

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme BEDOUI Basma et Mr BEN HASSINE Yousri.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 841 275,868	1 817 183,071
Moins: Amortissements	1	1 804 954,331	1 776 655,801
		36 321,537	40 527,270
Immobilisations corporelles	2	23 480 387,793	22 543 346,429
Moins: Amortissements	2	7 671 349,234	6 784 219,646
		15 809 038,559	15 759 126,783
Immobilisations encours	2 bis	0,000	11 974,978
Immobilisations Financières	3	13 712 952,553	13 714 866,533
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000
		13 653 052,553	13 654 966,533
Total des Actifs Immobilisés		29 498 412,649	29 466 595,564
Autres actifs non courants	3bis	693 654,239	197 837,265
Total des actifs non courants		30 192 066,888	29 664 432,829
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	18 928 303,997	5 858 069,583
Clients et comptes rattachés	5	44 798 647,359	67 277 924,519
Moins: Provisions	5	3 805 141,169	3 472 781,482
		40 993 506,190	63 805 143,037

Autres actifs courants	6	9 463 851,188	5 840 532,417
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 197 404,441	3 474 120,421
Total des actifs courants		72 603 065,816	78 997 865,458
TOTAL DES ACTIFS		102 795 132,704	108 662 298,287

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social	9	12 250 000,000	12 250 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	8 720 223,625	8 720 223,625
Résultats reportés	11	-11 132 495,096	-14 148 555,271
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		21 853 661,604	18 837 601,429
Résultat net d'impôt		159 352,631	3 016 060,175
Total des capitaux propres		22 013 014,235	21 853 661,604
<u>PASSIFS</u>			
<i>Passifs non courants</i>			
Provisions pour risques et charges	12	0,000	150 000,000
Emprunts	13	20 187 930,504	23 875 754,301
Total Passifs non courants		20 187 930,504	24 025 754,301
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	4 577 869,966	8 405 970,738
Autres passifs courants	15	8 025 084,604	7 864 319,786
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	47 991 233,395	46 512 591,858

<i>Total Passifs courants</i>		60 594 187,965	62 782 882,382
Total des Passifs		80 782 118,469	86 808 636,683
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		102 795 132,704	108 662 298,287

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation			
Revenus	17	79 029 345,139	97 747 832,992
Total des produits d'exploitation		79 029 345,139	97 747 832,992
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	-6 949 235,000	3 559 091,100
Achats de marchandises Consommés	19	38 275 624,786	27 955 518,435
Achats d'approvisionnement consommés	20	27 990 070,826	42 763 267,484
Charges de Personnel	21	3 834 619,522	3 775 194,066
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	2 024 061,400	1 649 514,103
Autres charges d'exploitation	23	4 546 206,720	8 863 937,465
Total des charges d'exploitation		69 721 348,254	88 566 522,653
Résultat d'exploitation		9 307 996,885	9 181 310,339
Charges Financières Nettes	24	8 722 082,012	6 402 327,471
Autres gains ordinaires	26	1 071 787,470	1 491 445,483
Autres pertes ordinaires	27	1 304 284,029	1 011 848,189

Résultat des activités ordinaires avant impôt		353 418,314	3 258 580,162
Impôts sur les Bénéfices	28	194 065,683	242 519,987
Résultat net de l'exercice		159 352,631	3 016 060,175

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2014

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net d'Impôt	29	159 352,631	3 016 060,175
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1 585 138,152	1 119 903,818
+ Provisions	31	438 923,248	529 610,285
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	256 563,557	1 451 219,410
Variation des :			
- Stocks	33	13 070 234,420	-6 421 012,663
- Créances	34	-22 479 277,160	24 412 838,529
- Autres actifs	35	3 686 818,170	-1 628 034,030
+ Fournisseurs et autres dettes	36	-3 682 900,538	-7 835 901,126
- Autres Produits non encaissables	37	57 681,309	38 888,418
* Autres charges non décaissables	38	12 928,932	0,000
+ Intérêts sur emprunts	40	1 730 750,816	2 012 974,619
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 652 172,945	-19 011 251,893
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	2 135 433,813	2 319 431,959
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	128 999,395	52 486,502
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	282 825,270	579 599,461
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	284 739,250	284 029,673
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-2 004 520,438	-2 562 515,245
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	435 812,750	1 415 997,214
- Remboursement d'emprunts	48	4 975 247,722	3 678 214,820

-	Paiement d'intérêts sur emprunts	49	1 730 750,816	2 012 974,619
+	Encaissement suite à l'émission d'actions	49bis	0,000	10 500 000,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			-6 270 185,788	6 224 807,775
Variation de trésorerie			-2 622 533,281	-15 348 959,363
	Trésorerie au début de L'exercice	50	-38 407 771,730	-23 058 812,367
	Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-41 030 305,011	-38 407 771,730

LES NOTES AU ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2014

I/ LE BILAN

1-Immobilisations Incorporelles

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

- A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.
- Les immobilisations incorporelles sont amorties sur sa durée d'utilisation.
- Le solde du compte immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2014 à 1 841 275,868DT contre 1 817 183,071DT, soit une variation de 24 092,797 DT.

