

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS PROFORMA

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège 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 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme. Basma BEDOUI (Bedoui Business & Consulting) et Mr Mehdi MASMOUDI (Société Management & Audit Services).

BILAN PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2015

(exprimé en Dinars
Tunisien)

Actifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
<i>Actifs Immobilisés</i>					
Immobilisations incorporelles	1	1 841 275,868	1 841 275,868	1 841 275,868	1 841 275,868
Moins: Amortissements	1	1 824 124,306	1 824 124,306	1 804 954,331	1 804 954,331
		17 151,562	17 151,562	36 321,537	36 321,537
Immobilisations corporelles	2	14 971 469,167	24 027 213,330	23 480 387,793	14 424 643,630
Moins: Amortissements	2	7 921 129,335	8 356 964,559	7 671 349,234	7 279 085,429
		7 050 339,832	15 670 248,771	15 809 038,559	7 145 558,201
Immobilisations Financières	3	13 861 936,049	13 861 936,049	13 712 952,553	13 712 952,553
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 802 036,049	13 802 036,049	13 653 052,553	13 653 052,553
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>		20 869 527,443	29 489 436,382	29 498 412,649	20 834 932,291
Autres actifs non courants	3bis	346 827,101	346 827,101	693 654,239	693 654,239
<i>Total des actifs non courants</i>		21 216 354,544	29 836 263,483	30 192 066,888	21 528 586,530
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
Stocks	4	39 817 482,832	39 817 482,832	18 928 303,997	18 928 303,997
Clients et comptes rattachés	5	43 958 809,809	43 958 809,809	44 798 647,359	44 798 647,359
Moins: Provisions	5	4 155 410,467	4 155 410,467	3 805 141,169	3 805 141,169
		39 803 399,342	39 803 399,342	40 993 506,190	40 993 506,190
Autres actifs courants	6	7 289 302,988	7 354 696,427	9 463 851,188	9 398 457,749
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	2 709 024,320	2 709 024,320	3 197 404,441	3 197 404,441
<i>Total des actifs courants</i>		89 639 209,482	89 704 602,921	72 603 065,816	72 537 672,377
TOTAL DES ACTIFS		110 855 564,026	119 540 866,404	102 795 132,704	94 066 258,907

Capitaux Propres & Passifs (exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES					
-					
Capital Social	9	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000	12 250 000,000
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	8 720 223,625	8 720 223,625
Résultats reportés	11	-10 646 272,099	-10 973 142,465	-11 132 495,096	-10 849 196,149
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386
<i>Total des capitaux propres avant Résultat</i>		<i>13 284 140,438</i>	<i>22 013 014,235</i>	<i>21 853 661,604</i>	<i>13 081 216,388</i>
Résultat net d'impôt		190 810,299	147 238,880	159 352,631	202 924,050
Total des capitaux propres		13 474 950,737	22 160 253,115	22 013 014,235	13 284 140,438
PASSIFS					
<i>Passifs non courants</i>					
Emprunts	13	19 611 714,070	19 611 714,070	20 187 930,504	20 187 930,504
<i>Total Passifs non courants</i>		<i>19 611 714,070</i>	<i>19 611 714,070</i>	<i>20 187 930,504</i>	<i>20 187 930,504</i>
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et comptes rattachés	14	12 818 041,637	12 818 041,637	4 577 869,966	4 577 869,966
Autres passifs courants	15	5 961 760,899	5 961 760,899	8 025 084,604	8 025 084,604
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	58 989 096,683	58 989 096,683	47 991 233,395	47 991 233,395
<i>Total Passifs courants</i>		<i>77 768 899,219</i>	<i>77 768 899,219</i>	<i>60 594 187,965</i>	<i>60 594 187,965</i>
Total des Passifs		97 380 613,289	97 380 613,289	80 782 118,469	80 782 118,469
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		110 855 564,026	119 540 866,404	102 795 132,704	94 066 258,907

