

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE ELECTROSTAR**

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

Le Groupe ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Besma BEDOUI et Mr Yousri BEN HASSINE.

GROUPE ELECTROSTAR**Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011**

Montants exprimés en dinars

ACTIFS	NOTES	2011	2010
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1	8 913 184	8 822 262
Moins amortissements	1	3 578 552	3 177 527
		5 334 632	5 644 735
Immobilisations corporelles	2	30 044 237	30 950 862
Moins amortissements	2	9 000 278	8 891 489
		21 043 959	22 059 373
Immobilisations financières	3	3 101 824	3 437 266
Moins provisions	3	202 573	397 900
		2 899 251	3 039 366
Autres actifs non courants	4	1 109 040	793 966
Total des actifs non courants		30 386 882	31 537 440
ACTIFS COURANTS			
Stocks	5	19 339 057	29 993 123
Moins provisions	5	82 833	16 640 048
		19 256 224	13 353 075
Clients et comptes rattachés	6	19 754 146	13 379 455
Moins provisions	6	4 538 613	4 394 985
		15 215 533	8 984 470
Autres actifs courants	7	22 963 477	28 331 349
Moins provisions	7	0	663
		22 963 477	28 330 686
Placements et autres actifs financiers	8	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	9	12 109 478	4 044 502
Total des actifs courants		69 564 712	54 732 733
TOTAL ACTIFS		99 951 594	86 270 173

GROUPE ELECTROSTAR
Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011
Montants exprimés en dinars

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	2011	2010
CAPITAUX PROPRES			
Capital	10	8 750 000	8 750 000
Réserve légale	11	890 190	890 190
Prime d'émission	12	1 720 224	1 720 224
Résultats reportés	13	-14 580 389	4 138 300
Autres capitaux propres	14	11 125 744	11 125 744
Réserves consolidées	15	-5 703 047	1 000 318
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence		-1 454	-2 298
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)		2 201 268	27 622 478
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		447 710	453 526
Résultat de l'exercice (part groupe)		-6 565 886	-25 516 129
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		216	911
Total des capitaux propres avant affectation		-3 916 692	2 560 786
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	16	26 267 816	5 266 846
Provisions	17	1 349 040	3 456 981
Total des passifs non courants		27 616 856	8 723 827
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	18	22 186 326	17 989 459
Autres passifs courants	19	9 645 527	7 378 982
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	20	44 419 577	49 617 119
Total des passifs courants		76 251 430	74 985 560
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		99 951 594	86 270 173

GROUPE ELECTROSTAR
Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2011
Montants exprimés en dinars

	NOTES	2011	2010
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	21	52 616 584	74 889 546
Autres produits d'exploitation	22	608 093	509 985
Total des produits d'exploitation		53 224 677	75 399 531
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours	23	70 124	-10 143 402
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	24	40 548 054	64 112 665
Charges de personnel	25	5 534 560	4 630 920
Dotations aux amortissements et aux provisions	26	3 057 564	25 920 254
Autres charges d'exploitation	27	9 995 963	10 252 065
Total des charges d'exploitation		59 206 265	94 772 502
Résultat d'exploitation		-5 981 588	-19 372 971
Charges financières nettes	28-29	6 579 796	5 438 149
Autres gains ordinaires	30	23 960 773	1 577 255
Autres pertes ordinaires	31	17 865 824	1 833 685
Résultat des activités ordinaires		-6 466 435	-25 067 550
Impôt sur les sociétés		116 218	448 512
Résultat net		-6 582 653	-25 516 062
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	32	16 983	844
Résultat net du groupe		-6 565 670	-25 515 218
Résultat net (part groupe)		-6 565 886	-25 516 129
Résultat net (part des minoritaires)		216	911

GROUPE ELECTROSTAR
Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2011
Montants exprimés en dinars

