

GROUPE « ELECTROSTAR »
Rapport Général des commissaires aux comptes
Etats Financiers Consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames et Messieurs les actionnaires du groupe « ELECTROSTAR SA »,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 Juin 2015, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du groupe « ELECTROSTAR SA », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres (part du groupe) négatifs de <2 216 173> DT, y compris le résultat déficitaire (part du groupe) de l'exercice s'élevant à <15 658 319>DT.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points soulevés dans la section « fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

Suite aux travaux effectués par nos soins et en se référant aux rapports des commissaires aux comptes des sociétés filiales, nous portons à votre attention l'information suivante :

- Les états financiers de la société SOGES présentent des créances anciennes auprès de la société « L'AFFICHE TUNISIENNE » pour un montant de 1 815 967 DT. Compte tenu de la situation financière et économique de ladite société, cette créance devrait être provisionnée dans sa totalité.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Question clés d'audit	Diligences accomplies
<p>Les immobilisations corporelles de la société "ELECTROSTAR" présentent une valeur comptable nette de l'ordre de 22 181 507 DT au 31 Décembre 2017, dont terrains et constructions pour un montant de 20 482 180 DT.</p> <p>Du fait, que ces immobilisations sont accordées en garantie des crédits obtenus, nous considérons que l'évaluation des biens immobiliers est une question clé d'audit.</p>	<p>Afin de nous assurer de la valeur des biens immobiliers, principalement les terrains et constructions, nous avons fait recours à un expert foncier.</p> <p>Les biens immobiliers, objet de l'évaluation, présentent une valeur nette comptable au 31 Décembre 2017 de 16 526 849 DT.</p> <p>La valeur d'usage retenue par l'expert foncier pour les dits biens s'élève à 20 546 676 DT.</p>

4. Observations

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- L'affaire relative au redressement fiscal se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Les jugements du tribunal de 1^{ère} instance rendus le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » ont fait l'objet d'appels par l'administration fiscale en date du 9 décembre 2015. Ces appels sont reportés pour la date du 17 mai 2017 pour le jugement de première instance n° 6183 et pour la date du 28 juin 2017 pour le jugement de première instance n° 5479.
- Les jugements de première instance n°6183 (jugement n°87656) et n°5479 (jugement n°86975) ont été rejetés par la cour d'appel, confirmant ainsi la taxation d'office à l'encontre de la société « Electrostar SA » pour les montants respectifs de 6 446 776 DT et 3 163 848 DT. Notons qu'à la date de la signature du présent rapport, les jugements rendus par la cour d'appel ne sont pas encore signifiés à la société.
A la date de la signature de notre rapport, nous n'avons pas reçu de confirmation de l'avocat en charge de l'affaire.
- Le redressement fiscal relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société « Electrostar SA » en date du 29 juin 2015 dégage un montant en principal de 9 146 116 DT, dont 8 334 423 DT relatif à la taxe énergétique et la TVA y rattachée.
Un arrangement partiel se rapportant aux divers droits et taxes, autre que ceux se rattachant à la taxe énergétique, est conclu entre la société « Electrostar SA » et l'administration fiscale. Le dit arrangement porte sur une taxation, en principal, de 477 875 DT. Ce montant est constaté parmi les autres pertes ordinaires au 31 Décembre 2017.
Les éléments de redressement se rattachant à la taxe énergétique ont fait l'objet d'une affaire en justice. La première audience a été fixée pour le 04 Octobre 2017. Le jugement de première instance n°7683 a été reporté pour le 11 Juillet 2018, puis reporté de nouveau pour le 10 octobre 2018.
- Les états financiers de la société SOGES présentent des créances anciennes pour un montant de 8 640 449 DT telles que mentionnées au niveau du rapport du commissaire aux comptes, l'ensemble de ces créances a été pris en charge par la société FH Services, moyennant un échéancier de remboursement et une caution solidaire, pour assurer leur recouvrement.
- Les états financiers de la société SOGES présentent des créances anciennes pour un montant de 821 316 DT telles que mentionnées au niveau du rapport du commissaire aux comptes. L'ensemble de ces créances a fait l'objet de différents actes avec les sociétés concernées. L'engagement porte sur un remboursement sur des loyers et des dividendes futurs.

- Les capitaux propres de la société « ELECTROLAND » sont inférieurs à la moitié de son capital social. Ainsi, cette société est appelée à convoquer son Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « SOGES » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi, la société est appelée à convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

5. Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration de la société mère.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

- Efficacité du système de contrôle interne

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 consolidés.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bedoui Business & Consulting

Besma Bedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

Tunis, le 14 Août 2018

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe Electrostar
Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2017
Libellé en Dinar Tunisien

Actifs	Notes	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		11 959 474	8 972 947
Moins amortissements incorporelles		-5 724 159	-5 621 935
	1	6 235 315	3 351 012
Immobilisations corporelles		32 462 002	56 456 744
Moins amortissements corporelles		-10 714 407	-15 361 105
	1	21 747 595	41 095 639
Immobilisations financières		3 112 095	3 022 467
Moins provisions immobilisations financières		-189 900	-73 647
	2	2 922 195	2 948 821
Autres actifs non courants	3	1 542 200	1 373 925
Total des actifs non courants		32 447 305	48 769 397
ACTIFS COURANTS			
Stocks		23 590 583	40 693 655
Moins provisions stocks		0	-384 144
	4	23 590 583	40 309 511
Clients et comptes rattachés		26 144 405	34 486 681
Moins provisions clients		-4 885 402	-8 155 740
	5	21 259 003	26 330 941
Autres actifs courants	6	23 877 150	24 333 099
Liquidités et équivalents de liquidités	7	3 161 124	5 681 277
Total des actifs courants		71 887 860	96 654 828
TOTAL ACTIFS		104 335 165	145 424 225

