

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Variation Produits Finis & Encours | -6 719 474 | 4 410 676 |
| TOTAL | -6 719 474 | 4 410 676 |

25-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats Marchandises | 43 573 813 | 26 779 732 |
| Achats de Prestation de Services | 106 177 | 93 056 |
| Variation Stock Marchandises | -2 664 579 | 3 805 320 |
| Achats Matières Premières Etrangères | 24 097 566 | 32 598 866 |
| Frais sur Achats | 8 170 136 | 12 965 979 |
| Achats Matières & Fournitures Consommables | 816 846 | 947 636 |
| Variation des stocks de Matières Premières | -1 619 416 | 1 278 613 |
| Variation des stocks Pièces de Rechanges | -578 980 | -384 287 |
| Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures | 1 586 238 | 761 403 |
| TOTAL | 73 487 800 | 78 846 318 |

26-Charges de Personnel

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|
| Salaires & Compléments de Salaires | 5 646 449 | 5 579 764 |
| Charges Sociales Légales | 1 022 563 | 969 751 |
| Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales | 111 437 | 137 177 |
| TOTAL | 6 780 448 | 6 686 692 |

27-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions et Reprises

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|----------------|
| Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles | 619 964 | 416 545 |
| Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles | 1 703 456 | 1 559 906 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 567 058 | 292 738 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses | 510 984 | 521 709 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks | 288 192 | 148 327 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières | 0 | 1 074 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs | 0 | 73 613 |
| Dotations Aux Provisions pour risques et charges | 0 | 150 000 |
| Reprise sur Provisions Pour risques et charges | -150 000 | -1 164 224 |
| Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses | -237 627 | -947 777 |
| Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | -19 312 | -2 257 |
| Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks | -20 277 | -77 992 |
| TOTAL | 3 262 438 | 971 662 |

28-Autres Charges d'Exploitation

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|-------------------|
| Charges Locatives | 1 909 703 | 2 227 015 |
| Entretien & Réparations | 869 364 | 788 055 |
| Primes d'Assurances | 552 230 | 487 625 |
| Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs | 332 497 | 401 742 |
| Personnel Extérieur à L'Entreprise | 1 806 995 | 1 923 638 |
| Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires | 1 047 786 | 2 033 511 |
| Publicité, Publications, Relations Publiques | 282 179 | 2 554 425 |
| Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel | 925 417 | 916 372 |
| Déplacements, Missions & Réceptions | 662 455 | 897 324 |
| Frais Postaux & Frais de Télécommunications | 347 343 | 401 488 |
| Services Bancaires & Assimilés | 2 618 015 | 1 443 865 |
| Impôts, Taxes & Versements Assimilés | 465 770 | 421 577 |
| Transfert de charge | -3 389 382 | -983 343 |
| TOTAL | 8 430 372 | 13 513 294 |

29-Charges Financières

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Charges D'intérêt | 9 004 624 | 8 692 122 |
| Pertes de Change | 3 975 955 | 1 752 832 |
| Revenus des créances | -4 559 | -18 099 |
| Autres Produits Financiers | -999 290 | -955 034 |
| TOTAL | 11 976 730 | 9 471 822 |

30-Autres Gains Ordinaires

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|----------------|
| Gains Exceptionnels | 937 477 | 240 349 |
| Produits sur cessions d'immobilisations | 130 595 | 63 425 |
| TOTAL | 1 068 072 | 303 774 |

31-Autres Pertes Ordinaires

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Pertes Exceptionnelles | 1 672 310 | 1 770 734 |
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 139 091 | 538 |
| TOTAL | 1 811 401 | 1 771 272 |

32-Impôts sur les sociétés

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Impôts sur les sociétés | 295 120 | 433 817 |
| TOTAL | 295 120 | 433 817 |

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

-

33- Résultat Net d'Impôt

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------|-------------------|----------------|
| Résultat Net d'Impôt | -6 962 144 | 288 923 |
| TOTAL | -6 962 144 | 288 923 |

34-Dotations aux amortissements et provisions

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|----------------|
| Dotations Aux Amortissements et Provisions | 2 890 478 | 861 535 |
| TOTAL | 2 890 478 | 861 535 |