Eléments	Valeur Brute	Amortissement	31/12/2014	31/12/2013
Logiciels	1 841 275,868	1 804 954,331	36 321,537	40 527,270

2-Immobilisations Corporelles

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

- A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

- Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire suivant leur durée probable d'utilisation à partir de la date de leur mise en service aux taux suivants :

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

- Les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.
- Les Immobilisations acquises en leasing avant le premier janvier 2008, sont comptabilisées conformément aux normes comptables en vigueur ; les redevances y afférentes sont rattachées au résultat de l'exercice auxquelles elles se rapportent. Celles acquises à partir du premier janvier 2008 sont comptabilisées en immobilisations et les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n° 2008-492 du 25 février 2008.
- Les biens acquis en leasing sont amortis selon leur durée d'utilisation.
- Les acquisitions en leasing de l'exercice 2014 totalisent 436 762,750DTet correspondent à des matériels de transport.
- Le détail des immobilisations et amortissements est présenté dans le tableau suivant :

Eléments	Valeur Brute	Amortissement	31/12/2014	31/12/2013
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	25 658,146	10 634,854	12 820,654
Bâtiments Industriels	1 808 979,155	353 787,563	1 455 191,592	1 304 940,399
Bâtiments Administratifs	4 189 942,504	1 327 118,523	2 862 823,981	2 975 776,490
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 419 481,607	1 082 443,863	337 037,744	365 123,642
Outillage Industriel	639 261,025	225 559,271	413 701,754	415 497,416
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	25 275,283	6 363,181	7 402,500
Matériel Transport Biens	1 018 951,761	590 076,136	428 875,625	391 683,227
Matériel Transport Personnes	1 937 651,128	1 352 605,789	585 045,339	516 561,463
A.A.I Divers	1 655 207,817	1 214 819,346	440 388,471	484 804,843
Equipement De Bureau	206 122,894	85 926,127	120 196,767	127 068,247
Matériel informatique	1 087 430,960	823 751,709	263 679,251	272 347,902
TOTAL	23 480 387,793	7 671 349,234	15 809 038,559	15 759 126,783

- Le solde du compte immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2014 à 23 480 387,793 DT contre 22 543 346,429 DT au 31 décembre 2013 soit une variation de + 937 041,364 DT détaillée comme suit :

*Acquisitions de l'exercice 1 082 834,579 DT

*Cessions de l'exercice :145 793,215DT

2 bis-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Immobilisations incorporelles en cours	0,000	11 974,978
TOTAL	0,000	11 974,978

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Participations(*)	13 314 918,318	59 900,000	13 255 018,318	13 255 018,318
Prêt Au Personnel	322 071,402		322 071,402	322 985,382
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	70 837,833		70 837,833	71 837,833
TOTAL	13 712 952,553	59 900,000	13 653 052,553	13 654 966,533

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

WEBCOM	59 900,000
MEGA COM	105 000,000
Wided Services	12 500,000
Société Civile Immobilière Sidi Abdelhamid	662 500,000
SODINCO	18,318
L'affiche Tunisienne	600 000,000
SOGES	8 800 000,000
MIXAL	450 000,000
Société Civile Immobilière BirMchergua	125 000,000
HMT	2 500 000,000
Total	13 314 918,318

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

.SOCIETE	CAPITAL	% dans le capital
WEBCOM	300 000,000	19,97%

MEGA COM	180 000,000	58,33%
Société Civile immobilière Sidi Abdelhamid	1 745 000,000	37,97%
L'affiche Tunisienne	1 055 000,000	56,87%
SOGES	8 850 000,000	99,44%
Société Civile immobilière BirMchergua	200 000,000	62,50%
HMT	1 350 000,000	99,85%

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorption	31/12/2014	31/12/2013
Charges à répartir	1 238 318,677	544 664,438	693 654,239	197 837,265

