

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Yousri BEN HASSINE et Mme Basma BEDOUI.

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

### Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 817 183,071	1 783 913,015
Moins: Amortissements	1	1 776 655,801	1 735 916,738
		40 527,270	47 996,277
Immobilisations corporelles	2	22 543 346,429	19 944 831,208
Moins: Amortissements	2	6 784 219,646	6 065 893,276
		15 759 126,783	13 878 937,932
Immobilisations encours	2 bis	11 974,978	418 659,296
Immobilisations Financières	3	13 714 866,533	13 419 296,745
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000
		13 654 966,533	13 359 396,745
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>29 466 595,564</b>	<b>27 704 990,250</b>
Autres actifs non courants	3bis	197 837,265	469 656,232
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>29 664 432,829</b>	<b>28 174 646,482</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4	5 858 069,583	12 279 082,246
Clients et comptes rattachés	5	67 277 924,519	42 865 085,990
Moins: Provisions	5	3 472 781,482	3 960 004,418
		63 805 143,037	38 905 081,572
Autres actifs courants	6	5 840 532,417	7 540 465,675
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 474 120,421	1 980 625,521
<b>Total des actifs courants</b>		<b>78 997 865,458</b>	<b>60 725 255,014</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>108 662 298,287</b>	<b>88 899 901,496</b>

## Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
-			
Capital Social	<b>9</b>	12 250 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	<b>10</b>	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	<b>10bis</b>	8 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	<b>11</b>	-14 148 555,271	-17 561 134,262
Réserve Spéciale de Réévaluation	<b>11bis</b>	11 125 743,549	11 125 743,549
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>18 837 601,429</b>	<b>4 925 022,438</b>
<b>Résultat Net d'Impôt</b>		<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>21 853 661,604</b>	<b>8 337 601,429</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	<b>12</b>	150 000,000	645 741,715
Emprunts	<b>13</b>	23 875 754,301	27 450 800,999
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>24 025 754,301</b>	<b>28 096 542,714</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	8 405 970,738	13 179 293,202
Autres passifs courants	<b>15</b>	7 864 319,786	10 916 831,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	46 512 591,858	28 369 633,059
<b>Total Passifs courants</b>		<b>62 782 882,382</b>	<b>52 465 757,353</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>86 808 636,683</b>	<b>80 562 300,067</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>108 662 298,287</b>	<b>88 899 901,496</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	17	97 747 832,992	89 397 529,864
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>97 747 832,992</b>	<b>89 397 529,864</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks produits finis	18	3 559 091,100	-8 618,070
Achats de marchandises Consommés	19	27 955 518,435	36 091 028,113
Achats d'approvisionnement consommés	20	42 763 267,484	32 584 694,008
Charges de Personnel	21	3 775 194,066	3 146 307,252
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 649 514,103	1 374 567,304
Autres charges d'exploitation	23	8 863 937,465	7 977 109,511
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>88 566 522,653</b>	<b>81 165 088,118</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 181 310,339</b>	<b>8 232 441,746</b>
Charges Financières Nettes	24	6 402 327,471	4 744 351,127
Autres gains ordinaires	26	1 491 445,483	361 989,218
Autres pertes ordinaires	27	1 011 848,189	328 409,221
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 258 580,162</b>	<b>3 521 670,616</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	242 519,987	109 091,625
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2013

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat Net d'Impôt	29	3 016 060,175	3 412 578,991
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1 119 903,818	1 011 990,122
+ Provisions	31	529 610,285	362 577,182
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	1 451 219,410	172 215,187
Variation des :			
-	*Stocks	33 -6 421 012,663	-3 257 669,711
-	*Créances	34 24 412 838,529	13 020 075,575
-	*Autres actifs	35 -1 628 034,030	1 887 163,830
+	*Fournisseurs et autres dettes	36 -7 835 901,126	4 056 799,388
- Autres Produits non encaissables	37	38 888,418	61 603,675
+ Intérêts sur emprunts	40	2 012 974,619	1 619 857,847
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-19 011 251,893</b>	<b>-1 419 585,026</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	2 319 431,959	2 688 652,739
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	52 486,502	12 127,012
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	328 069,788	285 408,793
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	32 500,000	216 873,880
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-2 562 515,245</b>	<b>-2 745 060,640</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	1 415 997,214	15 378 682,840
- Remboursement d'emprunts	48	3 678 214,820	2 763 050,508
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	2 012 974,619	1 619 857,847
+ Encaissement suite à l'émission d'actions	49bis	10 500 000,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>6 224 807,775</b>	<b>10 995 774,485</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-15 348 959,363</b>	<b>6 831 128,819</b>
Trésorerie au début de L'exercice	50	-23 058 812,367	-29 889 941,186
Trésorerie à la clôture de l'Exercice	51	-38 407 771,730	-23 058 812,367

## **LES NOTES AU ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2013**

### **I/ LE BILAN**

#### **1-Immobilisations Incorporelles**

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société « ELECTROSTAR » pour l'évaluation, la présentation et le reclassement des immobilisations incorporelles ainsi que pour le calcul des amortissements se présentent comme suit :

- A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.
- Les immobilisations incorporelles sont amorties sur sa durée d'utilisation.
- Le solde du compte immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 1 817 183,071 DT contre 1 783 913,015 DT, soit une variation de 33 270,056DT.

<b>Eléments</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Amortissement</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Logiciels	1 817 183,071	1 776 655,801	40 527,270	47 996,277

#### **2-Immobilisations Corporelles**

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société « ELECTROSTAR » pour l'évaluation, la présentation et le reclassement des immobilisations corporelles ainsi que pour le calcul des amortissements se présentent comme suit :

- 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 :

Construction	5,00%
Agencements, Aménagements et Installations	10,00%
Matériel de Transport	20,00%
Equipement de Bureau	10,00%
Matériel Informatique	33,00%

- 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. Celles acquises à partir du premier janvier 2008 sont comptabilisées en immobilisations et les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n° 2008-492 du 25 février 2008.
- Les biens acquis en leasing sont amortis selon leur durée d'utilisation.
- Les acquisitions en leasing de l'exercice 2013 totalisent 415 997,214DTet correspondent à des matériels de transport.
- Le détail des immobilisations et amortissements est présenté dans le tableau suivant :

Eléments	Valeur Brute	Amortissement	31/12/2013	31/12/2012
Terrains nus	7 200 000,000		<b>7 200 000,000</b>	<b>7 200 000,000</b>
Terrains Bâti	1 685 100,000		<b>1 685 100,000</b>	<b>1 685 100,000</b>
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	23 472,346	<b>12 820,654</b>	<b>15 006,454</b>
Bâtiments Industriels	1 575 808,213	270 867,814	<b>1 304 940,399</b>	<b>1 019 192,955</b>
Bâtiments Administratifs	4 016 392,614	1 040 616,124	<b>2 975 776,490</b>	<b>1 902 023,631</b>
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Matériel Industriel	1 389 137,857	1 024 014,215	<b>365 123,642</b>	<b>299 826,856</b>
Outillage Industriel	582 672,814	167 175,398	<b>415 497,416</b>	<b>339 277,501</b>
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	24 235,964	<b>7 402,500</b>	<b>8 442,986</b>
Matériel Transport Biens	848 535,159	456 851,932	<b>391 683,227</b>	<b>340 792,906</b>
Matériel Transport Personnes	1 768 098,195	1 251 536,732	<b>516 561,463</b>	<b>452 137,931</b>
A.A.I Divers	1 626 177,908	1 141 373,065	<b>484 804,843</b>	<b>316 420,857</b>
Equipement De Bureau	196 036,940	68 968,693	<b>127 068,247</b>	<b>63 126,302</b>
Matériel informatique	1 023 127,787	750 779,885	<b>272 347,902</b>	<b>237 589,553</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22 543 346,429</b>	<b>6 784 219,646</b>	<b>15 759 126,783</b>	<b>13 878 937,932</b>

- Le solde du compte immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 22 543 346,429 DT contre 19 944 831,208 DT au 31 décembre 2012 soit une variation de + 2 598 515,221 DT détaillée comme suit :

\*Acquisitions de l'exercice : 2 280 174,414 DT

\*Reclassement immobilisations en cours en bâtiments administratifs : 412 671,807DT

\*Cessions de l'exercice : 94 331,000DT

## 2 bis-Immobilisations en cours

La variation du compte immobilisations corporelles en cours correspond au reclassement des travaux et aménagements effectués sur le local sis à CHARGUIA en bâtiments administratifs.