	NOTES	2011	2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	33	-6 565 670	-25 515 218
Ajustements			
:			
+Dotations aux amortissements et provisions	34	-17 567 730	24 856 366
+Intérêts sur emprunts	37	920 080	599 033
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	38	-19 038 032	613 338
-Variation des stocks	40	-10 654 066	19 679 829
-Variation des créances	41	6 374 691	-18 001 654
-Variation des autres actifs	42	-5 367 872	15 439 767
+Variation des fournisseurs & autres dettes	43	6 463 412	-784 415
+Effet des modifications comptables	44	0	58 520
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 935 371	-18 516 994
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	45	2 239 961	2 169 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	46	99 214	54 136
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	47	378 747	3 572 181
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	48	531 172	2 966 272
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 988 322	-2 721 273
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	49	25 090 257	1 051 128
Remboursements d'emprunts	50	3 392 533	6 241 349
Paiements des intérêts d'emprunts	51	920 080	599 033
Paiements de dividendes & tantièmes	52	0	901 471
Encaissements subventions	53	23 102	39 940
Encaissements suite à l'émission d'actions	54	0	195 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		20 800 746	-6 455 785
Incidences des variations des taux de change			
Variation de Trésorerie		30 747 795	-27 694 052
Trésorerie au début de l'exercice	55	-42 947 263	-12 838 551
Variation du périmètre	56	0	-2 414 660
Ajustements liés à la consolidation	57	-20 090 631	-2 605 354
Trésorerie à la clôture de l'exercice	58	-32 290 099	-45 552 617

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011***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%

- Suite à la participation de la société ELECTROSTAR dans l'augmentation du capital de la société SOGES par l'acquisition de 55 000 actions pour une valeur de 5 500 000 DT les pourcentages de contrôle et d'intérêts sont passés de 98.51% à 99.44%. Les pourcentages d'intérêts liés à des participations indirects dans les sociétés IMMOBILIERE BIR MCHERGUA et L'AFFICHE TUNISIENNE sont passés respectivement de 56.08% à 57.05% et de 96.98% à 97.30%
- La société IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID est intégrée selon la méthode de mise en équivalence.
- Les sociétés MTV, WIDED SERVICE 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 des deux sociétés à l'exception du stock de la société SOGES, la marge est calculée sur une base fixe de 5%.

4- Note relative aux états financiers des filiales

A la date du 31 décembre 2011 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 mentionné au registre de commerce.

I/ LE BILAN**1- Immobilisations Incorporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2011	31/12/2010
Logiciels	1 833 184	1 737 302	95 882	35 335
Autres Immobilisations Incorporelles	7 080 000	1 841 250	5 238 750	5 609 400
TOTAL	8 913 184	3 578 552	5 334 632	5 644 735

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2011	31/12/2010
Terrains	10 865 658		10 865 658	10 865 658
Constructions	8 294 032	1 999 273	6 294 759	7 309 025
Installations Générales des Constructions	260 841	115 930	144 911	124 466
Matériel et Outillage Industriel	2 398 521	1 807 351	591 170	288 734
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	29 338	22 157	7 181	275
Matériel Transport	3 248 020	1 939 328	1 308 692	1 255 829
Equipement De Bureau	210 614	110 003	100 611	102 465
Matériel Informatique	1 040 667	733 984	306 682	270 559
A.A.I Divers	1 804 857	1 198 807	606 050	884 135
Autres Immobilisations Corporelles	1 891 689	1 073 444	818 245	958 227
TOTAL	30 044 237	9 000 278	21 043 959	22 059 373

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Participations mis en équivalence	678 028		678 028	661 046
Autres Titres de Participations	547 418	202 573	344 845	349 518
Créances rattachés à des participations	1 305 000		1 305 000	1 305 000
Prêt Au Personnel	306 051		306 051	335 812
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	260 202		260 202	382 865
TOTAL	3 101 824	202 573	2 899 251	3 039 366

4-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2011	31/12/2010
Frais préliminaires	1 130 205	169 128	961 077	618 659
Charges à répartir	1 181 295	1 033 332	147 963	175 307
TOTAL	2 311 500	1 202 460	1 109 040	793 966

5-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Matières Premières	1 888 926		1 888 926	1 407 325
Produits Finis	5 233 693		5 233 693	5 048 767
Marchandises	11 799 971	82 833	11 717 138	6 343 116
Pièces de Rechanges	416 467		416 467	553 867
TOTAL	19 339 057	82 833	19 256 224	13 353 075

6-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Clients	9 200 272	62 774	9 137 498	5 102 086
Clients-Effets à recevoir	1 797 484		1 797 484	1 450 186
Clients -Impayés et douteux	8 756 390	4 475 839	4 280 551	2 432 198
TOTAL	19 754 146	4 538 613	15 215 533	8 984 470