ETAT DE RESULTAT PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2015

(exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Produits d'exploitation					
Revenus	17	75 350 175,514	75 350 175,514	79 029 345,139	79 029 345,139
Total des produits d'exploitation		75 350 175,514	75 350 175,514	79 029 345,139	79 029 345,139
Charges d'exploitation					
Variation des stocks produits finis	18	-18 895 528,000	-18 895 528,000	-6 949 235,000	-6 949 235,000
Achats de marchandises Consommés	19	17 591 554,988	17 591 554,988	38 275 624,786	38 275 624,786
Achats d'approvisionnement consommés	20	54 559 925,605	54 559 925,605	27 990 070,826	27 990 070,826
Charges de Personnel	21	4 131 732,627	4 131 732,627	3 834 619,522	3 834 619,522
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 712 023,989	1 755 595,408	2 024 061,400	1 980 489,981
Autres charges d'exploitation	23	7 167 893,540	7 167 893,540	4 546 206,720	4 546 206,720
Total des charges d'exploitation		66 267 602,749	66 311 174,168	69 721 348,254	69 677 776,835
Résultat d'exploitation		9 082 572,765	9 039 001,346	9 307 996,885	9 351 568,304
Charges Financières Nettes	24	8 744 154,821	8 744 154,821	8 722 082,012	8 722 082,012
Autres gains ordinaires	26	494 206,209	494 206,209	1 071 787,470	1 071 787,470
Autres pertes ordinaires	27	458 293,916	458 293,916	1 304 284,029	1 304 284,029
Résultat des activités ordinaires avant impôt		374 330,237	330 758,818	353 418,314	396 989,733
Impôts sur les Bénéfices	28	183 519,938	183 519,938	194 065,683	194 065,683
Résultat net de l'exercice		190 810,299	147 238,880	159 352,631	202 924,050

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2015

(exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATION	NO TE S	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat Net d'Impôt	29	190 810,299	147 238,880	159 352,631	202 924,050
Ajustements pour:					
+ Amortissements	30	1 343 104,468	1 386 675,887	1 585 138,152	1 541 566,733
+ Provisions	31	368 919,521	368 919,521	438 923,248	438 923,248
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	73 507,109	73 507,109	256 563,557	256 563,557
Variation des :					
- *Stocks	33	20 889 178,835	20 889 178,835	13 070 234,420	13 070 234,420
- *Créances	34	-839 837,550	-839 837,550	-22 479 277,160	-22 479 277,160
- *Autres actifs	35	-2 180 011,647	-2 180 011,647	3 686 818,170	3 686 818,170
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	6 197 867,689	6 197 867,689	-3 682 900,538	-3 682 900,538
- Autres Produits non encaissables	37	106 089,650	106 089,650	57 681,309	57 681,309
* Autres charges non décaissables	38	0,000	0,000	12 928,932	12 928,932
+ Intérêts sur emprunts	40	1 393 036,954	1 393 036,954	1 730 750,816	1 730 750,816
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-8 555 187,466	-8 555 187,466	5 652 172,945	5 652 172,945
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	883 799,336	883 799,336	2 135 433,813	2 135 433,813
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	92 000,000	92 000,000	128 999,395	128 999,395
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	603 312,397	603 312,397	282 825,270	282 825,270
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	454 328,901	454 328,901	284 739,250	284 739,250
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-940 782,832	-940 782,832	-2 004 520,438	-2 004 520,438
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
+ Encaissements provenant des emprunts	47	2 975 342,164	2 975 342,164	435 812,750	435 812,750
- Remboursement d'emprunts	48	3 062 381,852	3 062 381,852	4 975 247,722	4 975 247,722
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	1 393 036,954	1 393 036,954	1 730 750,816	1 730 750,816
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 480 076,642	-1 480 076,642	-6 270 185,788	-6 270 185,788
Variation de trésorerie		-10 976 046,940	-10 976 046,940	-2 622 533,281	-2 622 533,281
Trésorerie au début de L'exercice	50	-41 030 305,011	-41 030 305,011	-38 407 771,730	-38 407 771,730
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-52 006 351,951	-52 006 351,951	-41 030 305,011	-41 030 305,011

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2015

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2015	31/12/2014
Logiciels	1 841 275,868	1 824 124,306	17 151,562	36 321,537
TOTAL	1 841 275,868	1 824 124,306	17 151,562	36 321,537