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Immobilisations incorporelles en cours	11 974,978	5 987,489
Immobilisations corporelles en cours	0,000	412 671,807
<b>TOTAL</b>	<b>11 974,978</b>	<b>418 659,296</b>

## 3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2013	31/12/2012
Titres de Participations(*)	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 025 018,318
Prêt Au Personnel	322 985,382		322 985,382	224 915,594
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	71 837,833		71 837,833	104 337,833
<b>TOTAL</b>	<b>13 714 866,533</b>	<b>59 900,000</b>	<b>13 654 966,533</b>	<b>13 359 396,745</b>

- Le détail des titres de participations se présentent comme suit :

WEBCOM	59 900,000
MEGA COM	105 000,000
Wided Services	12 500,000
Société Civile Immobilière Sidi Abdelhamid	662 500,000
SODINCO	18,000
L'affiche Tunisienne	600 000,000
SOGES	8 800 000,000
MIXAL	450 000,000
Société Civile Immobilière BirMchergua	125 000,000
HMT	2 500 000,000
<b>Total</b>	<b>13 314 918,000</b>

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

SOCIETE	CAPITAL	% dans le capital
WEBCOM	300 000,000	19.97%
MEGA COM	180 000,000	58.33%
Société Civile immobilière Sidi Abdelhamid	1 745 000	37.97%
L'affiche Tunisienne	1 055 000,000	56.87%
SOGES	8 850 000,000	99.44%
Société Civile immobilière BirMchergua	200 000,000	62.50%
HMT	1 350 000	99.85%

### **3bis-Autres actifs non courants**

Eléments	Valeur Brute	Résorption	31/12/2013	31/12/2012
Charges à répartir	469 656,232	271 818,967	<b>197 837,265</b>	<b>469 656,232</b>

### **4-Stocks**

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société « ELECTROSTAR » pour l'évaluation, la présentation et l'actualisation des valeurs d'exploitation se présentent comme suit :

- A leur date d'entrée dans le patrimoine, Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués 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.
- A la date de clôture ces stocks sont actualisés à la valeur de réalisation nette. Les moins-values sont constatées en provision.
- Le détail des stocks au 31 décembre 2013 est présenté dans le tableau suivant :

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Matières Premières	404 752,996	1 642 203,215
Produits Finis	1 683 220,003	5 242 311,103
Marchandises	1 815 579,000	3 824 899,201
Pièces de Rechanges	1 954 517,584	1 569 668,727
<b>TOTAL</b>	<b>5 858 069,583</b>	<b>12 279 082,246</b>

### **5-Clients et comptes rattachés :**

Le solde ce de compte s'éleve au 31 décembre 2013a 67 277 924,519DT contre 42 865 085,990DT au 31 décembre 2012. Ce poste est détaillé comme suit :

<b>Eléments</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Provisions</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Clients	57 264 656,925	106 681,031	57 157 975,894	35 580 781,650
Clients-Effets à recevoir	2 158 560,162		2 158 560,162	677 423,706
Clients -Impayés et douteux	7 854 707,432	3 366 100,451	4 488 606,981	2 646 876,216
<b>TOTAL</b>	<b>67 277 924,519</b>	<b>3 472 781,482</b>	<b>63 805 143,037</b>	<b>38 905 081,572</b>

### **6-Autres Actifs Courants**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Avances & Acomptes au Personnel	177 889,442	146 180,068
T.V.A à Régulariser	19 538,099	23 373,847
T.V.A à reporter	0,000	820 969,922
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	3 709 908,659	2 249 631,993
Créances sur Cession d'Immobilisations	275 197,318	283 483,820
Débiteurs Divers	0,000	48 336,636
Associés Compte Courant	0,000	152 404,537
Produits à Recevoir	679 885,135	886 845,059
Compte d'attente à Régulariser Actif	107 777,415	12 215,212
Charges Constatées d'Avance	870 336,349	2 917 024,581
<b>TOTAL</b>	<b>5 840 532,417</b>	<b>7 540 465,675</b>

### **7-Placements et autres actifs financiers**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

Les placements à court terme pour un montant de 20 000 DT correspond aux titres BTS.

### **8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 469 879,795	1 972 288,453
Caisse	4 240,626	8 337,068
<b>TOTAL</b>	<b>3 474 120,421</b>	<b>1 980 625,521</b>

### **9---11 bis- Les capitaux propres**

Les mouvements des capitaux propres de la société Electrostar se résument dans le tableau suivant :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
CAPITAL SOUSCRIT APPELE ET VERSE (1)	12 250 000,000	8 750 000,000	3 500 000,000
RESERVE LEGALE	890 189,526	890 189,526	0,000
PRIMES D'EMISSION (2)	8 720 223,625	1 720 223,625	7 000 000,000
RESULTATS REPORTES(3)	-14 148 555,271	-17 561 134,262	3 412 578,991
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION (4)	11 125 743,549	11 125 743,549	0,000
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>	<b>18 837 601,429</b>	<b>4 925 022,438</b>	<b>13 912 578,991</b>
<b>Résultat net de l'exercice (5)</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>- 396 518,816</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>21 853 661,604</b>	<b>8 337 601,429</b>	<b>13 516 060,175</b>

- **(1)** Le capital social a été augmenté de 3 500 000 DT conformément à la décision de l'AGE du 03 décembre 2012 et visa du conseil du marché financier du 03 avril 2013.
- **(2)** La variation de la prime d'émission pour un montant de 7 000 000 DT provient de l'opération d'augmentation du capital réalisée en 2013.
- **(3)** La variation 3 412 579 DT correspond à l'affectation du résultat de l'exercice 2012 dans le compte « résultats reportés » conformément à la décision de l'AGO du 28 Juin 2013.
- **(4)** 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 est retenue.
- **(5)** La variation de – 396 519 DT correspond à la différence entre les résultats des exercices 2013 et 2012.

### **12-Provisions pour risques et charges**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Provisions pour Risques et Charges	150 000,000	645 741,715

### **13-Emprunts**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Emprunt à long terme	23 875 754,301	27 450 800,999

#### **14-Fournisseurs &Comptes rattachés**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Fournisseurs d'Exploitation	6 661 824,439	6 812 901,667
Fournisseurs Etrangers(*)	848 943,758	4 740 700,178
Effets à Payer Exploitation	1 293 888,648	2 039 432,311
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	424 532,203	294 370,686
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-821 518,310	-706 411,640
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>8 405 970,738</b>	<b>13 179 293,202</b>

(\*)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).

Aussi, les effets de la variation des cours de change liés aux règlements effectifs effectués au cours de l'exercice 2014 ont été pris en considération.

Le solde des fournisseurs étrangers totalise au 31 décembre 2013 848 944 DT. Les fournisseurs étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours du 31 décembre 2013 et les différences de change dégagées sont rapportées au résultat de l'exercice.

#### **15-Autres Passifs Courants**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Rémunérations Dues Au Personnel	96 697,325	81 092,468
Etat, Retenue sur Honoraires	45 280,829	30 706,133
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	58 139,938	50 433,838
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	276 208,049	59 010,266
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	10 050,000	14 690,000
Etat, T.V.A à Payer	2 520 778,033	0,000
Etat, Droit à la consommation à Payer	27 095,837	38 708,401
Obligations Cautionnées	1 583 828,912	1 021 617,723
FO.DE.C	86 588,565	19 824,770
Timbres Fiscaux	721,200	587,200
Etat, Taxe pour La Protection de L'environnement à Payer	296 404,995	0,000
T.F.P	3 409,092	2 974,245
FO.PRO.LO.S	3 409,092	2 974,245
Dividendes à payer	414 584,990	414 584,990

C.N.S.S	191 651,020	195 158,476
C.A.V.I.S	12 390,651	18 680,339
Accidents de Travail	9 702,442	9 922,308
Créditeurs Divers	1 900 000,000	8 600 000,000
Produits Constatés d'avance	2 378,816	0,000
Charges à Payer	300 000,000	300 000,000
Assurance Groupe	25 000,000	38 586,121
Compte d'attente à régulariser passif	0,000	17 279,569
<b>TOTAL</b>	<b>7 864 319,786</b>	<b>10 916 831,092</b>

#### **16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Financement De Stock	7 780 000,000	6 810 000,000
Financement en Devises	26 834 042,261	6 509 789,930
Billet de Trésorerie Avalisé	0,000	4 000 000,000
Avances sur factures	1 068 810,000	1 091 895,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
Intérêts courus sur emprunt	505 924,318	493 640,785
Banques	5 713 115,572	6 154 112,173
<b>TOTAL</b>	<b>46 512 591,858</b>	<b>28 369 633,059</b>

## **II/ ETAT DE RESULTAT**

#### **17- Revenus**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Ventes	96 205 137,675	88 795 746,856
Travaux	1 440 988,006	529 204,617
Produits des Activités Connexes	101 707,311	72 578,391
<b>TOTAL</b>	<b>97 747 832,992</b>	<b>89 397 529,864</b>

#### **18- Variation Produits Finis**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation Produits Finis & Encours	3 559 091,100	-8 618,070
<b>TOTAL</b>	<b>3 559 091,100</b>	<b>-8 618,070</b>

### **19-Achats Marchandises**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Achats Marchandises	25 946 198,234	31 484 744,534
Variation Stock Marchandises	2 009 320,201	4 606 283,579
<b>TOTAL</b>	<b>27 955 518,435</b>	<b>36 091 028,113</b>