7-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Avances & Acomptes au Personnel	238 094	215 627
T.V.A à Régulariser	27 338	75 853
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	5 472 068	12 007 330
T.F.P à reporter	10 964	13 856
Crédit de T.V.A à reporter	4 090 103	3 703 653
Créances et Intérêts courus	1 974 517	1 798 709
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 396 428	3 437 019
Débiteurs Divers	4 012 331	1 702 978
Produits a Recevoir	2 961 310	4 131 275
Compte d'attente à Régulariser Actif	35 532	15 365
Charges Constatées d'Avance	739 793	1 224 021
TOTAL	22 963 477	28 330 686

8-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres De Placement	20 000	20 000

9-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Chèques et Effets à l'Encaissement	11 010 819	3 215 866
Caisse	221 735	34 234
Banques	876 924	794 402
TOTAL	12 109 478	4 044 502

10-Capital Social

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	8 750 000	8 750 000

11-Réserves

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Réserve Légale	890 190	890 190

12-Prime d'émission

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224

13-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Report à Nouveau	-14 580 389	4 138 300

14-Autres capitaux propres

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Autres Capitaux Propres	11 125 744	11 125 744

15-Réserves consolidés

Eléments	2011	2010
Réserves Consolidées	-5 703 047	1 000 318

16-Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts	26 267 816	5 266 846

17-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques et charges	1 349 040	3 456 981

18-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs d'Exploitation	6 764 366	4 546 093
Fournisseurs Etrangers	12 714 177	9 105 537
Effets à Payer Exploitation	4 466 684	4 673 648
Fournisseurs Immobilisations	26 594	16 577
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	157 729	331 279
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 941 523	-681 975
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	22 186 326	17 989 459

19-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Rémunérations Dues Au Personnel	197 379	188 745
Etat, Retenue sur Honoraires	428 037	63 120
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	104 313	93 294
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	348 804	19 585
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	5 690	0
Obligations Cautionnées	1 092 795	1 876 478
T.V.A à Payer	43 030	161 313
FO.DE.C	3 845	13 943
Timbres Fiscaux	1 098	1 061
T.F.P	7 307	4 672
FO.PRO.LO.S	5 138	4 228
Tantièmes	100 894	100 894

Dividendes à payer	313 911	313 691
C.N.S.S	368 753	325 846
C.A.V.I.S	25 039	26 228
Accidents de Travail	20 251	9 113
Comptes courants des associés	217 770	0
TCL	10 717	225
Assurance Groupe	304	0
Charges à Payer	1 997 653	581 387
Créditeurs Divers	4 334 300	3 581 220
Compte d'attente à régulariser passif	17 974	13 875
Produits Constatées d'Avance	525	64
TOTAL	9 645 527	7 378 982

20-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Financement De Stock	7 392 000	8 132 000
Financement en Devises	2 257 654	13 296 259
Financement de Droits de Douane	2 414 556	1 813 052
Billet de Trésorerie Avalisé	5 500 000	4 500 000
Découvert Mobilisé	3 000 000	6 400 000
Avances sur factures	1 880 365	1 179 283
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 733 634	2 963 569
Intérêts courus sur emprunt	791 652	311 908
Banques	17 449 715	11 021 046
TOTAL	44 419 577	49 617 117

II/ ETAT DE RESULTAT

-

21- Revenus

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Ventes	52 313 166	74 475 813
Ventes à l'export	303 418	413 733
TOTAL	52 616 584	74 889 546

22-Autres produits d'exploitation

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Travaux	271 496	235 239
Produits des Activités Connexes	336 597	274 746
TOTAL	608 093	509 985

23- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Produits Finis & Encours	70 124	-10 143 402
TOTAL	70 124	-10 143 402

24-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Achats Marchandises	20 694 034	27 089 910
Achats de Prestation de Services	2 465 657	5 270 759
Variation Stock Marchandises	-2 426 660	-6 456 679
Achats Matières Premières Etrangères	12 843 622	27 390 581
Frais sur Achats	6 649 329	10 467 481
Achats Matières & Fournitures Consommables	710 258	639 395
Variation des stocks de Matières Premières	-481 601	-656 677
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-416 467	-129 955
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	509 881	497 850
TOTAL	40 548 054	64 112 665

25-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Salaires & Compléments de Salaires	4 594 696	3 856 827
Charges Sociales Légales	880 751	714 676
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	59 113	59 417
TOTAL	5 534 560	4 630 920

26-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	399 374	416 593
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 362 117	1 414 308
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 944	291 118
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	462 722	1 605 457
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	82 833	16 640 049
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations financières	4 673	397 900
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	181 162	2 029 522
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	292 739	3 125 306
TOTAL	3 057 564	25 920 254

