

AVIS DE 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 2016 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 2016

Actifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
<i>Actifs Immobilisés</i>					
Immobilisations incorporelles		1 852 571	1 852 571	1 841 276	1 841 276
Moins: Amortissements		1 838 765	1 838 765	1 824 124	1 824 124
		13 806	13 806	17 152	17 152
Immobilisations corporelles	1	22 829 650	31 885 395	14 971 469	24 027 213
Moins: Amortissements	1	8 507 848	8 987 254	7 921 129	8 356 965
		14 321 802	22 898 141	7 050 340	15 670 249
Immobilisations Financières	2	13 528 779	13 528 779	13 861 936	13 861 936
Moins: Provisions	2	659 900	59 900	659 900	59 900
		12 868 879	13 468 879	13 202 036	13 802 036
Total des Actifs Immobilisés		27 204 487	36 380 827	20 269 528	29 489 436
Autres actifs non courants		1 373 925	1 373 925	346 827	346 827
Total des actifs non courants		28 578 412	37 754 752	20 616 355	29 836 263
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
Stocks		38 853 479	38 853 479	39 817 483	39 817 483
Clients et comptes rattachés		49 805 858	49 805 858	43 958 810	43 958 810
Moins: Provisions		4 486 298	4 486 298	4 155 410	4 155 410
		45 319 560	45 319 560	39 803 399	39 803 399
Autres actifs courants	3	7 902 037	7 967 428	7 289 304	7 354 696
Placements et autres actifs financiers		0	0	20 000	20 000
Liquidités et équivalents en liquidités		1 184 763	1 184 763	2 709 024	2 709 024
Total des actifs courants		93 259 839	93 325 230	89 639 210	89 704 603
TOTAL DES ACTIFS		121 838 251	131 079 982	110 255 565	119 540 866

BILAN PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2016

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
<u>CAPITAUX PROPRES</u>					
-					
Capital Social		12 250 000	12 250 000	12 250 000	12 250 000
Réserves Légales		890 190	890 190	890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224	8 720 224	8 720 224
Résultats reportés	4	-8 985 463	-10 825 904	-9 176 273	-10 973 142
Réserve Spéciale de Réévaluation	5	0	11 125 744	0	11 125 744
Total des capitaux propres avant Résultat		12 874 951	22 160 253	12 684 141	22 013 014
Résultat de l'exercice		207 446	163 875	190 810	147 239
Total des capitaux propres		13 082 397	22 324 128	12 874 951	22 160 253
<u>PASSIFS</u>					
Passifs non courants					
Emprunts		15 863 920	15 863 920	19 611 714	19 611 714
Total Passifs non courants		15 863 920	15 863 920	19 611 714	19 611 714
Passifs courants					
Fournisseurs et comptes rattachés		28 161 928	28 161 928	12 818 042	12 818 042
Autres passifs courants		5 496 903	5 496 903	5 961 761	5 961 761
Concours bancaires et autres passifs financiers		59 233 103	59 233 103	58 989 097	58 989 097
Total Passifs courants		92 891 934	92 891 934	77 768 900	77 768 899
Total des Passifs		108 755 854	108 755 854	97 380 614	97 380 613
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		121 838 251	131 079 982	110 255 565	119 540 866

ETAT DE RESULTAT PROFORMA CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Produits d'exploitation					
Revenus		84 081 582	84 081 582	75 350 176	75 350 176
Total des produits d'exploitation		84 081 582	84 081 582	75 350 176	75 350 176
Charges d'exploitation					
Variation des stocks produits finis		2 850 177	2 850 177	-18 895 528	-18 895 528
Achats de marchandises Consommés		20 875 069	20 875 069	17 591 555	17 591 555
Achats d'approvisionnement consommés		34 928 014	34 928 014	54 559 926	54 559 926
Charges de Personnel		4 332 054	4 332 054	4 131 733	4 131 733
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	6	2 543 658	2 587 230	1 712 024	1 755 595
Autres charges d'exploitation		5 486 227	5 486 227	7 167 894	7 167 894
Total des charges d'exploitation		71 015 199	71 058 770	66 267 604	66 311 174
Résultat d'exploitation		13 066 383	13 022 811	9 082 572	9 039 001
Charges Financières Nettes		12 854 344	12 854 344	8 744 155	8 744 155
Autres gains ordinaires		336 136	336 136	494 206	494 206
Autres pertes ordinaires		138 316	138 316	458 294	458 294
Résultat des activités ordinaires avant impôt		409 859	366 288	374 329	330 759
Impôts sur les Bénéfices		202 413	202 413	183 520	183 520
Résultat de l'exercice		207 446	163 875	190 810	147 239