### **20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Achats Matières Premières Etrangères	32 530 407,604	24 852 717,175
Achats Matières Premières locales	0,000	714 581,032
Frais sur Achats	8 212 314,386	7 282 634,787
Achats Matières & Fournitures Consommables	633 587,591	600 799,154
Variation des stocks de Matières Premières	1 237 450,219	-177 339,179
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-384 848,857	-1 162 656,619
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	534 356,541	473 957,658
<b>TOTAL</b>	<b>42 763 267,484</b>	<b>32 584 694,008</b>

### **21-Charges de Personnel**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Salaires & Compléments de Salaires	3 095 898,687	2 541 017,263
Charges Sociales Légales	608 736,523	545 047,619
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	70 558,856	60 242,370
<b>TOTAL</b>	<b>3 775 194,066</b>	<b>3 146 307,252</b>

### **22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	40 739,063	36 667,905
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	807 345,788	703 503,250
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	315 997,559	336 835,467
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	63 612,726	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	150 000,000	25 741,715
<b>TOTAL</b>	<b>1 649 514,103</b>	<b>1 374 567,304</b>

### **23-Autres Charges d'Exploitation**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Charges Locatives	999 083,780	1 004 785,800
Entretien & Réparations	733 212,190	1 153 471,268
Primes d'Assurances	343 028,713	469 349,984
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	266 228,295	192 055,171
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 418 924,800	1 367 811,214
Rémunérations d'Intermédiaires& Honoraires	1 247 309,595	720 292,156
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 390 498,199	1 485 606,451
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	911 541,228	763 453,206
Déplacements, Missions & Réceptions	623 095,488	406 071,955
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	309 636,344	218 652,980
Services Bancaires & Assimilés	1 046 959,085	661 433,890
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	240 452,324	231 829,152
Transfert de charge	-1 666 032,546	-697 703,716
<b>TOTAL</b>	<b>8 863 937,465</b>	<b>7 977 109,511</b>

### **24-Charges et produits financiers**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Charges Financières	7 225 453,041	4 981 177,925
Produits financiers	-823 125,570	- 236 826,798
<b>TOTAL</b>	<b>6 402 327,471</b>	<b>4 744 351,127</b>

### **26-Autres Gains Ordinaires**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Gains Exceptionnels	1 337,655	128 170,356
Produits sur cessions d'immobilisations	38 888,418	61 603,675
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	645 741,715	0,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	803 220,495	121 393,517
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	2 257,200	50 821,670
<b>TOTAL</b>	<b>1 491 445,483</b>	<b>361 989,218</b>

### **27-Autres Pertes Ordinaires**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Pertes Exceptionnelles	1 011 848,189	328 409,221
<b>TOTAL</b>	<b>1 011 848,189</b>	<b>328 409,221</b>

### **28-Impôts sur les bénéfices**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Impôts sur les bénéfices	242 519,987	109 091,625
<b>TOTAL</b>	<b>242 519,987</b>	<b>109 091,625</b>

## **III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### **29- Résultat Net d'Impôt**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Résultat Net d'Impôt	3 016 060,175	3 412 578,991
<b>TOTAL</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>

### **30-Amortissements**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	40 739,063	36 667,905
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	807 345,788	703 503,250
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967
<b>TOTAL</b>	<b>1 119 903,818</b>	<b>1 011 990,122</b>

### **31-Provisions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dotations aux Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	315 997,559	336 835,467
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	63 612,726	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	150 000,000	25 741,715
<b>TOTAL</b>	<b>529 610,285</b>	<b>362 577,182</b>

### **32-Reprises sur Amortissement et Provisions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	803 220,495	121 393,517
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	645 741,715	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	2 257,200	50 821,670
<b>TOTAL</b>	<b>1 451 219,410</b>	<b>172 215,187</b>

### **33-Variation des Stocks**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation des stocks de Matières Premières	-1 237 450,219	177 339,179
Variation Produits Finis & Encours	-3 559 091,100	8 618,070
Variation Stock Marchandises	-2 009 320,201	-4 606 283,579
Variation des stocks de Pièces de Rechange	384 848,857	1 162 656,619
<b>TOTAL</b>	<b>-6 421 012,663</b>	<b>-3 257 669,711</b>

### **34-Variation des créances**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation Clients	21 589 629,178	11 893 090,485
Variation Clients-Effets à recevoir	1 481 136,456	209 746,269
Variation Clients-Impayés et douteux	1 342 072,895	917 238,821
<b>TOTAL</b>	<b>24 412 838,529</b>	<b>13 020 075,575</b>

### **35-Variation Autres Actifs**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation Avances & Acomptes au Personnel	31 709,374	14 693,589
Variation T.V.A à Régulariser	-3 835,748	10 632,891
Variation T.V.A à Reporter	-820 969,922	-1 139 289,673
Variation Droit à la consommation	0,000	-13 499,585
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 460 276,666	1 000 519,628
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-8 286,502	53 956,115
Variation Associés Comptes Courant	-152 404,537	152 404,537
Variation Débiteurs Divers	6 520,250	-5 680,670
Variation Produits à Recevoir	-206 959,924	-494 592,085
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	104 318,043	-4 527,167
Variation Charges Constatées d'Avance	-2 046 688,232	2 366 502,365
Créances sur cession d'immobilisations	8 286,502	-53 956,115
<b>TOTAL</b>	<b>-1 628 034,030</b>	<b>1 887 163,830</b>

### **36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

<b>Éléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-112 849,470	-263 455,485
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	130 161,517	136 641,288
Variation Effets à Payer	-745 543,663	512 317,073
Variation Fournisseurs Etrangers	-3 891 756,420	-2 409 216,317
Variation Fournisseurs Locaux	-151 077,228	2 086 387,673
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d 'Exploitation	-12 324,557	55 661,276
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	15 604,857	4 298,389
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	14 574,696	-26 467,648
Variation Etat, Retenue à la Source sur salaires	7 706,100	14 154,240
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	217 197,783	-291 682,283
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	-4 640,000	9 000,000
Variation Etat, T.V.A à Payer	2 520 778,033	0,000
Variation Obligations Cautionnées	562 211,189	103 044,036
Variation FO.DE.C	66 763,795	17 057,993
Variation Droit à la consommation à Payer	-11 612,564	38 708,401
Variation Timbres Fiscaux	134,000	82,300
Variation FO.PRO.LO.S	434,847	445,381
Variation T.F.P	434,847	445,381
Variation T.C.L	0,000	-10 232,815
Variation, Etat Taxe Pour La Protection De L'environnement à Payer	296 404,995	0,000
Variation C.N.S.S	-3 507,456	5 120,435
Variation C.A.V.I.S	-6 289,688	166,469
Accidents de Travail	-219,866	240,793
Variation Charges à Payer	0,000	-292 500,000
Variation Crédeurs Divers	-6 700 000,000	4 350 000,000
Variation Produits Constatés d'avance	2 378,816	0,000
Variation Assurance Groupe	-13 586,121	17 169,851
Variation Compte d'attente à régulariser passif	-17 279,569	-587,043
<b>TOTAL</b>	<b>-7 835 901,126</b>	<b>4 056 799,388</b>

### **37-Autres Produits non encaissables**

<b>Éléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Produits sur cessions d'immobilisations	38 888,418	61 603,675
<b>TOTAL</b>	<b>38 888,418</b>	<b>61 603,675</b>

#### **40-Intérêts sur Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Intérêts sur Emprunts	<b>2 012 974,619</b>	<b>1 619 857,847</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	2 631 785,277	1 562 391,045
Variation immobilisations en cours	-406 684,318	418 659,296
Variation des Charges à Répartir	0,000	593 511,900
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	94 331,000	114 090,498
<b>TOTAL</b>	<b>2 319 431,959</b>	<b>2 688 652,739</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	44 200,000	66 083,127
Créances sur cession d'immobilisations	8 286,502	-53 956,115
<b>TOTAL</b>	<b>52 486,502</b>	<b>12 127,012</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	98 069,788	250 908,793
Variation des Titres de participations	230 000,000	0,000
Décaissements provenant des Cautionnements	0,000	34 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>328 069,788</b>	<b>285 408,793</b>

#### **46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	0,000	172 873,880
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	32 500,000	44 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>32 500,000</b>	<b>216 873,880</b>

#### **47-Encaissements Provenant des emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Encaissements provenant des emprunts	1 415 997,214	15 378 682,840
<b>TOTAL</b>	<b>1 415 997,214</b>	<b>15 378 682,840</b>

#### **48-Remboursement d'Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	368 019,648	401 317,223
Remboursement Principal Emprunt	3 310 195,172	2 361 733,285
<b>TOTAL</b>	<b>3 678 214,820</b>	<b>2 763 050,508</b>

#### **49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Intérêts sur Emprunts	<b>2 012 974,619</b>	<b>1 619 857,847</b>

#### **49bis-Encaissement suite à l'émission d'actions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Encaissement suite à l'émission d'actions	10 500 000,000	0,000