27-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges Locatives	1 380 484	1 234 005
Entretien & Réparations	1 070 007	1 341 643
Primes d'Assurances	413 375	311 972
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	217 636	198 642
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 611 035	1 538 958
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 641 441	1 587 112
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 078 891	2 557 393
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	481 142	591 568
Déplacements, Missions & Réceptions	673 233	816 629
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	375 420	288 713
Services Bancaires & Assimilés	1 016 004	934 820
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	485 888	473 309
Transfert de charge	-1 448 594	-1 622 698
TOTAL	9 995 963	10 252 065

28-Charges Financières

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges D'intérêt	6 159 361	5 494 580
Pertes de Change	1 094 899	905 781
TOTAL	7 254 260	6 400 362

29-Produits Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des créances	96 148	229 115
Autres Produits Financiers	214 325	211 439
Gains de Change	363 990	521 658
TOTAL	674 463	962 212

30-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Gains Exceptionnels	4 586 254	112 404
Produits sur cessions d'immobilisations	62 841	613 338
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	16 430 829	192 834
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	2 400 680	0
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	280 169	628 084
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0	30 595
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participation	200 000	0
TOTAL	23 960 773	1 577 255

31-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Pertes Exceptionnelles	17 833 793	1 833 685
Pertes sur cessions d'immobilisations	32 030	0
TOTAL	17 865 824	1 833 685

32-Impôts sur les sociétés

Eléments	2011	2010
Impôts sur les sociétés	116 218	448 512
TOTAL	116 218	448 512

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

-

33- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Résultat Net d'Impôt	-6 565 670	-25 515 218
TOTAL	-6 565 670	-25 515 218

34-Amortissements et provisions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	399 374	416 593
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 362 117	1 414 308
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 944	291 118
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	82 833	16 640 049
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	462 722	1 605 457
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	4 673	397 900
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	181 162	2 029 522
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	292 739	3 125 306
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Stocks	-16 679 635	-192 834
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	-2 400 680	0
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	-200 000	0
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	-280 169	-871 055
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	-1 064 810	0
TOTAL	-17 567 730	24 856 366

37-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	920 080	599 033

38-Autres charges et Produits non encaissables

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Produits sur cessions d'immobilisations	62 177	613 338
Pertes sur cessions d'immobilisations	-32 030	0
Perte sur Titres de Participations	-200 000	0
Perte suite dégâts sur immobilisations	-2 239 384	0
Perte suite dégâts sur stocks	-16 628 794	0
TOTAL	-19 038 032	613 338

40-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation des stocks de Matières Premières	474 246	656 677
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-1 722 453	129 955
Variation Stock Marchandises	-1 648 910	6 456 679
Variation Produits Finis & Encours	-7 756 950	10 143 402
Variation du stock suite au changement du périmètre	0	2 293 116
TOTAL	-10 654 067	19 679 829

41-Variation des créances

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Clients	3 893 856	-13 412 704
Variation Clients-Effets à recevoir	347 298	-2 726 533
Variation Clients-Impayés	2 133 537	-1 862 417
TOTAL	6 374 691	-18 001 654

42-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Avances & Acomptes au Personnel	22 467	124 144
Variation T.V.A à Régulariser	-48 515	31 063
Variation Impôt sur les bénéfices à Reporter	-6 535 262	8 791 860
Variation Crédit de T.F.P à Reporter	-2 892	-3 659
Variation Crédit de T.V.A à Reporter	385 787	3 342 002
Variation Créances et Intérêts courus	175 808	1 090 959
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-40 591	-496 546
Variation Associés Comptes Courant	0	-640 567
Variation Débiteurs Divers	2 309 353	1 009 581
Variation Produits à Recevoir	-1 169 965	1 979 247
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	20 167	-67 552
Variation Charges Constatées d'Avance	-484 228	279 235
TOTAL	-5 367 872	15 439 767

43-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Fournisseurs d'exploitation	2 218 273	2 480 112
Variation Fournisseurs Etrangers	3 608 640	7 170 883
Variation Effets à Payer Exploitation	-206 964	-6 029 617
Variation Fournisseurs Immobilisations	10 017	-100 616

Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-173 550	-66 565
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 259 548	242 429
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	8 634	69 398
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	364 917	-11 002
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	11 019	25 879
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	329 219	11 746
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	5 690	-17 360
Variation Obligations Cautionnées	-783 683	1 149 898
Variation, TVA à Payer	-118 283	-1 528 245
Variation, TCL	10 492	225
Variation FO.DE.C	-10 098	-7 808
Variation Droit à la Consommation	0	-28 005
Variation Timbres Fiscaux	37	499
Variation FO.PRO.LO.S	910	920
Variation T.F.P	2 635	2 099
Variation Dividendes à payer	220	249 461
Variation C.N.S.S	42 907	111 035
Variation C.A.V.I.S	-1 189	8 572
Variation Accidents de Travail	11 138	73
Variation Assurance Groupe	304	-3 999
Variation comptes courants des associés	217 770	0
Variation Charges à Payer	1 416 266	573 122
Créditeurs Divers	753 080	-5 057 924
Compte d'attente à régulariser passif	4 099	-29 625
Produits Constatés d'Avance	461	0
TOTAL	6 463 412	-784 415

44-Effet des Modifications Comptables

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Effet Des Modifications Comptables	0	58 520
TOTAL	0	58 520

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1 388 848	5 958 869
Variation des Charges à Répartir	221 945	0
Variation des Immobilisations en cours	7 308	269 766
Variation Frais Préliminaires	365 073	183 989
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	256 787	70 566
Réserve spéciale de réévaluation	0	-4 313 689
TOTAL	2 239 961	2 169 500

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	109 444	42 670
Créances sur cession d'immobilisations	-10 230	11 466
TOTAL	99 214	54 136

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

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation titres de participations	0	2 941 288
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	317 320	591 775
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	61 428	285 406
Acquisition titres de participations	0	195 000
Créances sur cession d'immobilisations	0	203 712
Reclassement compte courant associés en titres de participations	0	-645 000
TOTAL	378 747	3 572 181

48-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation titres de participations	5 300 000	0
Reclassement titres de participation en perte	200 000	0
Reclassement clients en titres de participation	-5 500 000	0
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	0	600 000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	420 172	335 494
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	111 000	104 535
Créances sur cession d'immobilisations	0	1 926 243
TOTAL	531 172	2 966 272

49-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissements provenant des emprunts	25 090 257	1 051 128
TOTAL	25 090 257	1 051 128

50-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Remboursement Emprunt	3 392 533	6 241 349
TOTAL	3 392 533	6 241 349

51-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	920 080	599 033

52-Dividendes

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Paiement Dividendes	0	901 471
TOTAL	0	901 471

53-Encaissement Subventions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissement subventions	23 102	39 940
TOTAL	23 102	39 940

54-Encaissement Suite à L'émission D'actions

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissement suite à L'émission D'actions	0	195 000
TOTAL	0	195 000

55-Trésorerie au début de La période

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 592 683	2 257 011
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-49 205 300	-19 779 848
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 645 355	4 664 286
TOTAL	-42 947 263	-12 838 551

56-Variation du périmètre

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation du périmètre de consolidation	0	-2 414 660
TOTAL	0	-2 414 660

57-Ajustements liés à la consolidation

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Emprunt-Échéance à moins d'un an	-3 733 634	-2 963 569
Perte/stock	-16 628 794	0
Marge/stock	-18 585	0
Reclassement clients en titres de participation	-5 500 000	0
Ajustements créances	11 970 715	-15 569 586
Ajustements autres actifs	95 619	-731 273
Ajustements fournisseurs et autres dettes	-6 275 952	16 659 074
TOTAL	-20 090 631	-2 605 354

58-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	12 109 478	3 592 683
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-44 419 577	-49 165 300
TOTAL	-32 290 099	-45 552 617

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2011.

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 2011 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	99 951 594 DT
Et un résultat consolidé groupe déficitaire de	6 565 886 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 2011, un total net de bilan de 25 939 785 DT et un résultat déficitaire de 2 843 856 DT sont en cours d'audit par le commissaire aux comptes et de ce fait ne sont pas encore certifiés.
- Les remarques formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s'agit notamment des :
 - Remarques liées aux événements qu'a vécus la Tunisie en janvier 2011 : Les pertes liées à ces événements constatées par les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31 décembre 2011 sont de l'ordre de 18 546 117 DT.
 - 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 965 856 DT.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies, et sous réserve des points formulés 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 arrêtés au 31 décembre 2011 et du résultat de ses opérations à cette date.

Informations spécifiques :

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

Tunis, le 13 juin 2012

Yousri BEN HASSINE

Besma BEDOUI