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROFORMA CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		42 735	42 735	42 369	42 369
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat de l'exercice		207 446	163 875	190 810	147 239
Ajustements pour:					
+ Amortissements	7	2 029 278	2 072 849	1 343 104	1 386 676
+ Provisions		514 380	514 380	368 920	368 920
- Reprises sur Amortissements et provisions		183 648	183 648	73 507	73 507
Variation des :					
- *Stocks		-964 004	-964 004	20 889 179	20 889 179
- *Créances		7 553 328	7 553 328	-839 838	-839 838
- *Autres actifs		588 732	588 732	-2 180 012	-2 180 012
+ *Fournisseurs et autres dettes		12 228 916	12 228 916	6 197 868	6 197 868
- Autres Produits non encaissables		136 035	136 035	106 090	106 090
* Autres charges non décaissables		2 504	2 504	0	0
+ Intérêts sur emprunts		1 444 477	1 444 477	1 393 037	1 393 037
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		8 929 263	8 929 263	-8 555 187	-8 555 187
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 922 529	5 922 529	883 799	883 799
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		118 500	118 500	92 000	92 000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		85 448	85 448	603 312	603 312
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		438 605	438 605	454 329	454 329
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-5 450 872	-5 450 872	-940 783	-940 783
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
+ Encaissements provenant des emprunts		147 338	147 338	2 975 342	2 975 342
- Remboursement d'emprunts		4 385 081	4 385 081	3 062 382	3 062 382
- Paiement d'intérêts sur emprunts		1 444 477	1 444 477	1 393 037	1 393 037
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 682 220	-5 682 220	-1 480 077	-1 480 077
		-2 203 829	-2 203 829	-10 976 047	-10 976 047
Trésorerie au début de l'exercice		-52 006 352	-52 006 352	-41 030 305	-41 030 305
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-54 210 181	-54 210 181	-52 006 352	-52 006 352

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2016

A/ BILAN

1. Immobilisations corporelles

Eléments	PROFORMA BRUT		PROFORMA NET		PROFORMA NET		PROFORMA NET	
	Valeur Brute	Amort.	31/12/2016	Valeur Brute	Amort.	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Terrains nus	76 975		76 975	7 200 000		7 200 000	7 200 000	76 975
Terrains Bâti	5 387 389		5 387 389	6 448 679		6 448 679	1 685 100	623 809
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293	30 030	6 263	36 293	30 030	6 263	8 449	8 449
Bâtiments Industriels	2 348 128	564 896	1 783 232	2 348 128	564 896	1 783 233	1 717 775	1 717 775
Bâtiments Administratifs	6 420 716	1 410 973	5 009 743	7 292 144	1 890 380	5 401 764	2 689 911	2 254 318
Installations Techniques	564 327	564 327	0	564 327	564 327	0	0	0
Matériel Industriel	1 420 463	1 193 894	226 569	1 420 463	1 193 894	226 569	279 336	279 336
Outillage Industriel	671 964	348 942	323 022	671 964	348 942	323 022	375 072	375 072
Agencement Du Matériel Industriel	31 638	27 280	4 358	31 638	27 280	4 358	5 361	5 361
Matériel Transport Biens	1 064 653	818 446	246 207	1 064 653	818 446	246 207	392 516	392 516
Matériel Transport Personnes	1 615 296	1 090 813	524 483	1 615 296	1 090 813	524 483	549 439	549 439
A.A.I Divers	1 781 966	1 357 713	424 253	1 781 966	1 357 713	424 253	429 685	429 685
Equipement De Bureau	229 240	120 939	108 301	229 240	120 939	108 302	106 661	106 661
Matériel Informatique	1 180 602	979 595	201 007	1 180 602	979 595	201 007	230 943	230 943
TOTAL	22 829 650	8 507 848	14 321 802	31 885 395	8 987 254	22 898 141	15 670 249	7 050 340

