

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La Société **ELECTROSTAR** publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **Yousri BEN HASSINE & Bisma BEDOUI**.

Les états Financiers Consolidés du Groupe ELECTROSTAR au 31 **Décembre 2012**

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2012

ACTIFS

Désignation	31/12/2012	31/12/2011(*)
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles	8 933 201	8 913 184
Moins amortissements	3 995 290	3 578 552
	4 937 911	5 334 632
Immobilisations corporelles	32 270 872	30 056 850
Moins amortissements	10 237 024	9 000 521
	22 033 848	21 056 329
Immobilisations en cours	929 409	0
Immobilisations financières	4 763 614	3 266 464
Moins provisions	59 900	59 900
	4 703 714	3 206 564
Autres actifs non courants	1 266 121	755 826
Total des actifs non courants	33 871 003	30 353 351
ACTIFS COURANTS		
Stocks	22 410 092	19 321 423
Moins provisions	197 844	82 833
	22 212 248	19 238 590
Clients et comptes rattachés	27 403 235	21 290 050
Moins provisions	4 874 524	4 546 940
	22 528 711	16 743 110
Autres actifs courants	31 877 048	22 352 665
Placements et autres actifs financiers	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 590 369	10 430 265
Total des actifs courants	85 228 376	68 784 630
TOTAL ACTIFS	119 099 379	99 137 981

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Désignation	31/12/2012	31/12/2011(*)
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 750 000	8 750 000
Réserve légale	890 190	890 190
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224
Résultats reportés	-17 561 134	-14 580 389
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744
Autres capitaux propres	-9 123 731	-5 572 047
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence	16 303	-1 454
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)	-4 182 404	2 332 268
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales	448 582	447 710
Résultat de l'exercice (part groupe)	-586 924	-6 804 756
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)	207	216
Total des capitaux propres avant affectation	-4 320 539	-4 024 562
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts & autres passifs non courants	40 190 085	26 267 813
Provisions pour risques et charges	1 164 224	1 138 482
Total des passifs non courants	41 354 309	27 406 295
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	21 152 853	21 757 759
Autres passifs courants	11 985 362	9 677 421
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	48 927 394	44 321 068
Total des passifs courants	82 065 609	75 756 248
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	119 099 379	99 137 981

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2012

Désignation	31/12/2012	31/12/2011(*)
Produits d'exploitation		
Ventes de produits finis et de prestations de services	99 713 722	52 616 584
Autres produits d'exploitation	710 652	608 093
Total des produits d'exploitation	100 424 374	53 224 677
Charges d'exploitation		
Variation de stocks de produits finis & encours	-8 618	70 124
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	72 324 188	40 569 463
Charges de personnel	6 049 556	5 547 108
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 041 677	3 202 306
Autres charges d'exploitation	11 928 720	10 009 728
Total des charges d'exploitation	93 335 523	59 398 729
Résultat d'exploitation	7 088 851	-6 174 052
Charges financières nettes	7 388 836	6 652 593
Autres gains ordinaires	537 654	24 211 818
Autres pertes ordinaires	846 703	18 090 478
Résultat des activités ordinaires	-609 034	-6 705 305
Impôt sur les sociétés	0	116 218
Résultat net	-609 034	-6 821 523
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	22 317	16 983
Résultat net du groupe	-586 717	-6 804 540
Résultat net (part groupe)	-586 924	-6 804 756
Résultat net (part des minoritaires)	207	216

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2012

Désignation	31/12/2012	31/12/2011(*)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net d'impôt	-586 717	-6 804 540
Ajustements :		
+Dotations aux amortissements et provisions	2 747 005	-17 671 674
+Intérêts sur emprunts	2 524 520	920 080
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	53 153	-19 038 801
-Variation des stocks	3 088 669	-10 671 700
-Variation des créances	6 113 185	7 910 595
- Variation des autres actifs	9 525 971	-5 989 777
+Variation des fournisseurs & autres dettes	1 703 035	6 066 739
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-12 393 135	10 289 195
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	3 696 044	1 900 128
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	39 627	99 214
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	4 457 440	557 826
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	296 680	533 938
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-7 817 177	-1 824 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts	20 782 768	25 090 257
Remboursements d'emprunts	4 446 361	3 392 533
Paievements des intérêts d'emprunts	2 524 520	920 080
Encaissements subventions	5 600	23 102
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	13 817 487	20 800 746
Incidences des variations des taux de change	0	0
Variation de Trésorerie	-6 392 825	29 265 139
Trésorerie au début de l'exercice	-33 870 803	-42 947 263
Ajustements liés à la consolidation	-53 397	-20 199 772
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-40 317 025	-33 870 803

() Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2011 ont été actualisés suite à l'arrêté définitif des états financiers 2011 de la société filiale SOGES.*

Notes aux Etats financiers consolidés

I- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut les sociétés intégrées globalement.