Groupe Electrostar
Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2017
Libellé en Dinar Tunisien

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital		21 437 780	12 250 000
Réserve légale		890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224
Résultat reportés consolidés		-28 828 419	-32 671 810
Réserve spéciale de réévaluation		11 125 744	11 125 744
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence		96 629	76 339
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)	8	13 442 146	390 686
Résultat de l'exercice (part groupe)		-15 658 319	-6 734 341
Total des capitaux propres (part groupe)	8	-2 216 173	-6 343 656
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		1 227 527	-721 780
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		-200 672	-52 338
Total part des minoritaires	8	1 026 856	-774 118
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	9	16 208 290	21 810 358
Total des passifs non courants		16 208 290	21 810 358
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	34 276 218	32 226 084
Autres passifs courants	11	7 566 684	8 216 750
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	12	47 473 290	90 288 807
Total des passifs courants		89 316 192	130 731 640
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		104 335 165	145 424 225

Groupe Electrostar
Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2017
Libellé en Dinars Tunisien

Désignation	Notes	Exercice clos le 31 Décembre	
		31/12/2017	31/12/2016
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	13	55 732 416	89 393 868
Autres produits d'exploitation	14	927 239	3 128 147
Total des produits d'exploitation		56 659 655	92 522 015
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours		11 954 897	2 646 877
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	15	33 156 340	59 142 546
Charges de personnel	16	4 633 202	6 653 978
Dotations aux amortissements et aux provisions	17	1 975 059	3 876 457
Autres charges d'exploitation	18	6 212 138	9 871 472
Total des charges d'exploitation		57 931 637	82 191 330
Résultat d'exploitation		-1 271 983	10 330 685
Charges financières nettes	19	-11 060 820	-16 998 327
Autres gains ordinaires	20	1 031 136	580 159
Autres pertes ordinaires	21	-4 403 582	-397 310
Résultat des activités ordinaires		-15 705 248	-6 484 794
Impôt sur les sociétés		-164 683	-322 175
Résultat net		-15 869 931	-6 806 969
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		10 941	20 289
Résultat net du groupe		-15 858 990	-6 786 679
Résultat net (part groupe)		-15 658 319	-6 734 341
Résultat net (part des minoritaires)		-200 672	-52 338

Groupe Electrostar
Etat de Flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2017
Libellé en Dinars Tunisien

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2017	2016
Résultat net	22	-15 858 990	-6 786 679
Dotations aux amortissements et provisions	23	1 975 059	2 917 142
Variation des :			
Stocks	24	17 103 073	2 695 352
Clients et comptes rattachés	25	8 342 276	-4 229 759
Autres actifs courants	26	455 948	-10 570
Fournisseurs et autres passifs courants	27	1 400 069	11 246 456
Plus-value sur cessions des immobilisations		-30 650	-154 712
Charge d'intérêts sur emprunts		5 227 488	5 046 531
Effet Sortie de périmètre		-4 426 522	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		14 187 750	10 723 761
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	-3 490 880	-8 594 861
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29	75 498	1 145 954
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	30	-2 709 029	-137 070
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	31	952 478	609 760
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement		-5 171 933	-6 976 217
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'augmentation de capital	32	9 187 780	0
Remboursements d'emprunts	33	-4 154 084	-9 683 712
Encaissements provenant des emprunts	34	4 537 410	463 746
Paiements d'intérêts sur emprunts	35	-5 227 488	-5 046 531
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		4 343 618	-14 266 497
Variation de trésorerie		13 359 435	-10 518 954
Trésorerie au début de l'exercice	37	-78 153 897	-67 634 942
Impact variation périmètre		25 187 135	0
Trésorerie à la clôture de l'exercice	38	-39 607 325	-78 153 896

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. Présentation du groupe Electrostar

Les comptes annuels consolidés du groupe « ELECTROSTAR » , pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le système comptable Tunisien des entreprises.

Les états financiers consolidés du groupe « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