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE			PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE		
	Valeur Brute	Amort.	31/12/2015	Valeur Brute	Amort.	31/12/2015	31/12/2014	Valeur Brute	Amort.	31/12/2014		
Terrains nus	76 974,756		76 974,756	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	76 974,756		76 974,756		
Terrains Bâti	623 809,465		623 809,465	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	623 809,465		623 809,465		
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	27 843,946	8 449,054	36 293,000	27 843,946	8 449,054	10 634,854	36 293,000	25 658,146	10 634,854		
Bâtiments Industriels	2 170 092,618	452 318,105	1 717 774,513	2 170 092,618	452 318,105	1 717 774,513	1 455 191,592	1 808 979,155	353 787,563	1 455 191,592		
Bâtiments Administratifs	3 421 032,263	1 166 714,442	2 254 317,821	4 292 460,647	1 602 549,666	2 689 910,981	2 862 823,981	3 318 514,120	934 854,718	2 383 659,402		
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	564 327,478	564 327,478	0,000		
Matériel Industriel	1 420 462,780	1 141 126,358	279 336,422	1 420 462,780	1 141 126,358	279 336,422	337 037,744	1 419 481,607	1 082 443,863	337 037,744		
Outillage Industriel	661 671,029	286 599,239	375 071,790	661 671,029	286 599,239	375 071,790	413 701,754	639 261,025	225 559,271	413 701,754		
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	26 277,633	5 360,831	31 638,464	26 277,633	5 360,831	6 363,181	31 638,464	25 275,283	6 363,181		
Matériel Transport Biens	1 145 105,396	752 589,214	392 516,182	1 145 105,396	752 589,214	392 516,182	428 875,625	1 018 951,761	590 076,136	428 875,625		
Matériel Transport Personnes	1 763 433,231	1 213 993,799	549 439,432	1 763 433,231	1 213 993,799	549 439,432	585 045,339	1 937 651,128	1 352 605,789	585 045,339		
A.A.I Divers	1 716 606,141	1 286 920,698	429 685,443	1 716 606,141	1 286 920,698	429 685,443	440 388,471	1 655 207,817	1 214 819,346	440 388,471		
Equipement De Bureau	209 474,890	102 813,457	106 661,433	209 474,890	102 813,457	106 661,433	120 196,767	206 122,894	85 926,127	120 196,767		
Matériel informatique	1 130 547,656	899 604,966	230 942,690	1 130 547,656	899 604,966	230 942,690	263 679,251	1 087 430,960	823 751,709	263 679,251		
TOTAL	14 971 469,167	7 921 129,335	7 050 339,832	24 027 213,330	8 356 964,559	15 670 248,771	15 809 038,559	14 424 643,630	7 279 085,429	7 145 558,201		

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2015	31/12/2014
Titres de Participations	13 343 918,318	59 900,000	13 284 018,318	13 255 018,318
Prêt Au Personnel	440 818,232		440 818,232	322 071,402
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	72 074,499		72 074,499	70 837,833
TOTAL	13 861 936,049	59 900,000	13 802 036,049	13 653 052,553

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2015	31/12/2014
Charges à répartir	693 654,239	346 827,138	346 827,101	693 654,239

4-Stocks

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Matières Premières	1 699 908,996	2 015 416,996
Produits Finis	27 527 983,003	8 632 455,003
Marchandises	8 555 123,000	5 750 491,000
Pièces de Rechanges	2 034 467,833	2 529 940,998
TOTAL	39 817 482,832	18 928 303,997

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2015	31/12/2014
Clients	29 401 040,008	125 093,986	29 275 946,022	32 478 419,441
Clients-Effets à recevoir	3 703 510,223		3 703 510,223	2 112 904,872
Clients -Impayés et douteux	10 854 259,578	4 030 316,481	6 823 943,097	6 402 181,877
TOTAL	43 958 809,809	4 155 410,467	39 803 399,342	40 993 506,190

6-Autres Actifs Courants

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Avances & Acomptes au Personnel	262 802,835	262 802,835	205 457,513	205 457,513
T.V.A à Régulariser	0,000	0,000	7 671,489	7 671,489
Retenue à régulariser	0,000	0,000	10 002,923	10 002,923
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 342 573,522	1 407 966,961	5 304 536,524	5 239 143,085
Créances sur Cession d'Immobilisations	227 697,923	227 697,923	211 697,923	211 697,923
Débiteurs Divers	105 822,635	105 822,635	43 042,228	43 042,228
Produits a Recevoir	3 636 542,613	3 636 542,613	2 595 994,950	2 595 994,950
Compte d'attente à Régulariser Actif	94 686,554	94 686,554	96 734,988	96 734,988
Charges Constatées d'Avance	1 619 176,906	1 619 176,906	988 712,650	988 712,650
TOTAL	7 289 302,988	7 354 696,427	9 463 851,188	9 398 457,749