Société	% Contrôle	% D'intérêt
SOGES	99.44%	99.44%
L'AFFICHE TUNISIENNE	57.09%	57.05%
HMT	99.85%	99.85%
CLIMATECH	99.89%	99.74%
CLIMATECH INTERNATIONALE	100%	99.74%
IMMOBILIERE BIR MCHERGUA	97.50%	97.30%

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

II- Méthodes de consolidation

1- Date d'arrêté des comptes

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

2- Ajustements

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

3- Marges sur stock

Les marges sur stocks éliminées sont calculées par article en se référant aux prix de revient de deux sociétés à l'exception du stock de la société SOGES provenant de l'activité DIGITAL dont la marge a été estimée à 5%.

4- Note relative aux états financiers des filiales

A la date du 31 décembre 2012 les états financiers des sociétés consolidées sont soumis à l'audit par des commissaires aux comptes membre de l'OECT à l'exception de la société BIR MCHERGUA.

5- Etablissement et arrêté des états financiers consolidés.

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

6- Remarques d'ordre juridique

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

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

Les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2012	31/12/2011
Logiciels	1 853 201	1 783 390	69 811	95 882
Autres Immobilisations Incorporelles	7 080 000	2 211 900	4 868 100	5 238 750
TOTAL	8 933 201	3 995 290	4 937 911	5 334 632

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2012	31/12/2011
Terrains	10 998 378		10 998 378	10 865 658
Constructions	9 520 322	2 425 484	7 094 838	6 294 759
Installations Générales des Constructions	273 187	138 041	135 146	144 911
Matériel et Outillage Industriel	2 707 831	1 920 531	787 300	591 170
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	31 638	23 195	8 443	7 181
Matériel Transport	3 602 132	2 295 030	1 307 102	1 308 692
Equipement De Bureau	224 679	129 071	95 608	100 593
Matériel Informatique	1 115 430	801 378	314 052	299 327
A.A.I Divers	2 310 096	1 399 550	910 546	625 793
Autres Immobilisations Corporelles	1 487 179	1 104 744	382 435	818 245
TOTAL	32 270 872	10 237 024	22 033 848	21 056 329

2bis-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations en cours	929 409	0

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Participations mis en équivalence	701 120		701 120	678 028
Autres Titres de Participations	678 418	59 900	618 518	618 518
Créances rattachés à des participations	1 050 300		1 050 300	1 167 000
Prêt Au Personnel	517 353		517 353	482 364
Prêt Aux Sociétés	1 480 750		1 480 750	0
Dépôts	5 124		5 124	5 125
Cautionnements	330 549		330 549	255 529
TOTAL	4 763 614	59 900	4 703 714	3 206 564

4-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2012	31/12/2011
Frais préliminaires	1 003 140	206 675	796 465	607 863
Charges à répartir	1 627 878	1 158 222	469 656	147 963
TOTAL	2 631 018	1 364 897	1 266 121	755 826

5-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Matières Premières	2 089 239		2 089 239	1 888 926
Produits Finis	5 242 311		5 242 311	5 233 693
Marchandises	13 504 008	197 844	13 306 164	11 699 504
Pièces de Rechanges	1 574 534		1 574 534	416 467
TOTAL	22 410 092	197 844	22 212 248	19 238 590

6-Clients &Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Clients	16 314 810	156 231	16 158 579	10 874 508
Clients-Effets à recevoir	1 664 349	18 000	1 646 349	1 769 626
Clients -Impayés et douteux	9 424 076	4 700 293	4 723 783	4 098 977
TOTAL	27 403 235	4 874 524	22 528 711	16 743 110

7-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Avances & Acomptes au Personnel	241 144	216 024
T.V.A à Régulariser	69 524	29 747
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	11 021 512	5 377 602
T.F.P à reporter	7 122	10 964
Crédit de T.V.A à reporter	5 894 401	4 090 103
Etat, Produits à Recevoir	0	333 372
Créances et Intérêts courus	2 430 157	1 974 517
Associés Comptes Courant	157 405	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 455 384	3 396 428
Débiteurs Divers	3 410 047	3 640 642
Produits à Recevoir	1 853 114	2 358 249
Compte d'attente à Régulariser Actif	41 749	177 635
Charges Constatées d'Avance	3 295 491	742 383
TOTAL	31 877 048	22 352 665

8-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres De Placement	20 000	20 000