#### **50-Trésorerie au début de L'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	1 980 625,521	4 185 822,242
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-28 369 633,059	-36 268 211,002
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 310 195,171	2 172 447,574
<b>TOTAL</b>	<b>-23 058 812,367</b>	<b>-29 889 941,186</b>

#### **51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 474 120,421	1 980 625,521
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-46 512 591,858	-28 369 633,059
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
<b>TOTAL</b>	<b>-38 407 771,730</b>	<b>-23 058 812,367</b>

## SHEMA DES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2013

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

PRODUITS	31/12/2013	CHARGES	31/12/2013	SOLDES	31/12/2013	31/12/2012
Ventes de marchandises & autres produits d'exploitation	33 940 087,961	Coût d'achat des marchandises vendues	27 955 518,435	<b>Marge Commerciale</b>	<b>5 984 569,526</b>	<b>9 256 660,895</b>
Revenus	63 807 745,031	Déstockage de production	-3 559 091,100	<b>Production</b>	<b>60 248 653,931</b>	<b>44 058 458,926</b>
Production	60 248 653,931	<b>Achats consommés</b>	42 763 267,484	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>17 485 386,447</b>	<b>11 473 764,918</b>
Marge Commerciale	5 984 569,526					
Marge sur coût matières	17 485 386,447	Autres charges externes	8 623 485,141			
<b>TOTAL</b>	<b>23 469 955,973</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8 623 485,141</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>14 846 470,832</b>	<b>12 985 145,454</b>
		Impôts & Taxes	240 452,324			
		Charges de personnel	3 775 194,066			
Valeur Ajoutée Brute	<b>14 846 470,832</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4 015 646,390</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 830 824,442</b>	<b>9 607 009,050</b>
Excédent brut d'exploitation	10 830 824,442	Autres charges ordinaires	1 011 848,189			
Autres produits ordinaires	1 491 445,483	Charges financières	7 225 453,041			
Produits financiers	823 125,570	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 649 514,103			
		Impôt sur le résultat	242 519,987			
<b>TOTAL</b>	<b>13 145 395,495</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10 129 335,320</b>	<b>Résultat Net</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>

## **LE TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 31 DECEMBRE 2013**

Le tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination conformément à l'annexe 7 du NC01 norme générale se présente comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Soldes au 31/12/2013</b>	<b>Coûts des ventes</b>	<b>Frais de distribution</b>	<b>Frais d'administration</b>	<b>Autres charges</b>
<b>Achats consommés</b>	42 763 267	42 365 788	129 589	267 891	0
<b>Achats de marchandises consommés</b>	27 955 518	27 955 518	0	0	0
<b>Autres charges d'exploitation</b>	8 863 937	2 103 584	3 862 128	1 675 549	1 222 676
<b>Charges de personnel</b>	3 775 194	1 113 483	1 530 064	1 131 647	0
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	1 649 514	272 952	380 591	466 361	529 610
<b>Variation de stocks PF et Encours</b>	3 559 091	3 559 091	0	0	0
<b>Total général</b>	<b>88 566 522</b>	<b>77 370 417</b>	<b>5 902 371</b>	<b>3 541 448</b>	<b>1 752 286</b>

### **ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les principaux engagements hors bilan de la société au 31 décembre se résument comme suit :

- Encours escompte commercial et avances sur factures 31 395 329 DT
- Cautions sur marchés 95 122 DT
- Lettres de crédit 4 039 110 DT
- Obligations cautionnées 39 958 DT

### **LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS**

L'exercice en cours n'est pas marqué par des évènements significatifs à mentionner.

## **INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES ET LES AUTRES PARTIES LIEES**

### **1. Chiffre d'affaires réalisé par ELECTROSTAR avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR:**

- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 15 471 400 DT avec la société SOGES (société de commerce en détail);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 16 603 597 DT et des travaux de 903 336DT avec la société HMT (société de commerce en gros);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 6 448 DT avec la société CLIMATECH (Climatisation centrale).

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

- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 1 165 DT auprès de la société SOGES (société de commerce en détail);
- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 25 910 768 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros);

### **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 176 574 DT ;
- Climatech (Climatisation centrale) a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 103 900 DT.

### **4. Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles auprès des sociétés du groupe ELECTROSTAR**

-La société ELECTROSTAR a acquis auprès de la société SOGES des immobilisations incorporelles pour un montant de 32 920DT, des agencements divers pour un montant de 10 524DT et des matériels informatiques pour un montant de 37 319DT.

### **5. Les créances commerciales avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2013**

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 27 928 318 DT envers la société SOGES (société de commerce en détail);
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 21 885 606 DT envers la société HMT (société de commerce en gros).
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 261 DT envers la société l'Affiche Tunisienne.

**6. Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2013**

- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 72 334 DT envers la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 6 254 DT envers l’Affiche Tunisienne.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales 108 918 DT envers la société Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

- En 2013, ELECTROSTAR a reçu 704 406 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros) pour répartition des charges communes.
- ELECTROSTAR a reçu 3 000 DT de la part de HMT et 74 039 DT de la part de SOGES pour la location de locaux.
- La société SOGES a mené des actions commerciales et publicitaires pour la société ELECTROSTAR pour un montant de 46 812 DT.
- L’Affiche Tunisienne a mené des actions publicitaires pour la société ELECTROSTAR pour un montant de 25 104 DT.

**8. Avances accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2013**

- Le solde des avances fournisseurs accordées à la société HMT (société de commerce en gros) s’élève au 31 décembre 2013 à 477 507 DT.

**9. Apport en capital dans les sociétés du groupe ELECTROSTAR**

- Participation à l’augmentation de capital de la société Affiches Tunisienne à hauteur de 150 000DT

**10. Garanties, sûretés réelles et cautions accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR en 2013**

- 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).

## **11. Obligations et engagements de la société les ELECTROSTAR envers les dirigeants**

Au cours de l'exercice 2013, 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 9 534 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société ELECTROSTAR s'élève à 73 724 DT pour le salaire brut et 18 595 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).

# **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport ainsi que les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

## **1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Les organes de direction et d'administration de votre société sont responsables de l'établissement, de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## **2. Responsabilité des commissaires aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 fournis 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 résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les 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. A l'exception de la limitation relative à l'absence de conformations reçues de la part des établissements financiers, des clients et des fournisseurs, et compte tenu des documents mis à notre disposition, nous estimons que les éléments recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2013, dont le total net du bilan s'élève à 108 662 298 DT, font ressortir un bénéfice de l'exercice de 3 016 060 DT.

Suite à cet examen, nous devons vous informer que :

1. La société du groupe « HMT » dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 2 500 000 DT présente une situation nette négative. Il est à noter que les pertes supportées par la société HMT suite à la révolution Tunisienne ne sont pas encore résorbées à la date du 31 décembre 2013. En outre l'Assemblée Générale Extraordinaire de ladite société, réunie le 15 avril 2014, a décidé une augmentation du capital de 2 500 000 DT.
2. La société du groupe « SOGES » dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 8 800 000 DT présente une situation nette inférieure au capital social de ladite société. Il est à noter que les pertes supportées par la société SOGES suite à la révolution Tunisienne ne sont pas encore résorbées à la date du 31 décembre 2013. La société « ELECTROSTAR » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.
3. La société du groupe « l'AFFICHE TUNISIENNE » dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 600 000 DT présentent une situation nette inférieure au capital social de ladite société. La société « ELECTROSTAR » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.
4. La constatation d'une provision pour risques et charges d'un montant de 150 000 DT suite à un redressement fiscal relatif aux exercices 2009, 2010 et 2011. Cette provision est calculée sur la base des impôts et taxes redressés autres que la taxe énergétique. La notification faite au cours de l'exercice 2013 comporte un montant global en principal de 6 793 099 DT dont 5 743 170 DT relatif à la taxe énergétique et 729 424 DT de TVA et des droits de consommation liés à cette taxe.  
L'administration fiscale a retenu l'unité « BTU » comme base de calcul de la taxe énergétique, alors que la société retient le « Watt » comme unité de calcul. Pour l'estimation de la dite provision la société a pris en considération la décision du tribunal de première instance de Tunis traitant une affaire similaire de la société. Suivant le certificat d'enrôlement délivré par le tribunal de première instance de Tunis, l'affaire en question a été renvoyée à l'audience du 25 juin 2014 pour le recalcul de la taxe énergétique sur la base de l'unité « Watt », confirmant ainsi la méthode retenue par la société.

### **3. Opinion sur les comptes annuels**

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 » au 31 décembre 2013, 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**

- L'augmentation du capital décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société «ELECTROSTAR», réunie le 03 décembre 2012, a été réalisée au cours de l'exercice 2013. Cette augmentation a porté le capital de 8 750 000 DT à 12 250 000 DT par la création et l'émission de 700 000 actions nouvelles au prix de 15 DT, soit 5 DT la valeur nominale et 10 DT la prime d'émission.
- Le compte « Clients ordinaires » totalise au 31/12/2013 le montant de 57 269 657 DT soit une variation de 60 % par rapport à l'exercice précédent. Cette variation est due essentiellement au prolongement des délais de recouvrement clients. Il est à noter que ces créances proviennent principalement des sociétés « SOGES » et « HMT ».

