

## SOCIETE ELECTROSTAR

Conformément aux dispositions de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relatives au renforcement de la sécurité des relations financières, nous vous communiquons ci-dessous l'évolution des indicateurs d'activité de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 septembre 2006 :

(en TND)

Désignation	30/09/2005	30/09/2006	Variation
Chiffre d'Affaires H.T	32 293 565	42 181 133	31%
Production	30 001 556	42 626 415	42%
Investissements	625 062	819 272	31%
<b>Engagements bancaires dont:</b>	<b>40 702 823</b>	<b>53 773 921</b>	<b>32%</b>
Engagements par signature	6 892 795	16 374 886	138%
Crédit moyen terme	13 963 601	10 693 212	-23%
Escompte commercial et avance sur factures	7 889 552	15 368 286	95%

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

- Production de la période (9 mois) = chiffre d'affaires + stock final de la période – stock initial (stock au 31 décembre)
- Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédit à Moyen Terme

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

- **Sur le plan de l'exploitation :**
  - ✓ Le chiffre d'affaires a augmenté de +31% entre les 9 premiers mois 2005 et les neuf premiers mois 2006.
  - ✓ Une augmentation significative de la production de +42% suite à l'augmentation significative du chiffre d'affaires.
- **Sur le plan des engagements bancaires :**

Une évolution globale des engagements bancaires de 13.071.098 TND ou +32%. Toutefois, il y a lieu de noter que :

  - L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de 3.270.389 TND ou -23%, et ce suite au remboursement normal du principal des crédits. Il est important de préciser que la société a pu faire face au service de sa dette, et ce, en maintenant le même niveau de trésorerie.
  - Une augmentation significative des encours d'engagements par signature de 9.482.091TND ou +138%, liée à l'évolution de l'activité (toute la matière première est importée par crédit documentaire import).
  - Une évolution de l'encours d'escompte commercial de 7.478.734 TND ou +95%, et ce suite à l'accroissement du chiffre d'affaires.
- **Sur le plan des investissements :**

Une évolution globale des investissements réalisés de 194.210 TND ou +31%  
Cette augmentation s'explique essentiellement par les frais engagés pour l'aménagement du show room (Digital Center) sis aux Berges du Lac.