35-Charge d'Intérêts sur Emprunts

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------|------------|------------|
| Intérêts sur Emprunts | 2 582 563 | 3 051 608 |

36-Autres produits non encaissables & charges non décaissables

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| Autres produits non encaissables et charges non décaissables | 10 438 | 83 531 |

37-Variation des Stocks

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Variation des stocks de Matières Premières | 1 619 416 | -1 278 613 |
| Variation des stocks de Pièces de Rechange | 7 571 058 | 1 215 830 |
| Variation Stock Marchandises | 1 799 845 | -4 636 862 |
| Variation Produits Finis & Encours | 592 159 | -4 410 676 |
| TOTAL | 11 582 479 | -9 110 321 |

38-Variation des créances

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Variation Clients | -24 015 654 | 22 510 355 |
| Variation Clients-Effets à recevoir | -674 946 | 420 264 |
| Variation Clients-Impayés | 2 335 103 | 1 484 774 |
| TOTAL | -22 355 496 | 24 415 393 |

39-Variation Autres Actifs

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|----------------|
| Variation Avances & Acomptes au Personnel | -23 560 | 184 853 |
| Variation T.V.A à Régulariser | 48 397 | -39 594 |
| Variation T.V.A à Reporter | -1 762 999 | 3 428 183 |
| Variation T.F.P à reporter | -4 131 | -4 026 |
| Variation Crédit de T.V.A à reporter | -1 364 342 | -2 117 377 |
| Variation Restitution Sur Impôts et Taxes | 5 661 161 | 0 |
| Variation Créances et Intérêts courus | 40 739 | -35 000 |
| Variation Créances sur Cession d'immobilisations | 0 | 1 713 |
| Variation Associés Comptes Courant | 16 501 | -152 405 |
| Variation Débiteurs Divers | 989 203 | 1 679 690 |
| Variation Produits à Recevoir | 1 704 861 | -644 188 |
| Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif | 170 482 | 76 225 |
| Variation Charges Constatées d'Avance | 206 329 | -2 026 816 |
| TOTAL | 5 682 641 | 351 260 |

40-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|-------------------|
| Variation Fournisseurs d'exploitation | 6 450 871 | 579 590 |
| Variation Fournisseurs Etrangers | -1 508 873 | -5 186 598 |
| Variation Effets à Payer Exploitation | -47 400 | -1 278 467 |
| Variation Fournisseurs Immobilisations | 627 776 | 2 073 |
| Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues | -62 482 | 272 604 |
| Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs | -1 614 290 | 722 416 |
| Variation Rémunérations Dues Au Personnel | 119 098 | 108 505 |
| Variation Etat, Retenue sur Honoraires | -221 878 | 294 175 |
| Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires | 58 295 | 30 862 |
| Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés | 902 046 | 224 436 |
| Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie | 7 350 | -4 640 |
| Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement | -145 929 | 296 405 |
| Variation Obligations Cautionnées | -388 022 | 515 543 |
| Variation, TVA à Payer | -1 947 588 | 2 556 067 |
| Variation, TCL | -47 396 | 959 |
| Variation FO.DE.C | -2 416 | 75 397 |
| Variation Droit à la consommation | -67 | -11 613 |
| Variation Timbres Fiscaux | 2 301 | 397 |
| Variation FO.PRO.LO.S | 2 228 | 3 060 |
| Variation T.F.P | -100 894 | 10 652 |
| Variation Dividendes à payer | 17 355 | 0 |
| Variation C.N.S.S | -2 533 | 17 699 |
| Variation C.A.V.I.S | -962 | -7 795 |
| Variation Accidents de Travail | 0 | 1 654 |
| Variation Assurance Groupe | 314 | -13 507 |
| Variation comptes courants des associés | -31 671 | 0 |
| Variation Charges à Payer | -401 187 | 129 646 |
| Créditeurs Divers | 2 674 614 | -6 624 191 |
| Compte d'attente à régulariser passif | 38 425 | 3 470 |
| Produits Constatés d'Avance | -10 666 | 2 447 |
| TOTAL | 4 366 420 | -7 278 752 |