2. Immobilisations financières

Eléments	PROFORMA BRUT		PROFORMA NET			PROFORMA		
	Valeur Brute	Provisions	31/12/2016	Valeur Brute	Provisions	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Titres de Participations	13 363 918	659 900	12 704 018	13 363 918	59 900	13 304 018	13 284 018	12 684 018
Prêt Au Personnel	100 398		100 398	100 398		100 398	440 818	440 818
Dépôts	5 125		5 125	5 125		5 125	5 125	5 125
Cautionnements	59 338		59 338	59 338		59 338	72 074	72 074
TOTAL	13 528 779	659 900	12 868 879	13 528 779	59 900	13 468 879	13 802 036	13 202 036

3. Autres actifs courants

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Avances & Acomptes au Personnel	545 131	545 131	262 803	262 803
T.V.A à Régulariser	60	60	0	0
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 930 313	2 995 706	1 407 967	1 342 574
Créances sur Cession d'Immobilisations	251 698	251 698	227 698	227 698
Débiteurs Divers	131 123	131 123	105 823	105 823
Produits a Recevoir	3 031 249	3 031 249	3 636 543	3 636 543
Compte d'attente à Régulariser Actif	154 326	154 326	94 687	94 687
Charges Constatées d'Avance	858 135	858 135	1 619 177	1 619 177
TOTAL	7 902 035	7 967 428	7 354 698	7 289 304

4. Résultats reportés

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Report à Nouveau	-8 985 463	-10 825 904	-10 973 142	-9 176 273

5. Réserves spéciales de réévaluation

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Réserve spéciale de Réévaluation	0	11 125 744	11 125 744	0

B/ ETAT DE RESULTAT

6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	14 640	14 640	19 170	19 170
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	980 848	1 024 419	1 020 679	977 107
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 033 790	1 033 790	346 827	346 827
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	514 380	514 380	368 920	368 920
TOTAL	2 543 658	2 587 230	1 755 595	1 712 024

C/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7. Amortissements

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	14 640	14 640	19 170	19 170
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	980 848	1 024 419	1 020 679	977 107
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 033 790	1 033 790	346 827	346 827
TOTAL	2 029 278	2 072 849	1 386 676	1 343 104

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 2016.

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

Nous avons effectué notre examen des états financiers proforma arrêtés au 31 décembre 2016 selon la Norme ISAE 3420 "Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro forma Financial Information Included in a prospectus ". Un examen des états financiers proforma consiste à la vérification des hypothèses retenues ainsi que les raisons d'établissement de ces états.

Les retraitements des états financiers effectués au niveau des états financiers proformasont liés à :

- La réévaluation de l'immeuble Kallel sis aux berges du Lac, 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 8 202 995 DT constaté 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 ».
- La constatation d'une provision sur les titres de participation de la société « L'AFFICHE TUNISIENNE » pour un montant de 600 000 DT. Le retraitement porte sur les exercices antérieurs.

Ces retraitements ont affecté les postes suivants :

- Au niveau des bilans :

Eléments	Etats financiers au 31 /12/2016	Etats financiers au 31 /12/2015
Immobilisations corporelles	-9 055 744	-9 055 744
Amortissement	479 407	435 836
Provisions pour dépréciation Immobilisation Financière	600 000	600 000
Autres actifs courants	65 393	65 393
Résultats reportés	1 840 442	1 796 869
Résultats de l'exercice	43 571	43 571
Réserves spéciales de réévaluation	-11 125 744	-11 125 744

Au niveau des états de résultat :

Eléments	Etats financiers 31 /12/2016	Etats financiers au 31 /12/2015
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 » a fait l'objet d'un reclassement au compte résultats reportés au niveau des états financiers proforma.

Sur la base de notre examen, et à notre avis, nous attestons que les informations financières pro forma ont été établies de façon adéquate sur la base des hypothèses retenues et conformément aux méthodes comptables appliquées. Les états financiers reflètent d'une manière fiable les retraitements effectués.

Tunis le 04 mai 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Bedoui Business & Consulting
Services Besma Bedoui**

**Société Management & Audit
Mehdi Masmoudi**