#### **5. Vérifications et informations spécifiques**

**5.1-** 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.

**5.2-** En application des dispositions de l'article 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.

**5.3-** 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 la 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.

Tuins le 18 juin 2014

#### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Yousri BEN HASSINE**

**Basma BEDOUI**

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

Conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial de la société «ELECTROSTAR» au titre de l'exercice 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer de respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2013. 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 lors de notre intervention pour auditer les comptes, 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, de ces opérations et le cas échéants de leur approbation.

### **1 - Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

- La conclusion d'un contrat de crédit d'investissement à LMT auprès de la BNA, pour la mise en place d'une nouvelle ligne de fabrication et de montage des téléviseurs, et ce pour un montant de 1 000 000 DT.

La totalité des crédits ainsi débloqués au 31 décembre 2013, sont de 32 015 000 DT et les encours à cette même date s'élèvent à 28 233 929 DT. Ces crédits sont détaillés comme suit :

<b>Crédit</b>	<b>Montant total (DT)</b>	<b>Encours au 31 /12/2013</b>
AMEN BANQUE	5 000 000	4 375 000
UBCI	1 200 000	878 571
BTK	5 000 000	4 275 000
BTL	3 860 000	2 895 000

BIAT	5 300 000	5 300 000
ATTIJARI BANQUE	2 655 000	2 524 726
BTE	1 337 000	1 035 631
BTE	3 163 000	2 450 000
BNA	3 500 000	3 500 000
BNA à LMT	1 000 000	1 000 000
<b>Total</b>	<b>32 015 000</b>	<b>28 233 929</b>

- Caution solidaire donné par la société «ELECTROSTAR» pour certaines banques en faveur des sociétés SOGES et HMT (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société «ELECTROSTAR»).
- Les contrats de sous-location du local Charguia conclus au cours de l'exercice 2013 avec les sociétés :
  - ✓ Maghrébine d'Equipements Domestiques « MED » pour un montant annuel HTVA de 4 000 DT ;
  - ✓ HHW TRADING pour un montant annuel HTVA de 24 000 DT ;
  - ✓ HHW SA pour un montant annuel HTVA de 50 000 DT ;
  - ✓ HMT pour un montant annuel HTVA de 1 000 DT ;
  - ✓ SOGES pour un montant de 1000 DT.
- L'acquisition d'une voiture pour un montant de 35 000 DT auprès de la société « FH SERVICE ».
- La participation à l'augmentation du capital des sociétés MEGACOM par conversion des créances et l'AFFICHE TUNISIENNE par apport en numéraire pour les montants respectifs de 80 000 DT et 150 000 DT.
- 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 138 494 DT, 455 092 DT et 109 702DT.
- La refacturation des charges d'achat du matériel consommable et petit outillages acquis pour le compte de la société SAVIE pour un montant HTVA de 21 685 DT.
- La refacturation de diverses charges engagées pour le compte de la société SAVIE pour un montant HTVA de 111 207 DT.

## **2- Rémunération des 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 9 534 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 73 724 DT pour le salaire brut et 18 594 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).

## **3 - Conventions et opérations antérieures :**

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

- Les locaux loués à la société SOGES pour un montant hors TVA de 71 039 DT.
- Le paiement pour le compte de la société HMT et CLIMATECH des cotisations d'assurance groupe pour les montants respectifs de 422 DT et 1 428 DT. Ces montants ont été refacturés en 2014.
- Les Loyers de la société Immobilière El Manar pour un montant annuel hors TVA de 64 909 DT.
- Les Prestations de service de la société Immobilière "Sidi Abdelhamid" pour un montant annuel hors TVA de 176 574 DT.
- Les Prestations de service de la société "Wided Services" pour un montant annuel hors TVA de 73 200 DT.
- Les délais de règlements des créances accordés aux sociétés du groupe, notamment la société « SOGES », dépassent les délais accordés aux conditions normales de vente à crédit.

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.

Tuins le 18 juin 2014

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Yousri BEN HASSINE**

**Basma BEDOUI**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS PROFORMA**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

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

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous ses états financiers « PROFORMA » arrêtés au 31 décembre 2013, compte non tenu de l'ensemble des réévaluations opérées sur les immobilisations corporelles depuis l'exercice 2005. Ces états sont accompagnés du rapport spécial des commissaires aux comptes, Mr Yousri BEN HASSINE et Mme Basma BEDOUI.

**BILAN PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2013**

## Actifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
<i>Actifs Immobilisés</i>					
Immobilisations incorporelles	1	1 817 183,071	1 817 183,071	1 783 913,015	1 783 913,015
Moins: Amortissements	1	1 776 655,801	1 776 655,801	1 735 916,738	1 735 916,738
		40 527,270	40 527,270	47 996,277	47 996,277
Immobilisations corporelles	2	13 487 602,266	22 543 346,429	19 944 831,208	10 889 087,045
Moins: Amortissements	2	6 435 527,260	6 784 219,646	6 065 893,276	5 760 772,309
		7 052 075,006	15 759 126,783	13 878 937,932	5 128 314,736
Immobilisations encours	2 bis	11 974,978	11 974,978	418 659,296	418 659,296
Immobilisations Financières	3	13 714 866,533	13 714 866,533	13 419 296,745	13 419 296,745
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 654 966,533	13 654 966,533	13 359 396,745	13 359 396,745
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>20 759 543,787</b>	<b>29 466 595,564</b>	<b>27 704 990,250</b>	<b>18 954 367,054</b>
Autres actifs non courants	3bis	197 837,265	197 837,265	469 656,232	469 656,232
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>20 957 381,052</b>	<b>29 664 432,829</b>	<b>28 174 646,482</b>	<b>19 424 023,286</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks	4	5 858 069,583	5 858 069,583	12 279 082,246	12 279 082,246
Clients et comptes rattachés	5	67 277 924,519	67 277 924,519	42 865 085,990	42 865 085,990
Moins: Provisions	5	3 472 781,482	3 472 781,482	3 960 004,418	3 960 004,418
		63 805 143,037	63 805 143,037	38 905 081,572	38 905 081,572
Autres actifs courants	6	5 775 138,978	5 840 532,417	7 540 465,675	7 475 072,236
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 474 120,421	3 474 120,421	1 980 625,521	1 980 625,521
<b>Total des actifs courants</b>		<b>78 932 472,019</b>	<b>78 997 865,458</b>	<b>60 725 255,014</b>	<b>60 659 861,575</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>99 889 853,071</b>	<b>108 662 298,287</b>	<b>88 899 901,496</b>	<b>80 083 884,861</b>

## Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>					
-					
Capital Social	9	12 250 000,000	12 250 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	8 720 223,625	8 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	-13 908 827,743	-14 148 555,271	-17 561 134,262	-17 364 978,153
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>10 021 584,794</b>	<b>18 837 601,429</b>	<b>4 925 022,438</b>	<b>-3 934 565,616</b>
<b>Résultat Net d'Impôt</b>		<b>3 059 631,594</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>3 456 150,410</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>13 081 216,388</b>	<b>21 853 661,604</b>	<b>8 337 601,429</b>	<b>-478 415,206</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>					
<b>Passifs non courants</b>					
Provisions pour risques et charges	12	150 000,000	150 000,000	645 741,715	645 741,715
Emprunts	13	23 875 754,301	23 875 754,301	27 450 800,999	27 450 800,999
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>24 025 754,301</b>	<b>24 025 754,301</b>	<b>28 096 542,714</b>	<b>28 096 542,714</b>
<b>Passifs courants</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	14	8 405 970,738	8 405 970,738	13 179 293,202	13 179 293,202
Autres passifs courants	15	7 864 319,786	7 864 319,786	10 916 831,092	10 916 831,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	46 512 591,858	46 512 591,858	28 369 633,059	28 369 633,059
<b>Total Passifs courants</b>		<b>62 782 882,382</b>	<b>62 782 882,382</b>	<b>52 465 757,353</b>	<b>52 465 757,353</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>86 808 636,683</b>	<b>86 808 636,683</b>	<b>80 562 300,067</b>	<b>80 562 300,067</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>99 889 853,071</b>	<b>108 662 298,287</b>	<b>88 899 901,496</b>	<b>80 083 884,861</b>