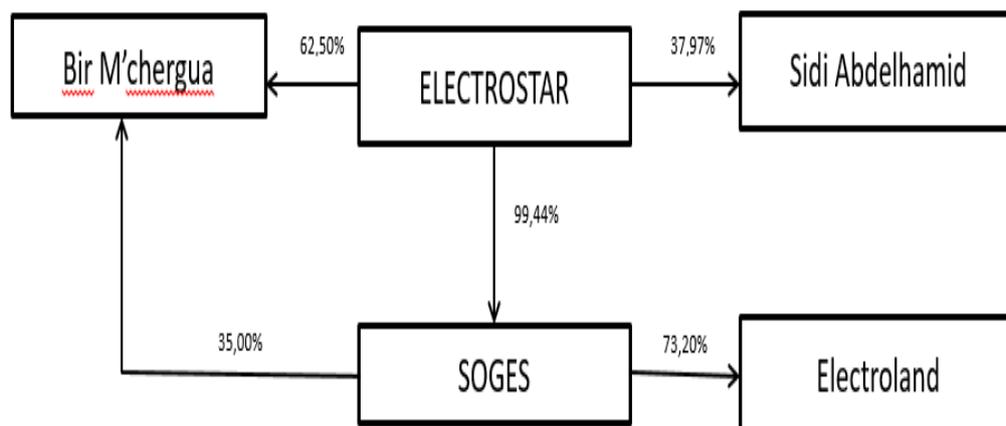
B. Périmètre de consolidation

B.1. Périmètre actuel

Les pourcentages d'intérêts, ainsi que les méthodes d'intégration des sociétés du groupe Electrostar, sont présentés comme suit :

Société	Activité	Pays	% Contrôle	% D'intérêt	Devise	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
ELECTROSTAR	Electroménager	Tunisie			TND	Société mère	Intégration globale
SOGES	Electroménager	Tunisie	99.44%	99.44%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
IMMOBILIERE BIR MCHERGUA	Immobilier	Tunisie	97.50%	97.30%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID	Immobilier	Tunisie	37,97%	37,97%	TND	Influence notable	Mise en équivalence
ELECTROLAND	Commerce	Tunisie	73.20%	72.79%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale

Le schéma de structure du Groupe Electrostar au 31 Décembre 2017 se présente comme suit :

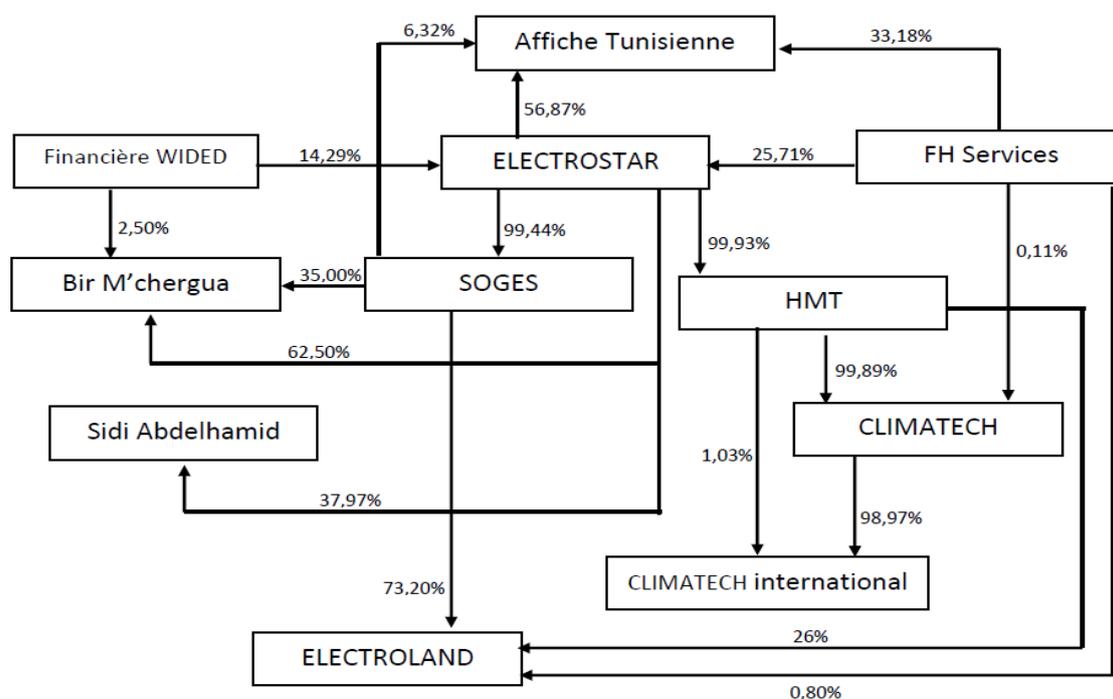


B.2. Ancien périmètre

Les pourcentages d'intérêts de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016, ainsi que les méthodes d'intégration des sociétés du groupe Electrostar, sont présentés comme suit :

Société	Activité	Pays	% Contrôle	% D'intérêt	Devise	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
ELECTROSTAR	Electroménager	Tunisie			TND	Société mère	Intégration globale
SOGES	Electroménager	Tunisie	99.44%	99.44%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
H.M.T	Electroménager	Tunisie	99.93%	99.93%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
AFFICHE TUNISIENNE	Communication	Tunisie	63.19%	63.16%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
IMMOBILIERE BIR MCHERGUA	Immobilier	Tunisie	97.50%	97.30%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID	Immobilier	Tunisie	37,97%	37,97%	TND	Influence notable	Mise en équivalence
CLIMATECH	Service	Tunisie	99.89%	99.74%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLIMATECH internationale	Service	Tunisie	100.00%	99.74%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale
ELECTROLAND	Commerce	Tunisie	99.20%	98.75%	TND	Contrôle exclusif	Intégration globale

Le schéma de structure du Groupe Electrostar au 31 Décembre 2016 se présente comme suit :



C. Principes et méthodes comptables

i. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe ELECTROSTAR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96- 2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et ;
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39)

ii. Principes de consolidation

➤ Détermination du périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

➤ Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ELECTROSTAR et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère ELECTROSTAR S.A et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- cumul arithmétique des comptes individuels ;
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence : Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence. Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan parmi les

immobilisations financières. La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