9-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de placement	2 500 000	0
Chèques et Effets à l'Encaissement	4 458 665	9 439 225
Caisse	30 138	114 116
Banques	1 601 566	876 924
TOTAL	8 590 369	10 430 265

10-Capital Social

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Capital social	8 750 000	8 750 000

11-Réserves

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Réserve Légale	890 190	890 190

12-Prime d'émission

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224

13-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Report à Nouveau	-17 561 134	-14 580 389

14-Réserve spéciale de réévaluation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744

15-Autres capitaux propres

Eléments	2012	2011
Réserve légale	148 981	144 799
Résultats reportés	-10 522 242	-6 506 219
Réserve spéciale de réévaluation	2 082 527	1 599 527
Capitaux propres avant résultat de l'exercice (Minoritaires)	-448 582	-447 710
Autres Capitaux Propres	-384 414	-362 444
TOTAL	-9 123 731	-5 572 047

16-Emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Emprunts et autres passifs non courants	40 190 085	26 267 813

17-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour risques et charges	1 164 224	1 138 482

18-Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Fournisseurs d'Exploitation	8 145 219	6 374 241
Fournisseurs Etrangers	9 096 890	12 714 177
Effets à Payer Exploitation	5 262 092	4 650 092
Fournisseurs Immobilisations	6 424	26 594
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	172 592	157 729
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 528 665	-2 163 374
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	21 152 853	21 757 759

19-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Rémunérations Dues Au Personnel	355 352	197 379
Etat, Retenue sur Honoraires	92 161	428 037
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	133 592	104 313
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	63 510	348 588
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	14 690	5 690
Obligations Cautionnées	1 188 034	1 092 795
T.V.A à Payer	47 782	43 030
FO.DE.C	20 689	3 845
Droit à la consommation	38 708	0
Timbres Fiscaux	1 157	1 098
T.F.P	8 183	7 307
FO.PRO.LO.S	6 182	5 138
Dividendes a payer	414 805	414 805
C.N.S.S	366 001	368 753
C.A.V.I.S	22 449	25 039
Accidents de Travail	18 964	20 251
Comptes courants des associés	0	217 770
TCL	0	10 717
Assurance Groupe	39 701	304
Charges à Payer	470 137	2 033 950
Créditeurs Divers	8 660 917	4 330 115
Compte d'attente à régulariser passif	2 645	17 974
Produits Constatées d'Avance	19 704	525
TOTAL	11 985 362	9 677 421

20-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Financement De Stock	6 890 001	7 392 000
Financement en Devises	13 452 149	2 257 654
Financement de Droits de Douane	3 970 257	2 414 556
Billet de Trésorerie Avalisé	5 000 000	5 500 000
Découvert Mobilisé	0	3 000 000
Avances sur factures	1 091 895	1 880 365
Emprunt-Échéance à moins d'un an	6 123 433	3 733 637
Intérêts courus sur emprunt	579 470	791 652
Banques	11 820 189	17 351 203
TOTAL	48 927 394	44 321 068

II/ ETAT DE RESULTAT

21- Revenus

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Ventes	99 380 637	52 313 166
Ventes à l'export	333 085	303 418
TOTAL	99 713 722	52 616 584

22-Autres produits d'exploitation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Travaux	529 392	271 496
Produits des Activités Connexes	181 260	336 597
TOTAL	710 652	608 093

23- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Produits Finis & Encours	-8 618	70 124
TOTAL	-8 618	70 124

24-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Achats Marchandises	38 106 883	20 697 599
Achats de Prestation de Services	79 870	2 465 867
Variation Stock Marchandises	-3 561 133	-2 409 026
Achats Matières Premières Etrangères	24 993 480	12 843 622
Frais sur Achats	12 087 246	6 649 329
Achats Matières & Fournitures Consommables	1 335 807	710 258
Variation des stocks de Matières Premières	-200 313	-481 601
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-1 158 066	-416 467
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	640 415	509 881
TOTAL	72 324 188	40 569 463

25-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Salaires & Compléments de Salaires	5 018 925	4 603 746
Charges Sociales Légales	947 493	884 249
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	83 138	59 113
TOTAL	6 049 556	5 547 108

26-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	413 165	399 374
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 397 159	1 362 321
Dotations aux résorptions des charges à répartir	309 366	271 944
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	488 601	509 216
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	197 844	82 833
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	116 700	4 673
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	93 101	279 207
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 742	292 739
TOTAL	3 041 677	3 202 306