4-Stocks

Les stocks totalisent au 31 décembre 2014, 18 928 303,997DT contre 5 858 069,583DT au 31 décembre 2013. Le détail des stocks au 31 décembre 2014 est présenté dans le tableau suivant :

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Matières Premières	2 015 416,996	404 752,996
Produits Finis	8 632 455,003	1 683 220,003
Marchandises	5 750 491,000	1 815 579,000
Pièces de Rechanges	2 529 940,998	1 954 517,584
TOTAL	18 928 303,997	5 858 069,583

5-Clients et comptes rattachés :

Le solde ce de compte s'élève au 31 décembre 2014a 44 798 647,359DTcontre 67 277 924,519DT au 31 décembre 2013. Ce poste est détaillé comme suit :

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2014	31/12/2013
Clients	32 601 344,103	122 924,662	32 478 419,441	57 157 975,894
Clients-Effets à recevoir	2 112 904,872		2 112 904,872	2 158 560,162
Clients -Impayés et douteux	10 084 398,384	3 682 216,507	6 402 181,877	4 488 606,981
TOTAL	44 798 647,359	3 805 141,169	40 993 506,190	63 805 143,037

6-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Avances & Acomptes au Personnel	205 457,513	177 889,442
T.V.A à Régulariser	7 671,489	19 538,099
Retenue à la source à régulariser	10 002,923	0,000
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	5 304 536,524	3 709 908,659
Créances sur Cession d'Immobilisations	211 697,923	275 197,318

Débiteurs Divers	43 042,228	0,000
Produits à Recevoir	2 595 994,950	679885,135
Compte d'attente à Régulariser Actif	96 734,988	107 777,415
Charges Constatées d'Avance	988 712,650	870 336,349
TOTAL	9 463 851,188	5 840 532,417

7-Placements et autres actifs financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

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

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 191 698,929	3 469 879,795
Caisse	5 705,512	4 240,626
TOTAL	3 197 404,441	3 474 120,421

9---11 bis- Les capitaux propres

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

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
CAPITAL SOUSCRIT APPELE ET VERSE	12 250 000,000	12 250 000,000	0,000
RESERVE LEGALE	890 189,526	890 189,526	0,000
PRIMES D'EMISSION	8 720 223,625	8 720 223,625	0,000
RESULTATS REPORTES(1)	- 11 132 495,096	-14 148 555,271	3 016 060,175
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION (2)	11 125 743,549	11 125 743,549	0,000
Total des capitaux propres avant Résultat	21 853 661,604	18 837 601,429	3 016 060,175
Résultat net de l'exercice (3)	159 352,631	3 016 060,175	-2 856 707,544
Total des capitaux propres	22 013 014,235	21 853 661,604	159 352,631

- **(1)**La variation 3 016 060,175 DT correspond à l'affectation du résultat de l'exercice 2013 dans le compte « résultats reportés » conformément à la décision de l'AGO du 26 Juillet 2014.
- **(2)** Le solde du compte « Réserves spéciales de réévaluation » correspond aux plus-values de réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Les montants respectifs des plus-values de réévaluation dégagées au cours de ces exercices s'élèvent à 8 411 582 DT et 2 714 162 DT. La réévaluation de ces biens immeubles est effectuée en se référant d'une part à la valeur vénale de

ces biens (valeur de vente sur le marché des biens similaires), et d'autre part à l'actualisation des cash-flows futurs qui peuvent être générés par ces biens. La valeur inférieure est retenue.

- **(3)**La variation de – 2 856 707,544 DT correspond à la différence entre les résultats des exercices 2014 et 2013.

12-Provisions pour risques et charges

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Provisions pour Risques et Charges	0,000	150 000,000

13-Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Emprunt à long terme	20 187 930,504	23 875 754,301

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs d'Exploitation	10 178 931,323	6 661 824,439
Fournisseurs Etrangers(*)	963 747,967	848 943,758
Effets à Payer Exploitation	2 080 857,784	1 293 888,648
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	299 720,843	424 532,203
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	- 8943 687,951	-821 518,310
Emballages & Matériel à Rendre	-1700,000	-1 700,000
TOTAL	4 577 869,966	8 405 970,738

(*)Les achats d'exploitation et d'investissement libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours du jour de l'opération (soit le cours de dédouanement). Pour l'arrêter des états financiers, les dettes et les créances qui en résultent sont converties au cours de clôture : Les plus ou moins-values sont rapportées au résultat de l'exercice (pertes ou gains de change).