➤ **Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes**

Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres : Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

iii. Principes comptables d'évaluation et de comptabilisation

Les états financiers consolidés ont été préparés compte tenu des hypothèses de la continuité d'exploitation et de la comptabilité d'engagement et par référence aux conventions comptables de base notamment :

- Convention du coût historique, à l'exception des Immobilisations (terrains et constructions) qui ont fait l'objet d'une réévaluation libre et sont présentées à leur valeur réévaluée ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés se présentent comme suit :

➤ **Comptabilisation des immobilisations et des amortissements**

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

- Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de trois ans, les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.
- Les immobilisations corporelles 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 :

Nature des immobilisations	Taux d'amortissement
Construction	5%
Agencement Aménagement Installation	10%
Matériel de transport	20%
Equipement de bureau	10%
Matériel Informatique	33%

- 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 à l'exception des terrains et constructions qui sont comptabilisés conformément à la norme IAS 17.

- Les Immobilisations acquises à partir du premier janvier 2008, sont comptabilisées en immobilisations en contrepartie d'une dette financière « Leasing ». La valeur de comptabilisation initiale correspond à la valeur inférieure entre la juste valeur du bien acquis et la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée. Les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n°2008-492 du 25 février 2008.
- Les immobilisations acquises en leasing correspondent en totalité au matériel de transport. Ces immobilisations sont constatées à la valeur actualisée des loyers. Les contrats de location-financement s'écoulent sur une période de trois ans. Ces biens sont amortis selon leur durée d'utilisation.

➤ Les titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation à la date de clôture lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché et les perspectives de rentabilité, et ce pour les sociétés non cotées en bourse. Pour les sociétés cotées en bourse, la valeur d'inventaire est égale à la valeur boursière à la date de clôture.

Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participation dont le Groupe Electrostar n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont comptabilisés parmi les placements à court terme. Les titres détenus dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont classés parmi les placements à long terme.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite ci-dessus.

➤ Les stocks

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à la date de leur entrée dans le patrimoine du Groupe à leur coût moyen pondéré. Ce coût est obtenu par l'addition du prix d'achat et des frais accessoires engagés pour l'entrée de ces stocks en magasin.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production ; ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

➤ Les revenus

Les revenus liés à la vente de produits finis et de marchandises par le Groupe Electrostar sont constatés à la date du transfert, à l'acheteur, des risques et avantages inhérents à la propriété. Cette date correspond à la date de livraison aux clients.

Les revenus sont enregistrés à la juste valeur de la transaction en hors taxe, compte non tenu des taxes collectées par le Groupe et à reverser à l'Etat.

Les créances en découlant sont évaluées à leur valeur historique incluant les taxes collectées sur le chiffre d'affaire (TVA, droit de consommation, taxe énergétique, fodec...)

➤ **Opérations libellées en monnaie étrangères**

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'arrêté 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).

D. Notes du bilan consolidé

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles présentent, au 31 Décembre 2017, une valeur nette comptable de l'ordre de 27 982 910 DT. Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

	Total VB Cumul. 31/12/2016	Sortie périmètre	Total Acquis. 2017	Réévaluation 2017	Total Cessions 2017	Total VB 31/12/2017	Total Amort. Cumul. 31/12/2016,	Sortie périmètre	Total Dotation 2017	Total Amort. Immob. Cédées 2017	Total Amort. Cumul. 31/12/2017	Total VCN 31/12/2017
Immobilisations incorporelles												
Logiciels	1 959 947	-74 110	2 358		0	1 888 194	1 941 978	-70 789	10 285	0	1 881 475	6 719
Autres immobilisations incorporelles	7 013 000	-5 000	13 095		0	7 021 095	3 679 957	-5 000	167 727	0	3 842 684	3 178 411
Fonds de commerce	0	325 000		2 725 185	0	3 050 185		0		0	0	3 050 185
Total Immobilisations Incorporelles	8 972 947	245 890	15 453	2 725 185	0	11 959 474	5 621 935	-75 789	178 013	0	5 724 159	6 235 315
Immobilisations corporelles												
Terrains	21 100 560	-8 187 387	0		0	12 913 173	0	0	0	0	0	12 913 173
Agencements et aménagements	2 795 650	-343 624	245 451		5 558	2 691 918	1 796 009	-184 585	148 887	0	1 760 311	931 607
Constructions	22 383 864	-13 128 619	201 974		0	9 457 219	5 523 748	-3 068 472	553 469	0	3 008 745	6 448 474
Matériels et outillages	3 116 934	-428 541	68 722		0	2 757 115	2 466 258	-331 814	106 891	0	2 241 334	515 781
Matériels de transport	3 755 012	-755 392	172 255		69 940	3 101 935	2 870 174	-668 315	329 433	51 990	2 479 302	622 633
Equipements de bureau	354 433	-80 707	9 035		0	282 760	204 987	-69 141	23 662	0	159 509	123 251
Matériels informatiques	1 416 824	-211 749	52 807		0	1 257 882	1 158 823	-168 949	75 332	0	1 065 206	192 677
Immobilisations à SJP	1 533 465	-1 533 465	0		0	0	1 341 106	-1 341 106	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	56 456 742	-24 669 486	750 242	0	75 498	32 462 001	15 361 105	-5 832 383	1 237 675	51 990	10 714 406	21 747 595
Total immobilisations	65 429 689	-24 423 596	765 695	2 725 185	75 498	44 421 475	20 983 040	-5 908 172	1 415 687	51 990	16 438 565	27 982 910

2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 2 922 284 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde net de 2 948 821 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/2017	31/12/2016
Titres de Participations mis en équivalence	770 069		770 069	759 129
Autres Titres de Participations	402 618	189 900	212 718	722 275
Créances rattachés à des participations	0		0	920 300
Créances immobilisées	1 474 703		1 474 703	0
Prêt Au Personnel	385 142		385 142	401 305
Prêt Aux Sociétés	0		0	18 250
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	74 438	0	74 438	122 436
TOTAL	3 112 095	189 900	2 922 195	2 948 821

Les titres de participation mis en équivalence enregistrent un solde de 770 069 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 759 129 DT au 31 Décembre 2016 et correspondent à la participation du Groupe Electrostar dans la société « Immobilière Sidi Abdelhamid » à hauteur de 37,97%.

La société « Immobilière Sidi Abdelhamid » est consolidée selon la méthode de mise en équivalence, ainsi, la quote-part du Groupe dans le résultat de cette société s'élève à 10 941 DT, enregistrée dans le résultat consolidé, et la quote-part du Groupe dans les résultats reportés s'élèvent à 96 629 DT, enregistrée parmi les capitaux propres consolidés.

Les autres titres de participation accusent un solde net de 212 718 DT au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Titre de participation	Montant	% détention
MIXAL	112 500	2,83%
Wided Services	12 500	2,55%
Autres titres	87 718	
Total net	212 718	

- Lors de leur acquisition, les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition conformément à la norme NC 7 relative aux placements. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais sont exclus.
- A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Pour déterminer la valeur d'usage, la société tient compte de plusieurs facteurs tels que, les résultats et les perspectives de rentabilité des sociétés émettrices ainsi que l'utilité procurée à la société, du fait que ces sociétés ne sont pas cotées en bourse.

3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 1 542 200 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde net de 1 373 925 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2017	31/12/2016
Frais préliminaires	1 088 265	1 088 265	0	0
Charges à répartir	2 656 781	1 114 581	1 542 200	1 373 925
TOTAL	3 745 046	2 202 846	1 542 200	1 373 925

4. Stocks

Les stocks présentent un solde net de 23 590 583 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde net de 40 309 511 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Matières Premières	1 207 457	956 788
Produits Finis	12 722 909	24 661 772
Marchandises	5 677 409	9 890 795
Pièces de Rechanges	3 982 808	4 800 156
TOTAL	23 590 583	40 309 511

5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 21 259 003 DT au 31 décembre 2017 contre un solde net de 26 330 941 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/2017	31/12/2016
Clients	14 472 265	1 398 067	13 074 198	16 354 630
Clients-Effets à recevoir	1 261 560	97 558	1 164 002	1 179 158
Clients -Impayés et douteux	10 410 580	3 389 777	7 020 804	8 797 154
TOTAL	26 144 405	4 885 402	21 259 003	26 330 941

6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde de 23 877 150 DT au 31 décembre 2017 contre un solde de 24 333 099 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Avances & Acomptes au Personnel	441 733	612 621
T.V.A à Régulariser	130 456	8 319
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	4 841 754	6 750 102
Crédit de T.V.A à reporter	844 181	423 183
Créances et Intérêts courus	6 851 636	2 785 868
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	4 104 798	3 463 698
Débiteurs Divers	3 044 724	5 407 376
Produits à Recevoir	2 296 247	3 283 100
Compte d'attente à Régulariser Actif	591 131	402 870
Charges Constatées d'Avance	725 492	1 190 961
TOTAL	23 877 150	24 333 099

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 3 161 124 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 5 681 277 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Chèques et Effets à l'Encaissement	2 695 142	2 520 327
Caisse	40 506	20 602
Banques	425 476	3 140 348
TOTAL	3 161 124	5 681 277

8. Capitaux propres consolidés

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2017 s'établit comme suit :

	Capital *	Réserves légalés	Prime d'émission	Résultats reportés consolidés	Réserves réévaluation	Résultat exercice (Part Groupe)	Total capitaux propres (Part Groupe)	Part Minoritaires CP Consolidés	Part Minoritaires dans le résultat	Total intérêts minoritaires
Capitaux propres 31 Décembre 2016	12 250 000	890 190	8 720 224	-32 595 471	11 125 744	-6 734 341	-6 343 655	-721 779	-52 338	-774 118
Affectation résultat 2016				-6 734 341		6 734 341	0	-52 338	52 338	0
Résultat exercice 2017						-15 658 319	-15 658 319		-200 672	-200 672
Augmentation capital electrostar	9 187 780						9 187 780			0
Sortie du périmètre				8 614 357			8 614 357	756 973		756 973
Variation du périmètre							0	503 151		503 151
Réévaluation des immobilisations **				1 983 664			1 983 664	741 521		741 521
Capitaux propres 31 Décembre 2017	21 437 780	890 190	8 720 224	-28 731 791	11 125 744	-15 658 319	-2 216 173	1 227 527	-200 672	1 026 855

* Le capital social de la société Electrostar se détaille comme suit :

- Capital social : 21 437 780 DT
- Nombre d'action : 4 287 556 actions ordinaires
- Valeur nominale : 5 DT
- Résultat par action 2017 (part Groupe) : -3,652 DT / action
- Résultat par action 2016 (part Groupe) : -2,749 DT / action

** Il s'agit de la réévaluation des fonds de commerce des points de vente de la filiale Electroland pour un montant global de 2 725 185 DT, tel que figure dans la note des immobilisations incorporelles et corporelles.

9. Emprunts

Les emprunts présentent un solde de 16 208 290 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 21 810 358 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Emprunts bancaires à + 1 an	14 616 358	21 573 322
Emprunts leasing à + 1 an	1 587 732	177 166
Autres dettes à + 1 an	4 200	59 870
TOTAL	16 208 290	21 810 358

10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 34 276 218 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 32 226 084 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Fournisseurs d'Exploitation	23 990 857	16 193 498
Fournisseurs Etrangers	6 463 830	13 202 201
Effets à Payer Exploitation	4 587 861	3 065 173
Fournisseurs Immobilisations	3 889	3 715
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	248 290	2 033 963
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 016 809	-2 270 766
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	34 276 218	32 226 084

11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants enregistrent un solde de 7 566 684 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 8 216 750 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Créditeurs Divers	4 361 726	2 816 770
Obligations Cautionnées	1 501 961	2 250 424
Rémunérations Dues Au Personnel	470 159	635 210
C.N.S.S	315 845	488 845
Etat, Retenue sur Honoraires	248 416	45 969
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	230 652	205 587
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	70 179	137 586
Charges à Payer	68 818	1 130 587
Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	66 114	88 031
Compte d'attente à régulariser passif	49 071	44 540
Clients Créditeurs	45 000	0
T.F.P	29 721	26 255
Accidents de Travail	24 296	31 312
Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	24 060	7 770
C.A.V.I.S	23 926	18 633
FO.DE.C	13 562	22 171
TCL	12 425	21 978
FO.PRO.LO.S	7 004	7 635
Produits Constatées d'Avance	3 077	3 262
Timbres Fiscaux	457	849
Assurance Groupe	216	4 059
Etat, Retenue de 2.5%	0	175 000
T.V.A à Payer	0	42 932
Contribution conjoncturelle	0	11 126
Autres	0	220
TOTAL	7 566 684	8 216 750

12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 47 473 290 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 90 288 807 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Financement De Stock	8 490 000	8 790 000
Financement en Devises	10 719 477	30 327 293
Financement de Droits de Douane	0	1 582 961
Découvert Mobilisé	4 330 943	2 290 763
Avances sur factures	1 977 128	2 232 671
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 306 766	5 703 439
Intérêts courus sur emprunt	398 075	750 195
Banques	17 250 900	38 611 486
TOTAL	47 473 290	90 288 807

E. Notes de l'état de résultat consolidé

13. Revenus

Les revenus consolidés de l'exercice 2017 présentent un solde de 55 732 416 DT contre 89 393 868 DT au cours de l'exercice 2016.

14. Autres produits d'exploitation

Les autres produits consolidés de l'exercice 2017 présentent un solde de 927 239 DT contre 3 128 147 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Travaux	705 482	3 026 954
Produits des Activités Connexes	221 757	101 192
TOTAL	927 239	3 128 147

15. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés de l'exercice 2017 présentent un solde de 33 156 340 DT contre 59 142 546 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Achats Marchandises	9 998 889	19 359 848
Achats de Prestation de Services	0	124 655
Variation Stock Marchandises	3 908 487	1 039 988
Achats Matières Premières Etrangères	14 761 012	27 159 809
Frais sur Achats	3 162 807	8 119 376
Achats Matières & Fournitures Consommables	219 254	372 907
Variation des stocks de Matières Premières	-628 384	1 120 836
Variation des stocks Pièces de Rechanges	164 010	-2 112 349
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	1 570 267	3 957 477
TOTAL	33 156 340	59 142 546

16. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2017 présentent un solde de 4 633 202 DT contre 6 653 978 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Salaires & Compléments de Salaires	3 532 364	5 474 965
Charges Sociales Légales	1 047 533	1 104 453
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	53 305	74 560
TOTAL	4 633 202	6 653 978

17. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2017 présentent un solde de 1 975 059 DT contre 3 876 457 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 237 675	1 996 578
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 114 581	1 035 304
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	1 207 761	561 231
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	178 013	388 598
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	0	100 985
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	1 099 004	88 867
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	0	8 000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	-102 194	-3 751
Reprise sur Provisions pour dépréciation des des Immobilisations Financières	-295 439	0
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0	-34 213
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	-2 464 342	-265 142
TOTAL	1 975 059	3 876 457

18. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2017 présentent un solde de 6 212 138 DT contre 9 871 472 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 413 765	2 130 996
Publicité, Publications, Relations Publiques	684 609	1 704 349
Charges Locatives	1 203 051	1 432 817
Services Bancaires & Assimilés	571 275	1 385 979
Entretien & Réparations	856 199	901 059
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	495 680	810 953
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	387 401	752 881
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	682 717	680 085
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	351 102	582 410
Primes d'Assurances	410 822	521 829
Déplacements, Missions & Réceptions	223 229	432 652
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	369 154	428 647
Transfert de charge	-1 436 866	-1 893 186
TOTAL	6 212 138	9 871 472

19. Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2017 présentent un solde de 11 060 820 DT contre 16 998 327 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Charges financières	11 654 843	18 193 240
Produits financiers	-594 023	-1 194 913
TOTAL	11 060 820	16 998 327

20. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2017 présentent un solde de 1 031 136 DT contre 580 159 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Gains Exceptionnels	202 122	413 723
Produits sur cessions d'immobilisations	829 014	166 435
TOTAL	1 031 136	580 159

21. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2017 présentent un solde de 4 403 582 DT contre 397 310 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Pertes Exceptionnelles	4 402 067	385 587
Pertes sur cessions d'immobilisations	1 515	11 723
TOTAL	4 403 582	397 310

F. Notes aux états des flux de trésorerie

22. Résultat net

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat Net d'Impôt	-15 858 989	-6 786 679
TOTAL	-15 858 989	-6 786 679

23. Dotations aux amortissements et aux provisions

	31/12/2017	31/12/2016
Dotations Aux Amortissements et Provisions	1 975 059	2 917 142
TOTAL	1 975 059	2 917 142

24. Variation de stock

	31/12/2017	31/12/2016
Variation des stocks de Matières Premières	250 669	-1 120 836
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-20 694 998	2 171 221
Variation Stock Marchandises	-4 581 496	-1 098 860
Variation Produits Finis & Encours	7 922 753	-2 646 877
TOTAL	-17 103 072	-2 695 352

25. Variation des créances clients

	31/12/2017	31/12/2016
Variation Clients	-2 860 955	4 355 980
Variation Clients-Effets à recevoir	17 839	-1 671 901
Variation Clients-Impayés	-5 499 160	1 545 679
TOTAL	-8 342 276	4 229 759

26. Variation des autres actifs courants

	31/12/2017	31/12/2016
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-170 888	203 030
Variation T.V.A à Régulariser	122 136	8 319
Variation Etat impôt sur les sociétés à Reporter	-1 908 349	1 998 868
Variation Crédit de T.V.A à reporter	420 998	-86 748
Variation Créances et Intérêts courus	4 065 768	267 278
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	641 100	44 100
Variation Débiteurs Divers	-2 362 652	-793 690
Variation Produits à Recevoir	-986 853	-854 377
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	188 261	112 638
Variation Charges Constatées d'Avance	-465 469	-888 847
TOTAL	-455 948	10 570

27. Variation des fournisseurs et autres passifs courants

	31/12/2017	31/12/2016
Variation Fournisseurs d'exploitation	7 797 359	5 183 533
Variation Fournisseurs Etrangers	-6 738 371	5 521 512
Variation Effets à Payer Exploitation	1 522 689	-1 179 325
Variation Fournisseurs Immobilisations	174	0
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-1 785 674	747 247
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	1 253 958	963 727
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-165 051	-146 628
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	202 447	-7 968
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	25 065	691 421
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-67 407	-11 615
Variation Etat, Retenue de 2.5%	-175 000	-46 872
Variation Contribution conjoncturelle	-11 126	-127 923
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	16 290	175 000
Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	-21 917	-8 269
Variation Obligations Cautionnées	-748 463	-122 744
Variation, TVA à Payer	-42 932	-66 886
Variation, TCL	-9 553	2 963
Variation FO.DE.C	-8 609	0
Variation Droit à la consommation	0	-266 805
Variation Timbres Fiscaux	-392	8 855
Variation FO.PRO.LO.S	-632	-49 494
Variation T.F.P	3 465	551
Autres	-220	20 078
Variation C.N.S.S	-173 001	864
Variation C.A.V.I.S	5 293	11 126
Variation Accidents de Travail	-7 016	-5 310
Variation Assurance Groupe	-3 843	470
Variation comptes courants des associés	0	-9 206
Variation Charges à Payer	-1 061 769	-766
Créditeurs Divers	1 589 956	0
Compte d'attente à régulariser passif	4 531	-31 080
Produits Constatés d'Avance	-184	0
TOTAL	1 400 068	11 246 456

28. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/2017	31/12/2016
Variation des Immobilisations Corporelles & Incorporelles	3 658 178	9 982 642
Réserve Spéciale de Réévaluation	-2 725 185	-3 280 585
Variation Immobilisations Encours	0	-1 105 668
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	1 275 031	1 778 850
Variation des Charges à Répartir	1 282 856	1 219 621
TOTAL	3 490 880	8 594 861

29. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/2017	31/12/2016
Encaissements Provenant De La Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	75 498	1 145 954
TOTAL	75 498	1 145 954

30. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

	31/12/2017	31/12/2016
Variation titres de participations	0	20 000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	370 545	118 177
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	10 350	18 893
Décaissements provenant des actions	600 000	0
Décaissements provenant des Créances	1 474 703	0
Reclassement des prêts à moins d'un an	253 431	0
Reclassement titres de placements en titres de participation	0	-20 000
TOTAL	2 709 029	137 070

31. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

	31/12/2017	31/12/2016
Variation titres de participations	3 129 000	0
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	352 478	500 881
Créances sur cession d'immobilisations	-2 529 000	0
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	0	108 879
TOTAL	952 478	609 760

32. Encaissement provenant de l'augmentation de capital

	31/12/2017	31/12/2016
Augmentation de capital	9 187 780	0
TOTAL	9 187 780	0

33. Rebroussement d'emprunt

	31/12/2017	31/12/2016
Remboursement Emprunt	4 154 084	9 683 712
TOTAL	4 154 084	9 683 712

34. Encaissements provenant des emprunts

	31/12/2017	31/12/2016
Encaissements provenant des emprunts	4 537 410	463 746
TOTAL	4 537 410	463 746

35. Trésorerie début de l'exercice

	31/12/2017	31/12/2016
Liquidités & Equivalents en Liquidités	5 681 277	15 299 974
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-83 835 173	-82 934 916
TOTAL	-78 153 896	-67 634 942

36. Trésorerie à la clôture de l'exercice

	31/12/2017	31/12/2016
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 161 124	5 681 277
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-42 768 449	-83 835 173
TOTAL	-39 607 325	-78 153 896

G. Variation du Périmètre

Le périmètre de consolidation du Groupe Electrostar accuse une variation qui porte sur :

- La sortie totale du périmètre des filiales HMT, AFFICHE, Climatech et Climatech international
- La sortie partielle du périmètre de la filiale Electroland sans perte de contrôle.

Ainsi, l'impact de la variation du périmètre sur les réserves consolidées et les minoritaires se détaille comme suit :

	% intérêt		Date d'effet	Impact sur	
	Au 31/12/2016	Au 31/12/2017		Réserves consolidées	Intérêt minoritaire
<i>Sortie du périmètre</i>					
HMT	99,93%	0,00%	1 janvier 2017	7 230 940	3 294
Affiche	63,16%	0,00%	1 janvier 2017	1 966 303	758 079
Climatech	99,82%	0,00%	1 janvier 2017	-583 730	-3 900
Climatech international	99,82%	0,00%	1 janvier 2017	844	-500
<i>Sous-total</i>				8 614 357	756 973
<i>Variation du périmètre</i>					
Electroland *	98,77%	72,79%	1 janvier 2017		503 151
<i>Sous-total</i>				0	503 151
Total impact				8 614 357	1 260 124

* la cession d'une partie des parts sociales de la société Electroland engendre un transfert d'une partie des capitaux propres consolidés groupe aux minoritaires.

H. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS	2 017	CHARGES		SOLDES	2 017	2 016
Ventes de marchandises & autres produits exploitation	17 584 901	Coût d'achat des marchandises vendues	13 907 376	<i>Marge Commerciale</i>	3 677 525	19 387 919
Revenus	39 074 754	Stockage de production	-11 954 897	<i>Production</i>	27 119 857	50 087 383
Production	56 659 655	<i>Achats consommés</i>	19 248 965	<i>Marge sur coût matières</i>	7 870 892	11 344 674
Marge Commerciale	3 677 525					
Marge sur coût matières	7 870 892	Autres charges externes	7 297 902			
TOTAL	11 548 417	TOTAL	7 297 902	<i>Valeur Ajoutée Brute</i>	4 250 516	19 550 345
		Impôts & Taxes	351 102			
		Charges de personnel	4 633 202			
Valeur Ajoutée Brute	4 250 516	TOTAL	4 984 304	<i>Excédent brut d'exploitation</i>	-733 788	12 313 956
Excédent brut d'exploitation	-733 788	Autres charges ordinaires	4 403 582			
Transfert de charge	1 436 866	Charges financières	11 654 843			
Autres produits ordinaires	1 031 136	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 975 059			
Produits financiers	604 963	Impôt sur le résultat	164 683			
TOTAL	2 339 177	TOTAL	18 198 167	Résultat Net	-15 858 990	-6 786 679

I. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe Electrostar au 31 Décembre 2017 se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Escompte commercial	20 463 946
Lettre de crédit	3 426 704
Obligations cautionnées	178 863
Caution sur marché	235 434
Total	24 304 947

- La société Electrostar a accordé les terrains et constructions, ainsi qu'un nantissement de son fonds de commerce au profit des différentes banques en contre partie des crédits reçus.
- La société Electrostar a accordé une caution solidaire au profit de ses sociétés filiales SOGES et HMT pour leurs engagements avec certaines banques (exclusivement pour les engagements nécessaires pour le financement de l'activité de la société Electrostar).
- La société SOGES a reçu une caution solidaire de la part de sa société mère Electrostar pour les besoins de financement de son activité.
- La société SOGES a accordé un nantissement sur son fonds de commerce pour quelques banques.
- La société HMT a reçu une caution solidaire de la part de sa société mère Electrostar pour les besoins de financement de son activité.
- La société HMT a accordé une hypothèque sur ses constructions au profit de quelques banques.

J. Transactions avec les parties liées

- Les transactions entre les sociétés du groupe ELECTROSTAR consolidées selon la méthode de l'intégration globale sont totalement éliminées au niveau des états financiers consolidés.
- Pour la société immobilière Sidi Abdelhamid, consolidée selon la méthode de mise en équivalence, les transactions effectuées avec cette société sont constituées de Prestations de service fournies par la société Immobilière "Sidi Abdelhamid" et ont été facturées pour un montant annuel hors TVA de 91 465 DT.