27-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges Locatives	1 672 932	1 380 484
Entretien & Réparations	1 424 428	1 076 396
Primes d'Assurances	617 551	420 987
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	282 028	207 429
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 802 692	1 611 035
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 746 612	1 641 441
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 673 513	2 093 876
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	769 799	481 142
Déplacements, Missions & Réceptions	694 221	673 583
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	387 909	371 188
Services Bancaires & Assimilés	1 243 107	1 016 599
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	382 249	486 161
Transfert de charge	-768 321	-1 450 594
TOTAL	11 928 720	10 009 728

28-Charges Financières

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges D'intérêt	7 230 903	6 173 003
Pertes de Change	1 181 490	1 094 899
TOTAL	8 412 393	7 267 902

29-Produits Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Revenus des créances	33 385	25 957
Autres Produits Financiers	591 911	225 361
Gains de Change	398 262	363 990
TOTAL	1 023 558	615 308

30-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Gains Exceptionnels	277 873	4 588 575
Produits sur cessions d'immobilisations	83 942	62 841
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0	16 430 829
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	2 611 237
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	125 018	318 336
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	50 822	0
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participation	0	200 000
TOTAL	537 654	24 211 818

31-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Pertes Exceptionnelles	830 670	18 058 447
Pertes sur cessions d'immobilisations	16 033	32 030
TOTAL	846 703	18 090 478

32-Impôts sur les sociétés

Eléments	2012	2011
Impôts sur les sociétés	0	116 218
TOTAL	0	116 218

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

33- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Résultat Net d'Impôt	-586 717	-6 815 633
TOTAL	-586 717	-6 815 633

34-Amortissements

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	413 165	399 374
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 397 159	1 362 321
Dotations aux résorptions des charges à répartir	309 366	271 944
TOTAL	2 119 689	2 033 639

35-Provisions

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	197 844	82 833
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	488 601	509 216
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	116 700	4 673
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	93 101	279 207
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 742	292 739
TOTAL	921 988	1 168 667

36-Reprises

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Stocks	-82 833	-16 679 635
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	-2 611 237
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	0	-200 000
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	-211 839	-318 336
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	0	-1 064 772
TOTAL	-294 673	-20 873 980

37-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	2 524 520	920 080

38-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Produits sur cessions d'immobilisations	70 955	62 177
TOTAL	70 955	62 177

39-Autres charges non décaissables

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Pertes sur cessions d'immobilisations	17 802	32 030
Perte sur Titres de Participations	0	200 000
Perte suite dégâts sur immobilisations	0	2 240 153
Perte suite dégâts sur stocks	0	16 628 794
TOTAL	17 802	19 100 978

40-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation des stocks de Matières Premières	200 313	474 246
Variation des stocks de Pièces de Rechange	1 158 067	-1 722 453
Variation Stock Marchandises	1 721 671	-1 666 543
Variation Produits Finis & Encours	8 618	-7 756 950
TOTAL	3 088 669	-10 671 700

41-Variation des créances

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Clients	5 377 529	5 630 866
Variation Clients-Effets à recevoir	-113 604	327 767
Variation Clients-Impayés	849 260	1 951 963
TOTAL	6 113 185	7 910 595

42-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Avances & Acomptes au Personnel	25 120	397
Variation T.V.A à Régulariser	39 777	-46 106
Variation T.V.A à Reporter	5 643 910	-6 629 728
Variation T.F.P à reporter	-3 842	-2 892
Variation Crédit de T.V.A à reporter	1 804 298	385 787
Variation Etat, Produits à Recevoir	-333 372	-1 331 005
Variation Créances et Intérêts courus	455 640	175 808
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	152 405	-40 591
Variation Associés Comptes Courant	58 956	0
Variation Débiteurs Divers	-229 007	1 937 664
Variation Produits à Recevoir	-505 135	-119 742
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-135 886	162 270
Variation Charges Constatées d'Avance	2 553 108	-481 638
TOTAL	9 525 971	-5 989 777

43-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Fournisseurs d'exploitation	1 770 977	1 828 148
Variation Fournisseurs Etrangers	-3 617 286	3 608 640
Variation Effets à Payer Exploitation	612 000	-23 556
Variation Fournisseurs Immobilisations	-20 169	10 017
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	14 863	-173 550
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	634 709	-1 481 399
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	157 973	8 634
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-335 875	364 917
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	29 280	11 019
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-285 078	329 003
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	9 000	5 690
Variation Obligations Cautionnées	95 240	-783 683
Variation, TVA à Payer	4 752	-118 283
Variation, TCL	-10 717	10 492
Variation FO.DE.C	16 844	-10 098
Variation Droit à la consommation	38 708	0
Variation Timbres Fiscaux	60	37
Variation FO.PRO.LO.S	1 044	910
Variation T.F.P	876	2 635
Variation Dividendes a payer	0	220
Variation C.N.S.S	-2 753	42 907
Variation C.A.V.I.S	-2 590	-1 189
Variation Accidents de Travail	-1 287	11 138
Variation Assurance Groupe	39 398	304
Variation comptes courants des associés	-217 770	217 770
Variation Charges à Payer	-1 563 813	1 452 563
Créditeurs Divers	4 330 802	748 895
Compte d'attente à régulariser passif	-15 329	4 099
Produits Constatés d'Avance	19 179	461
TOTAL	1 703 036	6 066 739