Le solde des fournisseurs étrangers totalise au 31 décembre 2014 963 748 DT. Les fournisseurs étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours du 31 décembre 2014 et les différences de change dégagées sont rapportées au résultat de l'exercice.

15-Autres Passifs Courants

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Rémunérations Dues Au Personnel	98 851,064	96 697,325
Etat, Retenue sur Honoraires	32 424,368	45 280,829
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	81 511,758	58 139,938
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	830 330,025	276 208,049
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	17 400,000	10 050,000
Etat, T.V.A à Payer	545 948,904	2 520 778,033
Etat, Droit à la consommation à Payer	24 680,044	27 095,837
Obligations Cautionnées	1 114 114,114	1 583 828,912
FO.DE.C	37 643,661	86 588,565
Timbres Fiscaux	695,000	721,200
Etat, Taxe pour La Protection de L'environnement à Payer	150 475,952	296 404,995
T.F.P	3 974,946	3 409,092
FO.PRO.LO.S	3 974,946	3 409,092
Dividendes à payer	313 690,688	414 584,990
C.N.S.S	201 058,761	191 651,020
C.A.V.I.S	8 143,644	12 390,651
Accidents de Travail	10 166,729	9 702,442
Créditeurs Divers	4 550 000,000	1 900 000,000
Produits Constatés d'avance	0,000	2 378,816
Charges à Payer	0,000	300 000,000
Assurance Groupe	0,000	25 000,000
TOTAL	8 025 084,604	7 864 319,786

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Financement De Stock	7 780 000,000	7 780 000,000
Financement en Devises	18 889 765,749	26 834 042,261
Découvert Mobilisé	3 277 000,000	0,000
Avances sur factures	1 942 759,000	1 068 810,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 743 523,943	4 610 699,707
Intérêts courus sur emprunt	579 479,478	505 924,318
Banques	11 778 705,225	5 713 115,572
TOTAL	47 991 233,395	46 512 591,858

II/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Ventes	77 740 964,124	96 205 137,675
Travaux	1 081 088,338	1 440 988,006
Produits des Activités Connexes	207 292,677	101 707,311
TOTAL	79 029 345,139	97 747 832,992

18- Variation Produits Finis

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Produits Finis & Encours	-6 949 235,000	3 559 091,100
TOTAL	-6 949 235,000	3 559 091,100

19-Achats Marchandises

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Achats Marchandises	42 210 536,786	25 946 198,234
Variation Stock Marchandises	- 3 934 912,000	2 009 320,201
TOTAL	38 275 624,786	27 955 518,435

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Achats Matières Premières Etrangères	24 041 619,868	32 530 407,604
Achats Matières Premières locales	781 212,545	0,000
Frais sur Achats	4 405 898,079	8 212 314,386
Achats Matières & Fournitures Consommables	376 286,764	633 587,591
Variation des stocks de Matières Premières	-1 610 664,000	1 237 450,219
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-575 423,420	-384 848,857
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	571 140,990	534 356,541
TOTAL	27 990 070,826	42 763 267,484

21-Charges de Personnel

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Salaires & Compléments de Salaires	3 172 653,506	3 095 898,687
Charges Sociales Légales	613 357,698	608 736,523
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	48 608,318	70 558,856
TOTAL	3 834 619,522	3 775 194,066

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	28 298,530	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 012 175,184	807 345,788
Dotations aux résorptions des charges à répartir	544 664,438	271 818,967
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	438 923,248	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	150 000,000
TOTAL	2 024 061,400	1 649 514,103

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges Locatives	951 242,235	999 083,780
Entretien & Réparations	751 492,647	733 212,190
Primes d'Assurances	389 475,144	343 028,713
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	183 167,825	266 228,295
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 229 109,237	1 418 924,800
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	791 153,885	1 247 309,595
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 615 999,627	2 390 498,199
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	913 715,029	911 541,228
Déplacements, Missions & Réceptions	352 689,456	623 095,488
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	262 938,578	309 636,344
Services Bancaires & Assimilés	792 964,362	1 046 959,085
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	298 189,625	240 452,324
Transfert de charge	- 3 985 930,930	-1 666 032,546
TOTAL	4 546 206,720	8 863 937,465

24-Charges et produits financiers

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Charges Financières	9 527 643,262	7 225 453,041
Produits financiers	- 805 561,250	-823 125,570
TOTAL	8 722 082,012	6 402 327,471