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Chèques et Effets à l'Encaissement	2 706 056,477	3 191 698,929
Caisse	2 967,843	5 705,512
TOTAL	2 709 024,320	3 197 404,441

9-Capital Social

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	12 250 000,000	12 250 000,000

10- Réserves

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Prime d'émission	8 720 223,625	8 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Résultats Reportés	-10 646 272,099	-10 973 142,465	-11 132 495,096	-10 849 196,149

11bis-Résultats Reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Réserve spéciale de Réévaluation	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386

13-Emprunts

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Emprunt à long terme	19 611 714,070	20 187 930,504

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs d'Exploitation	11 099 590,067	10 178 931,323
Fournisseurs Etrangers	3 201 606,491	963 747,967
Effets à Payer Exploitation	1 597 495,039	2 080 857,784
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 206 547,274	299 720,843
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-4 285 497,234	-8 943 687,951
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	12 818 041,637	4 577 869,966

15-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Rémunérations Dues Au Personnel	131 918,563	98 851,064
Etat, Retenue sur Honoraires	38 719,296	32 424,368
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	92 264,236	81 511,758
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	110 574,718	830 330,025
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a payer	13 080,000	17 400,000
Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	210 775,225	150 475,952
Obligations Cautionnées	2 098 340,797	1 114 114,114
T.V.A à Payer	171 408,680	545 948,904
T.V.A à Régulariser	8 719,031	0,000
FO.DE.C	50 907,742	37 643,661
Etat, Droit à la consommation à Payer	31 079,628	24 680,044
Timbres Fiscaux	406,500	695,000
T.F.P	4 256,106	3 974,946
FO.PRO.LO.S	4 256,106	3 974,946
Dividendes a payer	0,000	313 690,688
C.N.S.S	220 095,016	201 058,761
C.A.V.I.S	13 847,659	8 143,644
Accidents de Travail	11 111,596	10 166,729
Créditeurs Divers	2 750 000,000	4 550 000,000
TOTAL	5 961 760,899	8 025 084,604

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Financement De Stock	8 470 000,000	7 780 000,000
Financement en Devises	41 466 237,790	18 889 765,749
Avances sur factures	1 214 029,000	1 942 759,000
Découvert Mobilisé	159 648,722	3 277 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 253 720,412	3 743 523,943
Intérêts courus sur emprunt	503 702,538	579 479,478
Banques	2 921 758,221	11 778 705,225
TOTAL	58 989 096,683	47 991 233,395

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Ventes	74 550 568,850	77 740 964,124
Travaux	605 072,260	1 081 088,338
Produits des Activités Connexes	194 534,404	207 292,677
TOTAL	75 350 175,514	79 029 345,139

18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation Produits Finis & Encours	-18 895 528,000	-6 949 235,000
TOTAL	-18 895 528,000	-6 949 235,000

19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Achats Marchandises	20 396 186,988	42 210 536,786
Variation Stock Marchandises	-2 804 632,000	-3 934 912,000
TOTAL	17 591 554,988	38 275 624,786

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Achats Matières Premières Etrangères	42 556 985,085	24 041 619,868
Achats Matières Premières locales	1 266 336,135	781 212,545
Frais sur Achats	8 801 969,433	4 405 898,079
Achats Matières & Fournitures Consommables	547 573,284	376 286,764
Variation des stocks de Matières Premières	315 508,000	-1 610 664,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	495 473,165	-575 423,420
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	576 080,503	571 140,990
TOTAL	54 559 925,605	27 990 070,826

21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Salaires & Compléments de Salaires	3 362 474,347	3 172 653,506
Charges Sociales Légales	691 057,699	613 357,698
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	78 200,581	48 608,318
TOTAL	4 131 732,627	3 834 619,522