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	2 560 006	1 402 228
Variation des Charges à Répartir	593 512	221 945
Variation des Immobilisations en cours	616 765	7 308
Annulation Immobilisations Suite Dégâts	0	-2 080 072
Variation Frais Préliminaires	226 149	11 859
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	182 611	256 787
Réserve spéciale de réévaluation	-483 000	0
Perte /immobilisations suite aux dégâts	0	2 080 072
TOTAL	3 696 044	1 900 128

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	93 583	109 444
Créances sur cession d'immobilisations	-53 956	-10 230
TOTAL	39 627	99 214

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	328 860	496 399
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	147 830	61 428
Décaissements provenant des Prêts aux sociétés	3 980 750	0
TOTAL	4 457 440	557 826

48-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation titres de participations	0	5 300 000
Reclassement titres de participation en perte	0	200 000
Reclassement clients en titres de participation	0	-5 500 000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	223 870	422 938
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	72 810	111 000
TOTAL	296 680	533 938

49-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Encaissements provenant des emprunts	20 782 768	25 090 257
TOTAL	20 782 768	25 090 257

50-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Remboursement Emprunt	4 446 361	3 392 533
TOTAL	4 446 361	3 392 533

51-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	2 524 520	920 080

53-Encaissement Subventions

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Encaissement subventions	5 600	23 102
TOTAL	5 600	23 102

55-Trésorerie au début de l'exercice

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	10 430 265	3 592 683
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-44 321 068	-46 559 945
TOTAL	-33 870 803	-42 947 263

57-Ajustements liés à la consolidation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Ajustements	-53 397	-20 199 772
TOTAL	-53 397	-20 199 772

58-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 590 369	10 430 265
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-48 927 395	-44 321 068
TOTAL	-40 317 026	-33 870 803

Rapport des Commissaires aux Comptes

Tunis, le 07 juin 2013

Groupe Electrostar

Route de Naassen 2013

Bir Elkassaa Ben Arous

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2012.

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

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

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2012 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	119 099 379 DT
------------------------------------	----------------

Et un résultat consolidé groupe déficitaire de	586 924 DT
--	------------

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

Expression de l'opinion :

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

- Les états financiers de la société SOGES faisant apparaître au 31 décembre 2012, un total net de bilan de 39 016 758 DT et un résultat déficitaire de 545 521 DT sont en cours d'audit par le commissaire aux comptes et de ce fait ne sont pas encore certifiés. Suivant ces états les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. Aucune assemblée générale n'a été convoquée pour se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales. Toutefois la société a procédé au cours de l'exercice 2013 à la participation dans le capital d'une société par apport en nature de 5 de ces fonds de commerce évalués par le commissaire aux apports à 3 660 000 DT. Cette opération a généré un produit d'égale montant.

- Les remarques formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s'agit notamment des :
 - Réserves formulées par le commissaire aux comptes de la société L'AFFICHE TUNISIENNE se rattachant principalement à des insuffisances de provisions constituées de l'ordre de 951 228 DT et aux remarques formulées se rattachant à la convocation d'une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. Une Assemblée Générale Extraordinaire a été réunie le 08 avril 2013 pour une augmentation du capital de la société de 150 000 DT.
 - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société HMT se rattachant à la convocation d'une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. La société a procédé au cours de l'exercice 2013 à la participation dans le capital d'une société par apport en nature d'un fonds de commerce évalué par le commissaire aux apports à 1 300 000 DT. Cette opération a généré un produit d'égale montant.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies et des remarques et réserves formulées ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtée au 31 décembre 2012 et du résultat de ses opérations à cette date.

Autres Informations:

Sans remettre en cause notre avis exprimé sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » relatifs à l'exercice 2011, nous vous informons que les états financiers consolidés de l'exercice 2011, ont été actualisés suite à l'arrêté définitif des états financiers 2011 de la société filiale SOGES. Ces états font apparaître un total net de bilan de 25 037 977 DT et un résultat déficitaire de 3 093 819 DT.

Informations spécifiques :

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

Yousri BEN HASSINE

Besma BEDOUI