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Gains Exceptionnels	757 542,604	1 337,655
Produits sur cessions d'immobilisations	57 681,309	38 888,418
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	150 000,000	645 741,715
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	106 563,557	803 220,495
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200
TOTAL	1 071 787,470	1 491 445,483

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Pertes Exceptionnelles	1 291 355,097	1 011 848,189
Pertes sur cession d'immobilisations	12 928,932	0,000
TOTAL	1 304 284,029	1 011 848,189

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Impôts sur les bénéfices	194 065,683	242 519,987
TOTAL	194 065,683	242 519,987

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Résultat Net d'Impôt	159 352,631	3 016 060,175
TOTAL	159 352,631	3 016 060,175

30-Amortissements

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	28 298,530	40 739,063
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 012 175,184	807 345,788
Dotations aux résorptions des charges à répartir	544 664,438	271 818,967
TOTAL	1 585 138,152	1 119 903,818

31-Provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Dotations aux Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	438 923,248	315 997,559
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	63 612,726
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	0,000	150 000,000
TOTAL	438 923,248	529 610,285

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	106 563,557	803 220,495
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	150 000,000	645 741,715
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0,000	2 257,200
TOTAL	256 563,557	1 451 219,410

33-Variation des Stocks

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation des stocks de Matières Premières	1 610 664,000	-1 237 450,219
Variation Produits Finis & Encours	6 949 235,000	-3 559 091,100
Variation Stock Marchandises	3 934 912,000	-2 009 320,201
Variation des stocks de Pièces de Rechange	575 423,420	384 848,857
TOTAL	13 070 234,420	-6 421 012,663

34-Variation des créances

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Clients	-24 663 312,822	21 589 629,178
Variation Clients-Effets à recevoir	-45 655,290	1 481 136,456
Variation Clients-Impayés et douteux	2 229 690,952	1 342 072,895
TOTAL	-22 479 277,160	24 412 838,529

35-Variation Autres Actifs

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Avances & Acomptes au Personnel	27 568,071	31 709,374
Variation T.V.A à Régulariser	- 11 866,610	-3 835,748
Variation T.V.A à Reporter	0,000	-820 969,922
Variation Retenue à régulariser	10 002,923	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 594 627,865	1 460 276,666
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-63 499,395	- 8 286,502
Variation Associés Comptes Courant	0,000	- 152 404,537
Variation Débiteurs Divers	43 042,232	6 520,250
Variation Produits à Recevoir	1 916 109,815	-206 959,924
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-11 042,727	104 318,043
Variation Charges Constatées d'Avance	118 376,301	- 2 046 688,232
Créances sur cession d'immobilisations	63 499,395	8 286,502
TOTAL	3 686 818,170	- 1 628 034,030

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-8 122 169,641	-112 849,470
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-124 811,360	130 161,517
Variation Effets à Payer	786 969,136	-745 543,663
Variation Fournisseurs Etrangers	114 804,209	-3 891 756,420
Variation Fournisseurs Locaux	3 517 106,884	-151 077,228
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d 'Exploitation	-15 564,584	-12 324,556
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	2 153,739	15 604,857
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-12 856,461	14 574,696
Variation Etat, Retenue à la Source sur salaires	23 371,820	7 706,100
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	554 121,976	217 197,783
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	7 350,000	-4 640,000
Variation Etat, T.V.A à Payer	-1 974 829,129	2 520 778,033
Variation Obligations Cautionnées	-469 714,798	562 211,189
Variation FO.DE.C	-48 944,904	66 763,795
Variation Droit à la consommation à Payer	-2 415,793	-11 612,564
Variation Timbres Fiscaux	-26,200	134,000
Variation FO.PRO.LO.S	565,854	434,847
Variation T.F.P	565,854	434,847
Variation Dividendes à payer	-100 894,302	0,000
Variation, Etat Taxe Pour La Protection De L'environnement à Payer	-145 929,043	296 404,995
Variation C.N.S.S	9 407,741	-3 507,456
Variation C.A.V.I.S	-4 247,007	-6 289,688

Accidents de Travail	464,287	-219,866
Variation Charges à Payer	-300 000,000	0,000
Variation Crédeurs Divers	2 650 000,000	-6 700 000,000
Variation Produits Constatés d'avance	-2 378,816	2 378,816
Variation Assurance Groupe	-25 000,000	-13 586,121
Variation Compte d'attente à régulariser passif	0,000	-17 279,569
TOTAL	-3 682 900,538	-7 835 901,126

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Produits sur cessions d'immobilisations	57 681,309	38 888,418
TOTAL	57 681,309	38 888,418

38-Autres charges non décaissables

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Pertes sur cessions d'immobilisations	12 928,932	0,000

40-Intérêts sur emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	1 730 750,816	2 012 974,619

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	961 134,161	2 631 785,277
Variation immobilisations en cours	- 11 974,978	-406 684,318
Variation des Charges à Répartir	1 040 481,415	0,000
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	145 793,215	94 331,000
TOTAL	2 135 433,813	2 319 431,959

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	65 500,000	44 200,000
Créances sur cession d'immobilisations	63 499,395	8 286,502
TOTAL	128 999,395	52 486,502

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	277 825,270	349 599,461
Variation des Titres de participations	0,000	230 000,00
Décaissements provenant des Cautionnements	5 000,000	0,000
TOTAL	282 825,270	579 599,461

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	278 739,250	251 529,673
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	6 000,000	32 500,000
TOTAL	284 739,250	284 029,673

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissements provenant des emprunts	435 812,750	1 415 997,214
TOTAL	435 812,750	1 415 997,214

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	364 548,015	368 019,648
Remboursement Principal Emprunt	4 610 699,707	3 310 195,172
TOTAL	4 975 247,722	3 678 214,820

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts sur Emprunts	1 730 750,816	2 012 974,619

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

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	10 500 000,000

50-Trésorerie au début de L'Exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 474 120,421	1 980 625,521
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-46 512 591,858	-28 369 633,059
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 610 699,707	3 310 195,171
TOTAL	-38 407 771,730	-23 058 812,367

51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice

Eléments	31/12/2014	31/12/2013
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

SHEMA DES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2014

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

PRODUITS	31/12/2014	CHARGES	31/12/2014	SOLDES	31/12/2014	31/12/2013
Ventes de marchandises & autres produits d'exploitation	34 875 063,146	Coût d'achat des marchandises vendues	38 275 624,786	Marge Commerciale	-3 400 561,640	5 984 569,526
Revenus	44 154 281,993	Déstockage de production	6 949 235,000	Production	51 103 516,993	60 248 653,931
Production	51 103 516,993	Achats consommés	27 990 070,826	Marge sur coût matières	23 113 446,167	17 485 386,447
Marge Commerciale	-3 400 561,640					
Marge sur coût matières	23 113 446,167	Autres charges externes	4 248 071,095	Valeur Ajoutée Brute	15 464 867,432	14 846 470,832
TOTAL	19 712 884,527	TOTAL	4 248 017,095			
		Impôts & Taxes	298 189,625			
		Charges de personnel	3 834 619,552			
Valeur Ajoutée Brute	15 464 867,432	TOTAL	4 132 809,147	Excédent brut d'exploitation	11 332 058,285	10 830 824,442
Excédent brut d'exploitation	11 332 058,285	Autres charges ordinaires	1 304 284,029			
Autres produits ordinaires	1 071 787,470	Charges financières	9 527 643,262			
Produits financiers	805 561.250	Dotations aux amortissements & aux provisions	2 024 061,400			
		Impôt sur le résultat	194 065,683			
TOTAL	13 209 407,005	TOTAL	13 050 054,374	Résultat Net	159 352,631	3 016 060,175

ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

- Encours escompte commercial et avances sur factures 29 826 782 DT
- Cautions sur marchés 95 122 DT
- Lettres de crédit 5 744 892 DT
- Obligations cautionnées 623 046 DT

LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS

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

INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES ET LES AUTRES PARTIES LIEES

1. Chiffre d'affaires réalisé par ELECTROSTAR avec les sociétés du

groupe ELECTROSTAR:

- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 12 277 772 DT avec la société SOGES (société de commerce en détail);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 305 676 DT et des travaux de 510 912DT avec la société HMT (société de commerce en gros);
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires 12 940 DT avec la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- ELECTROSTAR a réalisé un chiffre d'affaires de 939 807 DT avec la société ELECTROLAND.

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

- ELECTROSTAR a procédé à des achats pour 22 245 613 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros);

3. Prestations de services fournies par les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- Immobilière Sidi Abdelhamid a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 157 524DT ;

- Climatech (Climatisation centrale) a fourni des prestations de services à la société ELECTROSTAR pour un montant de 78 800 DT.

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

-La société ELECTROSTAR a acquis auprès de la société SOGES des matériels informatiques pour un montant de 787DT.

-La société ELECTROSTAR a acquis auprès de la société ELECTROLAND des matériels informatiques pour un montant de 4 899DT.

- Les créances commerciales avec les sociétés du groupe ELECTROSTAR

- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 25 152 077 DT envers la société SOGES (société de commerce en détail);
- La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 1 263 380DT envers la société Electroland.
 - La société ELECTROSTAR détient des créances commerciales de 261 DT envers la société l’Affiche Tunisienne.

5. Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2014

- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 92 985 DT envers la société CLIMATECH (Climatisation centrale).
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 5 488 DT envers ELECTROLAND.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales de 882 DT envers SOGES.
- La société ELECTROSTAR a des dettes commerciales 169 009 DT envers la société Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

- En 2014, ELECTROSTAR a reçu 740 525 DT auprès de la société HMT (société de commerce en gros), 10 650DT auprès de CLIMATECH et 1 014DT auprès de SOGES pour la répartition des charges communes.
- ELECTROSTAR a reçu 12 150 DT de la part de HMT, 25 560 DT de la part de SOGES et 73 181DT de la part d’ELECTROLAND pour la location de locaux.

- L’Affiche Tunisienne a mené des actions publicitaires pour la société ELECTROSTAR pour un montant de 3 490 DT.

7. Avances accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31/12/2014

Le solde des avances fournisseurs accordées à la société HMT (société de commerce en gros) s’élève au 31 décembre 2014 à 7 563 128 DT.

8. Avances reçues des sociétés du groupe ELECTROSTAR

Le solde des avances clients reçues de la société CLIMATECH (Climatisation centrale) s’élève au 31 décembre 2014 à 266 991 DT.

9. Garanties, sûretés réelles et cautions accordées aux sociétés du groupe ELECTROSTAR en 2014

-Cautions solidaire au profit des sociétés SOGES (société de commerce en détail) et HMT (société de commerce en gros) pour leurs engagements avec certaines banques (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l’activité de la société ELECTROSTAR).

10. Obligations et engagements de la société les ELECTROSTAR envers les dirigeants

Au cours de l’exercice 2014, ELECTROSTAR a alloué à la Direction Générale de la société les rémunérations suivantes :

- La rémunération du Président Directeur Général de la société ELECTROSTAR s’élève à 85 293 DT pour le salaire brut et 9 819 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société ELECTROSTAR s’élève à 73 725 DT pour le salaire brut et 18 457 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.

Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport ainsi que les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

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

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. A l'exception de la limitation relative à l'absence de conformations reçues de la part des établissements financiers, des clients et des fournisseurs, et compte tenu des documents mis à notre disposition, nous estimons que les éléments recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2014, dont le total net du bilan s'élève à 102 795 133 DT, font ressortir un bénéfice de l'exercice de 159 353 DT.

Suite à cet examen, nous devons vous informer que :

1. La société du groupe « SOGES » dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 8 800 000 DT présente une situation nette inférieure au capital social de ladite société. La société « ELECTROSTAR » doit procéder à l'actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et constituer les provisions nécessaires.

2. La société du groupe « l’AFFICHE TUNISIENNE » dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 600 000 DT présente une situation nette négative. La société « ELECTROSTAR » doit procéder à l’actualisation de ces titres conformément aux dispositions de la norme 7 relative aux placements et provisionner le montant total de la participation.

3. Opinion sur les comptes annuels

A notre avis et, compte tenu des remarques précédentes et des diligences que nous avons accomplies, nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « ELECTROSTAR » au 31 décembre 2014, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

4. Autres informations

- l’Assemblée Générale Extraordinaire de la société « HMT », dont la société « ELECTROSTAR » détient une participation de 2 500 000 DT, réunie le 15 avril 2013 a décidé une augmentation du capital de 2 500 000 DT afin de régulariser sa situation nette négative. Jusqu’à la date de notre intervention, cette augmentation n’a pas eu lieu. Toutefois et suivant les états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2014, les capitaux propres de ladite société ont été ramenés à 1 474 676 DT suite, essentiellement, à la réévaluation des immeubles propriété de la société.
- La reprise de la provision pour risques et charges pour un montant de 150 000 DT constituée suite à un redressement fiscal relatif aux exercices antérieurs. Cette reprise est faite suite à un arrangement partiel relatif aux impôts et taxes redressés autres que la taxe énergétique. Il est à noter que l’affaire relative au redressement pour un montant de 6 472 594 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Nous vous rappelons que l’administration fiscale a retenu l’unité « BTU » comme base de calcul de la taxe énergétique, alors que la société retient le « Watt » comme unité de calcul.
- Le poste « Clients et compte rattachés » totalise au 31/12/2014 le montant de 40 993 506 DT. Ces créances proviennent, pour environ 61 %, de la société « SOGES ».

5. Vérifications et informations spécifiques

5.1- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n’avons pas d’observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d’Administration.

5.2- En application des dispositions de l’art 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n’avons pas d’observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

5.3- Nous avons procédé à l’examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que, conformément à ce qui est requis par l’article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier

tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mes Dames et Messieurs les actionnaires ;

Conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial de la société «ELECTROSTAR» au titre de l'exercice 2014.

Notre responsabilité est de nous assurer de respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2014. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de notre intervention pour auditer les comptes, leurs caractéristiques et modalités essentielles sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions, de ces opérations et le cas échéants de leur approbation.

1. Conventions et opérations nouvellement réalisées :

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 :

- La société « ELECTROSTAR » a procédé au cours de l'exercice 2014 à la compensation des dettes et créances de la société « HMT » pour un montant de 22 724 283 DT.
- Le contrat de sous-location du local Charguia conclu au cours de l'exercice 2014 avec la société « ELECTROLAND » pour un montant mensuel de 1 000 DT hors TVA.
- Le contrat de sous-location du local Charguia conclu au cours de l'exercice 2014 avec la société « SAVIE » pour un montant mensuel de 1 000 DT hors TVA.
- La facturation du loyer du local sis au KRAM à la société « ELECTROLAND » pour un montant total de 61 181 DT hors TVA.

2. Conventions et opérations antérieures :

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

- Les encours crédit au 31 décembre 2014 s'élèvent à 23 623 228 DT. Ces crédits sont détaillés comme suit :

Crédit	Montant total (DT)	Encours au 31 /12/2014
AMEN BANQUE	5 000 000	3 875 000
UBCI	1 200 000	621 428
BTK	5 000 000	3 475 000
BTL	3 860 000	1 930 000
BIAT	5 300 000	4 770 000
ATTIJARI BANQUE	2 655 000	2 253 129
BTE	1 337 000	782 005
BTE	3 163 000	1 850 000
BNA	3 500 000	3 150 000
BNA	1 000 000	916 666
Total	32 015 000	23 623 228

Il est à noter que le crédit BTL a fait l'objet au cours de l'exercice 2015 d'un rééchelonnement. Ainsi la période de remboursement a été ramenée à 7 ans au lieu de 5 ans.

- Les locaux loués à la société SOGES pour un montant hors TVA de 25 560 DT.
- Le paiement pour le compte des sociétés : SOGES HMT et CLIMATECH des cotisations d'assurance groupe pour les montants respectifs de 1 014 DT, 1 339 DT et 9 220 DT. Ces montants ont été refacturés à la fin de l'année.
- Les loyers de la société Immobilière El Manar pour un montant annuel hors TVA de 68 155 DT.
- Les Prestations de service de la société Immobilière "Sidi Abdelhamid" pour un montant annuel hors TVA de 157 524 DT.
- Les Prestations de service de la société "Wided Services" pour un montant annuel hors TVA de 73 200 DT.
- Les conventions de répartition des charges conclues avec la société HMT relatives aux frais de personnel ,loyer et charges communes de télécommunications, et ce pour les montants hors taxe respectifs de 514 111 DT, 108 694 DT et 115 188 DT.
- La refacturation de diverses charges engagées pour le compte de la société SAVIE pour un montant HTVA de 280 000 DT.
- Les contrats de sous-location du local Charguia conclus au cours de l'exercice 2013 avec les sociétés :
 - ✓ Maghrébine d'Equipements Domestiques « MED » pour un montant annuel HTVA de 4 000 DT ;
 - ✓ HHW TRADING pour un montant annuel HTVA de 24 000 DT ;
 - ✓ HHW SA pour un montant annuel HTVA de 50 000 DT ;
 - ✓ HMT pour un montant mensuel HTVA de 1 000 DT ;
- Les délais de règlements des créances accordés aux sociétés du groupe, notamment la société « SOGES », dépassent les délais accordés aux conditions normales de vente à crédit.
- Le Caution solidaire donné par la société «ELECTROSTAR» pour certaines banques en faveur des sociétés SOGES et HMT (Exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société «ELECTROSTAR»).

3. Rémunération des dirigeants

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunérations annuelles des dirigeants se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 85 293 DT pour le salaire brut et 9 819 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale ;
- Directeur Général Adjoint : 73 425 DT pour le salaire brut et 18 457 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.