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	19 169,975	19 169,975	28 298,530	28 298,530
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	977 107,355	1 020 678,774	1 012 175,184	968 603,765
Dotations aux résorptions des charges à répartir	346 827,138	346 827,138	544 664,438	544 664,438
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	368 919,521	368 919,521	438 923,248	438 923,248
TOTAL	1 712 023,989	1 755 595,408	2 024 061,400	1 980 489,981

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Charges Locatives	853 546,265	951 242,235
Entretien & Réparations	897 977,715	751 492,647
Primes d'Assurances	381 715,187	389 475,144
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	387 558,814	183 167,825
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 704 572,239	1 229 109,237
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	646 930,296	791 153,885
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 706 387,996	1 615 999,627
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	1 104 300,092	913 715,029
Déplacements, Missions & Réceptions	621 222,376	352 689,456
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	351 466,211	262 938,578
Services Bancaires & Assimilés	928 212,040	792 964,362
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	241 540,105	298 189,625
Transfert de charge	-2 657 535,796	-3 985 930,930
TOTAL	7 167 893,540	4 546 206,720

24-Charges Financières

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Charges D'intérêt	6 598 448,852	6 097 652,728
Pertes de Change	2 915 789,974	3 429 990,534
TOTAL	9 514 238,826	9 527 643,262

25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Autres Produits Financiers	768 081,818	617 777,464
Gains de Change	2 002,187	187 783,786
TOTAL	770 084,005	805 561,250

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Gains Exceptionnels	314 609,450	757 542,604
Produits sur cessions d'immobilisations	106 089,650	57 681,309
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	150 000,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	18 650,223	106 563,557
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	54 856,886	0,000
TOTAL	494 206,209	1 071 787,470

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Pertes Exceptionnelles	458 293,916	1 291 355,097
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	12 928,932
TOTAL	458 293,916	1 304 284,029

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Impôts sur les bénéfices	183 519,938	194 065,683
TOTAL	183 519,938	194 065,683

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Net d'Impôt

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Résultat Net d'Impôt	190 810,299	147 238,880	159 352,631	202 924,050
TOTAL	190 810,299	147 238,880	159 352,631	202 924,050

30-Amortissements

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	19 169,975	19 169,975	28 298,530	28 298,530
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	977 107,355	1 020 678,774	1 012 175,184	968 603,765
Dotations aux résorptions des charges à répartir	346 827,138	346 827,138	544 664,438	544 664,438
TOTAL	1 343 104,468	1 386 675,887	1 585 138,152	1 541 566,733

31-Provisions

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Dotations aux Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	368 919,521	438 923,248
TOTAL	368 919,521	438 923,248

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	18 650,223	106 563,557
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	150 000,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	54 856,886	0,000
TOTAL	73 507,109	256 563,557

33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation des stocks de Matières Premières	-315 508,000	1 610 664,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-495 473,165	575 423,420
Variation Stock Marchandises	2 804 632,000	3 934 912,000
Variation Produits Finis &Encours	18 895 528,000	6 949 235,000
TOTAL	20 889 178,835	13 070 234,420

34-Variation des créances

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation Clients	-3 200 304,095	-24 663 312,822
Variation Clients-Effets à recevoir	1 590 605,351	-45 655,290
Variation Clients-Impayés	769 861,194	2 229 690,952
TOTAL	-839 837,550	-22 479 277,160

35-Variation Autres Actifs

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
Variation Avances & Acomptes au Personnel	57 345,322	57 345,322	27 568,071	27 568,071
Variation T.V.A à Régulariser	-7 671,489	-7 671,489	-11 866,610	-11 866,610
Variation Retenue à Régulariser	-10 002,923	-10 002,923	10 002,923	10 002,923
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	-3 896 569,563	-3 896 569,563	1 594 627,865	1 594 627,865
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	16 000,000	16 000,000	-63 499,395	-63 499,395
Variation Débiteurs Divers	7 923,521	7 923,521	43 042,232	43 042,232
Variation Produits à Recevoir	1 040 547,663	1 040 547,663	1 916 109,815	1 916 109,815
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-2 048,434	-2 048,434	-11 042,427	-11 042,427
Variation Charges Constatées d'Avance	630 464,256	630 464,256	118 376,301	118 376,301
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000,000	-16 000,000	63 499,395	63 499,395
TOTAL	-2 180 011,647	-2 180 011,647	3 686 818,170	3 686 818,170