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

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|------------------|
| Décaissements Provenant De L'acquisition D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles | 967 263 | 3 306 737 |
| TOTAL | 967 263 | 3 306 737 |

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

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|----------------|---------------|
| Encaissements Provenant De La Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles | 650 676 | 69 240 |
| TOTAL | 650 676 | 69 240 |

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

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 670 135 | 529 078 |
| TOTAL | 670 135 | 529 078 |

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|----------------|
| Encaissements provenant de la Cession d'immobilisations financières | 1 969 481 | 558 674 |
| TOTAL | 1 969 481 | 558 674 |

45-Encaissements Suite à L'émission D'actions

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|-------------------|
| Encaissements Suite à L'émission D'actions | 0 | 10 500 000 |
| TOTAL | 0 | 10 500 000 |

46-Encaissements Provenant des emprunts

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Encaissements provenant des emprunts | 665 643 | 2 013 589 |
| TOTAL | 665 643 | 2 013 589 |

47-Remboursement d'Emprunts

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Remboursement Emprunt | 7 169 622 | 6 666 550 |
| TOTAL | 7 169 622 | 6 666 550 |

48-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------|------------|------------|
| Intérêts sur Emprunts | 2 462 642 | 3 050 226 |

49-Variation du périmètre

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------|------------|---------------|
| Variation du périmètre | 0 | 39 982 |
| TOTAL | 0 | 39 982 |

50-Trésorerie au début de l'exercice

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Liquidités & Equivalents en Liquidités | 9 280 591 | 8 590 369 |
| Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers | -62 102 366 | -42 224 490 |
| TOTAL | -52 821 775 | -33 634 121 |

51-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

| Eléments | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Liquidités & Equivalents en Liquidités | 8 613 507 | 9 280 591 |
| Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers | -61 461 888 | -62 102 366 |
| TOTAL | -52 848 381 | -52 821 775 |

Rapport Général des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2014.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société mère, notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les épreuves de sondages que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2014 faisant apparaître :

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Un total net du bilan consolidé de | 142 605 343 DT |
|------------------------------------|----------------|

| | |
|---|---------------|
| Et un résultat consolidé part groupe déficitaire de | -6 809 511 DT |
|---|---------------|

Le périmètre de consolidation intègre les sociétés ELECTROSTAR, SOGES, L'AFFICHE TUNISIENNE, HMT, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONALE, IMMOBILIERE BIR MCHERGUA, ELECTROLAND et IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID.

Expression de l'opinion :

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

- Les remarques formulées dans notre rapport de la société mère ainsi que celles formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s'agit notamment des :
 - Réserves formulées par le commissaire aux comptes de la société L’AFFICHE TUNISIENNE se rattachant principalement à des insuffisances de provisions constituées de l’ordre de 1 071 210 DT et aux remarques formulées se rattachant à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social.
 - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société HMT se rattachant :
 - aux insuffisances des provisions constituées sur les créances douteuses ainsi que celle pour risque et charge relative au redressement fiscal notifié au cours de l’exercice 2014.
 - Les capitaux propres de la société HMT ont été ramenés à 1 474 676 DT suite, essentiellement, à la réévaluation des immeubles propriétés de la société. Ainsi la situation nette négative dégagée au cours des exercices antérieurs a été régularisée.
 - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société SOGES se rattachant aux insuffisances des provisions constituées et à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 388 du code des sociétés commerciales.
 - La reprise par la société ELECTROSTAR de la provision pour risques et charges pour un montant de 150 000 DT constituée suite à un redressement fiscal relatif aux exercices antérieurs. Cette reprise est faite suite à un arrangement partiel relatif aux impôts et taxes redressés autres que la taxe énergétique. l’affaire relative au redressement pour un montant de 6 472 594 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant , a fait l’objet d’un jugement de première instance en date du 6 mai 2015 prononçant l’annulation de la taxation.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies et des remarques et réserves formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales, nous estimons être en mesure de

certifier que les états financiers consolidés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière du groupe ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2014 et du résultat de ses opérations à cette date.

Informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques. A cet effet, il y a lieu de vous informer que nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ledit rapport.

Yousri BEN HASSINE

Besma BEDOUI