## ETAT DE RESULTAT PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2013

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	17	97 747 832,992	97 747 832,992	89 397 529,864	89 397 529,864
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>97 747 832,992</b>	<b>97 747 832,992</b>	<b>89 397 529,864</b>	<b>89 397 529,864</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks produits finis	18	3 559 091,100	3 559 091,100	-8 618,070	-8 618,070
Achats de marchandises Consommés	19	27 955 518,435	27 955 518,435	36 091 028,113	36 091 028,113
Achats d'approvisionnement consommés	20	42 763 267,484	42 763 267,484	32 584 694,008	32 584 694,008
Charges de Personnel	21	3 775 194,066	3 775 194,066	3 146 307,252	3 146 307,252
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 605 942,684	1 649 514,103	1 374 567,304	1 330 995,885
Autres charges d'exploitation	23	8 863 937,465	8 863 937,465	7 977 109,511	7 977 109,511
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>88 522 951,234</b>	<b>88 566 522,653</b>	<b>81 165 088,118</b>	<b>81 121 516,699</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 224 881,758</b>	<b>9 181 310,339</b>	<b>8 232 441,746</b>	<b>8 276 013,165</b>
Charges Financières Nettes	24	6 402 327,471	6 402 327,471	4 744 351,127	4 744 351,127
Autres gains ordinaires	26	1 491 445,483	1 491 445,483	361 989,218	361 989,218
Autres pertes ordinaires	27	1 011 848,189	1 011 848,189	328 409,221	328 409,221
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 302 151,581</b>	<b>3 258 580,162</b>	<b>3 521 670,616</b>	<b>3 565 242,035</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	242 519,987	242 519,987	109 091,625	109 091,625
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 059 631,594</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>3 456 150,410</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2013

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>					
Résultat Net d'Impôt	29	3 059 631,594	3 016 060,175	3 412 578,991	3 456 150,410
Ajustements pour:					
Amortissements	30	1 076 332,399	1 119 903,818	1 011 990,122	968 418,703
Provisions	31	529 610,285	529 610,285	362 577,182	362 577,182
Reprises sur Amortissements et provisions	32	1 451 219,410	1 451 219,410	172 215,187	172 215,187
Variation des :					
*Stocks	33	-6 421 012,663	-6 421 012,663	-3 257 669,711	-3 257 669,711
*Créances	34	24 412 838,529	24 412 838,529	13 020 075,575	13 020 075,575
*Autres actifs	35	-1 628 034,030	-1 628 034,030	1 887 163,830	1 887 163,830
*Fournisseurs et autres dettes	36	-7 835 901,126	-7 835 901,126	4 056 799,388	4 056 799,388
Autres Produits non encaissables	37	38 888,418	38 888,418	61 603,675	61 603,675
Intérêts sur emprunts	40	2 012 974,619	2 012 974,619	1 619 857,847	1 619 857,847
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-19 011 251,893</b>	<b>-19 011 251,893</b>	<b>-1 419 585,026</b>	<b>-1 419 585,026</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	2 319 431,959	2 319 431,959	2 688 652,739	2 688 652,739
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	52 486,502	52 486,502	12 127,012	12 127,012
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	328 069,788	328 069,788	285 408,793	285 408,793
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	32 500,000	32 500,000	216 873,880	216 873,880

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			-2 562 515,245	-2 562 515,245	-2 745 060,640	-2 745 060,640
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Encaissements provenant des emprunts	47		1 415 997,214	1 415 997,214	15 378 682,840	15 378 682,840
Remboursement d'emprunts	48		3 678 214,820	3 678 214,820	2 763 050,508	2 763 050,508
Paiement d'intérêts sur emprunts	49		2 012 974,619	2 012 974,619	1 619 857,847	1 619 857,847
Encaissement suite à l'émission d'actions	49bis		10 500 000,000	10 500 000,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			6 224 807,775	6 224 807,775	10 995 774,485	10 995 774,485
Variation de trésorerie			-15 348 959,363	-15 348 959,363	6 831 128,819	6 831 128,819
Trésorerie au début de L'exercice	50		-23 058 812,367	-23 058 812,367	-29 889 941,186	-29 889 941,186
Trésorerie à la clôture de l'Exercice	51		-38 407 771,730	-38 407 771,730	-23 058 812,367	-23 058 812,367

## LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2013

### I/ LE BILAN

#### 1- Immobilisations Incorporables

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	31/12/2012
Logiciels	1 817 183,071	1 776 655,801	40 527,270	47 996,277
<b>TOTAL</b>	<b>1 817 183,071</b>	<b>1 776 655,801</b>	<b>40 527,270</b>	<b>47 996,277</b>

## 2-Immobilisations Corporelles

Eléments	PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE			PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE		
	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	Valeur Brute	Amort.	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	Amort.	31/12/2012		
Terrains nus	76 974,756		<b>76 974,756</b>	7 200 000,000		<b>7 200 000,000</b>	<b>7 200 000,000</b>	76 974,756		<b>76 974,756</b>		
Terrains Bâti	623 809,465		<b>623 809,465</b>	1 685 100,000		<b>1 685 100,000</b>	<b>1 685 100,000</b>	623 809,465		<b>623 809,465</b>		
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	23 472,346	<b>12 820,654</b>	36 293,000	23 472,346	<b>12 820,654</b>	<b>15 006,454</b>	36 293,000	21 286,546	<b>15 006,454</b>		
Bâtiments Industriels	1 575 808,213	270 867,814	<b>1 304 940,399</b>	1 575 808,213	270 867,814	<b>1 304 940,399</b>	<b>1 019 192,955</b>	1 218 957,609	199 764,654	<b>1 019 192,955</b>		
Bâtiments Administratifs	3 144 964,230	691 923,738	<b>2 453 040,492</b>	4 016 392,614	1 040 616,124	<b>2 975 776,490</b>	<b>1 902 023,631</b>	1 912 228,693	576 512,479	<b>1 335 716,214</b>		
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>		
Matériel Industriel	1 389 137,857	1 024 014,215	<b>365 123,642</b>	1 389 137,857	1 024 014,215	<b>365 123,642</b>	<b>299 826,856</b>	1 271 540,489	971 713,633	<b>299 826,856</b>		
Outillage Industriel	582 672,814	167 175,398	<b>415 497,416</b>	582 672,814	167 175,398	<b>415 497,416</b>	<b>339 277,501</b>	458 047,674	118 770,173	<b>339 277,501</b>		
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	24 235,964	<b>7 402,500</b>	31 638,464	24 235,964	<b>7 402,500</b>	<b>8 442,986</b>	31 638,464	23 195,478	<b>8 442,986</b>		
Matériel Transport Biens	848 535,159	456 851,932	<b>391 683,227</b>	848 535,159	456 851,932	<b>391 683,227</b>	<b>340 792,906</b>	683 669,190	342 876,284	<b>340 792,906</b>		
Matériel Transport Personnes	1 768 098,195	1 251 536,732	<b>516 561,463</b>	1 768 098,195	1 251 536,732	<b>516 561,463</b>	<b>452 137,931</b>	1 576 297,950	1 124 160,019	<b>452 137,931</b>		
A.A.I Divers	1 626 177,908	1 141 373,065	<b>484 804,843</b>	1 626 177,908	1 141 373,065	<b>484 804,843</b>	<b>316 420,857</b>	1 390 755,326	1 074 334,469	<b>316 420,857</b>		
Equipement De Bureau	196 036,940	68 968,693	<b>127 068,247</b>	196 036,940	68 968,693	<b>127 068,247</b>	<b>63 126,302</b>	120 857,052	57 730,750	<b>63 126,302</b>		
Matériel informatique	1 023 127,787	750 779,885	<b>272 347,902</b>	1 023 127,787	750 779,885	<b>272 347,902</b>	<b>237 589,553</b>	923 689,899	686 100,346	<b>237 589,553</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>13 487 602,266</b>	<b>6 435 527,260</b>	<b>7 052 075,006</b>	<b>22 543 346,429</b>	<b>6 784 219,646</b>	<b>15 759 126,783</b>	<b>13 878 937,932</b>	<b>10 889 087,045</b>	<b>5 760 772,309</b>	<b>5 128 314,736</b>		

NB : Méthode d'amortissement appliquée est l'amortissement linéaire.

**2 bis-Immobilisations en cours**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Immobilisations incorporelles en cours	11 974,978	5 987,489
Immobilisations corporelles en cours	0,000	412 671,807
<b>TOTAL</b>	<b>11 974,978</b>	<b>418 659,296</b>

**3-Immobilisations Financières**

<b>Eléments</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Provisions</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres de Participations	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 025 018,318
Prêt Au Personnel	322 985,382		322 985,382	224 915,594
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	71 837,833		71 837,833	104 337,833
<b>TOTAL</b>	<b>13 714 866,533</b>	<b>59 900,000</b>	<b>13 654 966,533</b>	<b>13 359 396,745</b>

**3bis-Autres actifs non courants**

<b>Eléments</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Résorp.</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Charges à répartir	469 656,232	271 818,967	197 837,265	469 656,232

**4-Stocks**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Matières Premières	404 752,996	1 642 203,215
Produits Finis	1 683 220,003	5 242 311,103
Marchandises	1 815 579,000	3 824 899,201
Pièces de Rechanges	1 954 517,584	1 569 668,727
<b>TOTAL</b>	<b>5 858 069,583</b>	<b>12 279 082,246</b>

**5-Clients & Comptes rattachés**

<b>Eléments</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Provisions</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Clients	57 264 656,925	106 681,031	57 157 975,894	35 580 781,650
Clients-Effets à recevoir	2 158 560,162		2 158 560,162	677 423,706
Clients -Impayés et douteux	7 854 707,432	3 366 100,451	4 488 606,981	2 646 876,216
<b>TOTAL</b>	<b>67 277 924,519</b>	<b>3 472 781,482</b>	<b>63 805 143,037</b>	<b>38 905 081,572</b>

### 6-Autres Actifs Courants

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Avances & Acomptes au Personnel	177 889,442	177 889,442	146 180,068	146 180,068
T.V.A à Régulariser	19 538,099	19 538,099	23 373,847	23 373,847
T.V.A à reporter	0,000	0,000	820 969,922	820 969,922
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	3 644 515,220	3 709 908,659	2 249 631,993	2 184 238,554
Créances sur Cession d'Immobilisations	275 197,318	275 197,318	283 483,820	283 483,820
Débiteurs Divers	0,000	0,000	48 336,636	48 336,636
Associés Compte Courant	0,000	0,000	152 404,537	152 404,537
Produits a Recevoir	679 885,135	679 885,135	886 845,059	886 845,059
Compte d'attente à Régulariser Actif	107 777,415	107 777,415	12 215,212	12 215,212
Charges Constatées d'Avance	870 336,349	870 336,349	2 917 024,581	2 917 024,581
<b>TOTAL</b>	<b>5 775 138,978</b>	<b>5 840 532,417</b>	<b>7 540 465,675</b>	<b>7 475 072,236</b>

### 7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

### 8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 469 879,795	1 972 288,453
Caisse	4 240,626	8 337,068
<b>TOTAL</b>	<b>3 474 120,421</b>	<b>1 980 625,521</b>

### 9-Capital Social

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Capital social	12 250 000,000	8 750 000,000

### 10-Réserves

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

### 10bis-Prime d'émission

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Prime d'émission	8 720 223,625	1 720 223,625

### 11-Résultats Reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Résultats Reportés	-13 908 827,743	-14 148 555,271	-17 561 134,262	-17 364 978,153

**11bis-Résultats Reportés**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Réserve spéciale de Réévaluation	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386

**12-Provisions pour risques et charges**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Provisions pour Risques et Charges	150 000,000	645 741,715

**13-Emprunts**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Emprunt à long terme	23 875 754,301	27 450 800,999

**14-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs d'Exploitation	6 661 824,439	6 812 901,667
Fournisseurs Etrangers	848 943,758	4 740 700,178
Effets à Payer Exploitation	1 293 888,648	2 039 432,311
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	424 532,203	294 370,686
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-821 518,310	-706 411,640
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>8 405 970,738</b>	<b>13 179 293,202</b>

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations Dues Au Personnel	96 697,325	81 092,468
Etat, Retenue sur Honoraires	45 280,829	30 706,133
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	58 139,938	50 433,838
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	276 208,049	59 010,266
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	10 050,000	14 690,000
Etat, T.V.A à Payer	2 520 778,033	0,000
Etat, Droit à la consommation à Payer	27 095,837	38 708,401
Obligations Cautionnées	1 583 828,912	1 021 617,723
FO.DE.C	86 588,565	19 824,770
Timbres Fiscaux	721,200	587,200
Etat, Taxe pour La Protection de L'environnement à Payer	296 404,995	0,000
T.F.P	3 409,092	2 974,245
FO.PRO.LO.S	3 409,092	2 974,245
Dividendes à payer	414 584,990	414 584,990
C.N.S.S	191 651,020	195 158,476
C.A.V.I.S	12 390,651	18 680,339

Accidents de Travail	9 702,442	9 922,308
Créditeurs Divers	1 900 000,000	8 600 000,000
Produits Constatés d'avance	2 378,816	0,000
Charges à Payer	300 000,000	300 000,000
Assurance Groupe	25 000,000	38 586,121
Compte d'attente à régulariser passif	0,000	17 279,569
<b>TOTAL</b>	<b>7 864 319,786</b>	<b>10 916 831,092</b>

#### 16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Financement De Stock	7 780 000,000	6 810 000,000
Financement en Devises	26 834 042,261	6 509 789,930
Billet de Trésorerie Avalisé	0,000	4 000 000,000
Avances sur factures	1 068 810,000	1 091 895,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
Intérêts courus sur emprunt	505 924,318	493 640,785
Banques	5 713 115,572	6 154 112,173
<b>TOTAL</b>	<b>46 512 591,858</b>	<b>28 369 633,059</b>

## II/ ETAT DE RESULTAT

### 17- Revenus

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Ventes	96 205 137,675	88 795 746,856
Travaux	1 440 988,006	529 204,617
Produits des Activités Connexes	101 707,311	72 578,391
<b>TOTAL</b>	<b>97 747 832,992</b>	<b>89 397 529,864</b>

### 18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Produits Finis & Encours	3 559 091,100	-8 618,070
<b>TOTAL</b>	<b>3 559 091,100</b>	<b>-8 618,070</b>

### 19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Achats Marchandises	25 946 198,234	31 484 744,534
Variation Stock Marchandises	2 009 320,201	4 606 283,579
<b>TOTAL</b>	<b>27 955 518,435</b>	<b>36 091 028,113</b>

### 20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Achats MatièresPremièresEtrangères	32 530 407,604	24 852 717,175
Achats MatièresPremières locales	0,000	714 581,032
Frais sur Achats	8 212 314,386	7 282 634,787
Achats Matières& Fournitures Consommables	633 587,591	600 799,154
Variation des stocks de MatièresPremières	1 237 450,219	-177 339,179
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-384 848,857	-1 162 656,619
Autres Achats non Stockés de Matières& Fournitures	534 356,541	473 957,658
<b>TOTAL</b>	<b>42 763 267,484</b>	<b>32 584 694,008</b>

### 21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Salaires & Compléments de Salaires	3 095 898,687	2 541 017,263
Charges Sociales Légales	608 736,523	545 047,619
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	70 558,856	60 242,370
<b>TOTAL</b>	<b>3 775 194,066</b>	<b>3 146 307,252</b>

### 22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	40 739,063	40 739,063	36 667,905	36 667,905
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	763 774,369	807 345,788	703 503,250	659 931,831
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967	271 818,967	271 818,967
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	315 997,559	315 997,559	336 835,467	336 835,467
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	63 612,726	63 612,726	0,000	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	150 000,000	150 000,000	25 741,715	25 741,715
<b>TOTAL</b>	<b>1 605 942,684</b>	<b>1 649 514,103</b>	<b>1 374 567,304</b>	<b>1 330 995,885</b>

### 23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Charges Locatives	999 083,780	1 004 785,800
Entretien & Réparations	733 212,190	1 153 471,268
Primes d'Assurances	343 028,713	469 349,984
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	266 228,295	192 055,171
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 418 924,800	1 367 811,214
Rémunérations d'Intermédiaires& Honoraires	1 247 309,595	720 292,156
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 390 498,199	1 485 606,451
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	911 541,228	763 453,206

Déplacements, Missions & Réceptions	623 095,488	406 071,955
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	309 636,344	218 652,980
Services Bancaires & Assimilés	1 046 959,085	661 433,890
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	240 452,324	231 829,152
Transfert de charge	-1 666 032,576	-697 703,716
<b>TOTAL</b>	<b>8 863 937,465</b>	<b>7 977 109,511</b>

#### 24-Charges Financières

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Charges D'intérêt	6 285 324,255	4 476 031,412
Pertes de Change	940 128,786	505 146,513
<b>TOTAL</b>	<b>7 225 453,041</b>	<b>4 981 177,925</b>

#### 25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Autres Produits Financiers	483 968,982	13 788,385
Gains de Change	339 156,588	223 038,413
<b>TOTAL</b>	<b>823 125,570</b>	<b>236 826,798</b>

#### 26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Gains Exceptionnels	1 337,655	128 170,356
Produits sur cessions d'immobilisations	38 888,418	61 603,675
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	645 741,715	0,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	803 220,495	121 393,517
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	2 257,200	50 821,670
<b>TOTAL</b>	<b>1 491 445,483</b>	<b>361 989,218</b>

#### 27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Pertes Exceptionnelles	1 011 848,189	328 409,221
<b>TOTAL</b>	<b>1 011 848,189</b>	<b>328 409,221</b>

#### 28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Impôts sur les bénéfices	242 519,987	109 091,625
<b>TOTAL</b>	<b>242 519,987</b>	<b>109 091,625</b>

### III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

#### 29- Résultat Net d'Impôt

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Résultat Net d'Impôt	3 059 631,594	3 016 060,175	3 412 578,991	3 456 150,410
<b>TOTAL</b>	<b>3 059 631,594</b>	<b>3 016 060,175</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>3 456 150,410</b>

#### 30-Amortissements

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	40 739,063	40 739,063	36 667,905	36 667,905
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	763 774,369	807 345,788	703 503,250	659 931,831
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967	271 818,967	271 818,967
<b>TOTAL</b>	<b>1 076 332,399</b>	<b>1 119 903,818</b>	<b>1 011 990,122</b>	<b>968 418,703</b>

#### 31-Provisions

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Dotations aux Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	315 997,559	336 835,467
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	63 612,726	0,000
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	150 000,000	25 741,715
<b>TOTAL</b>	<b>529 610,285</b>	<b>362 577,182</b>

#### 32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	803 220,495	121 393,517
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	645 741,715	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	2 257,200	50 821,670
<b>TOTAL</b>	<b>1 451 219,410</b>	<b>172 215,187</b>

#### 33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation des stocks de MatièresPremières	-1 237 450,219	177 339,179
Variation Produits Finis &Encours	-3 559 091,100	8 618,070
Variation Stock Marchandises	-2 009 320,201	-4 606 283,579
Variation des stocks de Pièces de Rechange	384 848,857	1 162 656,619
<b>TOTAL</b>	<b>-6 421 012,663</b>	<b>-3 257 669,711</b>

### 34-Variation des créances

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Clients	21 589 629,178	11 893 090,485
Variation Clients-Effets à recevoir	1 481 136,456	209 746,269
Variation Clients-Impayés et douteux	1 342 072,895	917 238,821
<b>TOTAL</b>	<b>24 412 838,529</b>	<b>13 020 075,575</b>

### 35-Variation Autres Actifs

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
Variation Avances & Acomptes au Personnel	31 709,374	31 709,374	14 693,589	14 693,589
Variation T.V.A à Régulariser	-3 835,748	-3 835,748	10 632,891	10 632,891
Variation T.V.A à Reporter	-820 969,922	-820 969,922	-1 139 289,673	-1 139 289,673
Variation Droit à la consommation	0,000	0,000	-13 499,585	-13 499,585
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 460 276,666	1 460 276,666	1 000 519,628	1 000 519,628
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-8 286,502	-8 286,502	53 956,115	53 956,115
Variation Associés Comptes Courant	-152 404,537	-152 404,537	152 404,537	152 404,537
Variation Débiteurs Divers	6 520,250	6 520,250	-5 680,670	-5 680,670
Variation Produits à Recevoir	-206 959,924	-206 959,924	-494 592,085	-494 592,085
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	104 318,043	104 318,043	-4 527,167	-4 527,167
Variation Charges Constatées d'Avance	-2 046 688,232	-2 046 688,232	2 366 502,365	2 366 502,365
Créances sur cession d'immobilisations	8 286,502	8 286,502	-53 956,115	-53 956,115
<b>TOTAL</b>	<b>-1 628 034,030</b>	<b>-1 628 034,030</b>	<b>1 887 163,830</b>	<b>1 887 163,830</b>

### 36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-112 849,470	-263 455,485
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	130 161,517	136 641,283
Variation Effets à Payer	-745 543,663	512 317,073
Variation Fournisseurs Etrangers	-3 891 756,420	-2 409 216,317
Variation Fournisseurs Locaux	-151 077,228	2 086 387,673
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d 'Exploitation	-12 324,556	55 661,275
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	15 604,857	4 298,389
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	14 574,696	-26 467,643
Variation Etat, Retenue à la Source sur salaires	7 706,100	14 154,240
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	217 197,783	-291 682,283
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	-4 640,000	9 000,000
Variation Etat, T.V.A à Payer	2 520 778,033	0,000
Variation Obligations Cautionnées	562 211,189	103 044,035
Variation FO.DE.C	66 763,795	17 057,993
Variation Droit à la consommation à Payer	-11 612,564	38 708,401
Variation Timbres Fiscaux	134,000	82,300
Variation FO.PRO.LO.S	434,847	445,381
Variation T.F.P	434,847	445,381
Variation T.C.L	0,000	-10 232,815
Variation, Etat Taxe Pour La Protection De L'environnement à Payer	296 404,995	0,000
Variation C.N.S.S	-3 507,456	5 120,435
Variation C.A.V.I.S	-6 289,688	166,469
Accidents de Travail	-219,866	240,793
Variation Charges à Payer	0,000	-292 500,000
Variation Créditeurs Divers	-6 700 000,000	4 350 000,000
Variation Produits Constatés d'avance	2 378,816	0,000
Variation Assurance Groupe	-13 586,121	17 169,851
Variation Compte d'attente à régulariser passif	-17 279,569	-587,043
<b>TOTAL</b>	<b>-7 835 901,126</b>	<b>4 056 799,383</b>

### 37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Produits sur cessions d'immobilisations	38 888,418	61 603,675
<b>TOTAL</b>	<b>38 888,418</b>	<b>61 603,675</b>

#### 40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts sur Emprunts	2 012 974,619	1 619 857,847

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	2 631 785,277	1 562 391,045
Variation immobilisations en cours	-406 684,318	418 659,296
Variation des Charges à Répartir	0,000	593 511,900
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	94 331,000	114 090,498
<b>TOTAL</b>	<b>2 319 431,959</b>	<b>2 688 652,739</b>

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	44 200,000	66 083,127
Créances sur cession d'immobilisations	8 286,502	-53 956,115
<b>TOTAL</b>	<b>52 486,502</b>	<b>12 127,012</b>

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

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	98 069,788	250 908,793
Variation des Titres de participations	230 000,000	0,000
Décaissements provenant des Cautionnements	0,000	34 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>328 069,788</b>	<b>285 408,793</b>

#### 46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2013	31/12/2012
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	0,000	172 873,880
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	32 500,000	44 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>32 500,000</b>	<b>216 873,880</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Encaissements provenant des emprunts	1 415 997,214	15 378 682,840
<b>TOTAL</b>	<b>1 415 997,214</b>	<b>15 378 682,840</b>

**48-Remboursement d'Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	368 019,648	401 317,223
Remboursement Principal Emprunt	3 310 195,172	2 361 733,285
<b>TOTAL</b>	<b>3 678 214,820</b>	<b>2 763 050,508</b>

**49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Intérêts sur Emprunts	2 012 974,619	1 619 857,847

**49bis-Encaissement suite à l'émission d'actions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Encaissement suite à l'émission d'actions	10 500 000,000	0,000

**50-Trésorerie au début de L'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	1 980 625,521	4 185 822,242
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-28 369 633,059	-36 268 211,002
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 310 195,171	2 172 447,574
<b>TOTAL</b>	<b>-23 058 812,367</b>	<b>-29 889 941,186</b>

**51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 474 120,421	1 980 625,521
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-46 512 591,858	-28 369 633,059
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
<b>TOTAL</b>	<b>-38 407 771,730</b>	<b>-23 058 812,367</b>

## RAPPORT SPECIAL DES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROFORMA

Mesdames et Messieurs,

Suite à votre demande et en notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons procédé à la vérification des états financiers proforma de votre société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2013 et faisant apparaître :

Un total net du bilan de 99 889 853 DT

Et un résultat bénéficiaire de 3 059 632 DT

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes d'administration de la société,

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les retraitements effectués au niveau des états financiers arrêtés au 31 décembre 2013. Ces retraitements sont liés à :

- La réévaluation de l'immeuble sis à El Kram, de l'immeuble sis à Sidi Fathallah et du terrain situé à BirMchergua, opérée au cours de l'exercice 2005. Cette opération a dégagé une plus-value de 6 132 996 DT constatée dans le compte « Réserve spéciale de Réévaluation » ;
- La correction de la valeur réévaluée de l'immeuble sis à Sidi Fathallah de 208 586 DT effectuée au cours de l'exercice 2007 ;
- La réévaluation du terrain situé à Birmchergua opérée au cours de l'exercice 2010. Cette opération a dégagé une plus-value de 2 714 162 DT constatée dans le compte « Réserve spéciale de Réévaluation ».

Ces retraitements ont affecté les postes suivants :

- Au niveau des bilans :

Eléments	Exercice 2013	Exercice 2012
Immobilisations corporelles	- 9 055 744	-9 055 744
Amortissements	-348 692	-305 121

Autres actifs courants	-65 393	-65 393
Résultats reportés	239 728	196 156
Réserves spéciales de réévaluation	-9 055 744	-9 055 744

- Au niveau des états de résultat :

Eléments	Exercice 2013	Exercice 2012
Dotations aux comptes d'amortissements	43 571	43 571

Nous vous rappelons que l'immeuble Kallel ayant fait l'objet de réévaluation au cours de l'exercice 2005, a été cédé au cours de l'exercice 2007 pour une valeur de 4 932 714 DT. Cette opération a généré un profit de 2 424 438 DT. Un montant de 354 439 DT représentant la plus-value par rapport à la valeur réévaluée a été constaté dans le résultat de l'exercice 2007. Le montant de 2 069 999 DT déjà constaté dans le compte « Réserves Spéciales de Réévaluation » y figure encore.

Compte tenu de ce qui précède nous vous informons que nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « ELECTROSTAR » au niveau de la présentation des états financiers proforma arrêtés au 31 décembre 2013.

Tuins le 18 juin 2014

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Yousri BEN HASSINE**

**Basma BEDOUI**