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	4 658 190,717	-8 122 169,641
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	906 826,431	-124 811,360
Variation Effets à Payer	-483 362,745	786 969,136
Variation Fournisseurs Etrangers	2 237 858,524	114 804,209
Variation Fournisseurs Locaux	920 658,744	3 517 106,884
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d 'Exploitation	21 019,723	-15 564,584
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	33 067,499	2 153,739
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	6 294,928	-12 856,461
Variation Etat, Retenue à la Source	10 752,478	23 371,820
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-719 755,307	554 121,976
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	-4 320,000	7 350,000
Variation Etat, Taxe pour la protection de l'environnement	60 299,273	-145 929,043
Variation, TVA à Payer	-374 540,224	-1 974 829,129
Variation T.V.A à Régulariser	8 719,031	0,000
Variation Obligations Cautionnées	984 226,683	-469 714,798
Variation FO.DE.C	13 264,081	-48 944,904
Variation Droit à la consommation	6 399,584	-2 415,793
Variation Timbres Fiscaux	-288,500	-26,200
Variation FO.PRO.LO.S	281,160	565,854
Variation T.F.P	281,160	565,854
Variation tantièmes a payer	0,000	-100 894,302
Variation C.N.S.S	19 036,255	9 407,741
Variation C.A.V.I.S	5 704,015	-4 247,007
Accidents de Travail	944,867	464,287
Variation Charges à Payer	0,000	-300 000,000
Variation Dividendes à payer	-313 690,688	0,000
Variation Assurance Groupe	0,000	-25 000,000
Créditeurs Divers	-1 800 000,000	2 650 000,000
Produits Constatés d'Avance	0,000	-2 378,816
TOTAL	6 197 867,689	-3 682 900,538

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Produits sur cessions d'immobilisations	106 089,650	57 681,309
TOTAL	106 089,650	57 681,309

38-Autres charges non décaissables

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	12 928,932
TOTAL	0,000	12 928,932

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Intérêts sur Emprunts	1 393 036,954	1 730 750,816

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

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	546 825,537	961 134,161
Variation immobilisations en cours	0,000	-11 974,978
Variation des Charges à Répartir	0,000	1 040 481,415
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	336 973,799	145 793,215
TOTAL	883 799,336	2 135 433,813

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

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	108 000,000	65 500,000
Créances sur cession d'immobilisations	-16 000,000	63 499,395
TOTAL	92 000,000	128 999,395

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

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Variation titres de participations	29 000,000	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	531 846,465	277 825,270
Décaissements provenant des Cautionnements	42 465,932	5 000,000
TOTAL	603 312,397	282 825,270

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	413 099,635	278 739,250
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	41 229,266	6 000,000
TOTAL	454 328,901	284 739,250

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Encaissements provenant des emprunts	2 975 342,164	435 812,750
TOTAL	2 975 342,164	435 812,750

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	363 595,074	364 548,015
Remboursement Principal Emprunt	2 698 786,778	4 610 699,707
TOTAL	3 062 381,852	4 975 247,722

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Intérêts sur Emprunts	1 393 036,954	1 730 750,816

50-Trésorerie au début de L'Exercice

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 197 404,441	3 474 120,421
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-47 991 233,395	-46 512 591,858
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 743 523,943	4 610 699,707
TOTAL	-41 030 305,011	-38 407 771,730

51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice

Eléments	31/12/2015	31/12/2014
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	2 709 024,320	3 197 404,441
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-58 989 096,683	-47 991 233,395
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 253 720,412	3 743 523,943
TOTAL	-52 006 351,951	-41 030 305,011

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

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 SA » arrêtés au 31 décembre 2015 et faisant apparaître :

Un total net du bilan de 110 855 564 DT

Et un résultat bénéficiaire de 190 810 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 2015. 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 2015	Exercice 2014
Immobilisations corporelles	- 9 055 744	- 9 055 744
Amortissements	-435 835	-392 264
Autres actifs courants	-65 393	-65 393
Résultats reportés	326 870	283 299
Réserves spéciales de réévaluation	-9 055 744	-9 055 744

- Au niveau des états de résultat :

Eléments	Exercice 2015	Exercice 2014
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 constatée 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 SA » au niveau de la présentation des états financiers proforma arrêtés au 31 décembre 2015.

Tunis, le 19 avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi