

ELECTROSTAR- Indicateurs d'activité au 30-09-2007

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 pour le troisième trimestre 2007 :

(en TND)

Indicateurs	3éme Trimestre		Cumul du 01.01 AU 30.09			Cumul du 01.01.06
	2006	2007	2006	2007	Variation	AU 31.12.06
Chiffre d'Affaires H.T	15 888 440	12 739 216	42 181 133	42 489 362	1%	52 744 435
Production	11 311 140	11 048 019	42 626 415	40 404 621	-5%	53 801 731
Investissements	297 172	252 793	819 272	387 533	-53%	1 361 630
Engagements bancaires dont:	-	-	53 773 921	53 736 553	0%	51 273 684
Engagements par signature	-	-	16 374 886	17 663 464	8%	14 968 284
Crédit moyen terme	-	-	10 693 212	8 758 929	-18%	10 150 000
Escompte commercial et avances sur factures	-	-	15 368 286	15 530 507	1%	15 640 547

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 2006)
- 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 :**
 - Û Le chiffre d'affaires a augmenté de +1% entre les 9 premiers mois 2006 et les neuf premiers mois 2007.
 - Û Une légère baisse de la production de 5% grâce à une meilleure rotation des stocks de produits finis (accompagnée par une amélioration sensible du taux de la marge brute).
- **Sur le plan des engagements bancaires :**
 - Û Une quasi stabilité des engagements bancaires en passant de 53.773.921 TND pour les 9 premiers mois 2006 à 53.736.553 TND pour les neuf premiers mois 2007.
Ceci étant, il y a lieu de noter que :
 - § L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de 1.934.283 TND ou -18%, 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 quasiment le même niveau de trésorerie.
 - § Une légère augmentation des encours d'engagements par signature de 1.288.578 TND ou +8%.
 - § Une légère augmentation de l'encours d'escompte commercial de 162.221 TND ou +1%.
 - § Une quasi stabilité des crédits de trésorerie en passant de 11.337.537 TND pour les neuf premiers mois 2006 à 11.783.653 TND pour les neuf premiers mois 2007 (+ 446.116 TND), et ce malgré le remboursement des crédits à moyen terme à hauteur de 1.934.283TND.
- **Sur le plan des investissements :**
 - Û La réalisation d'investissements de maintien pour 387.533 TND durant les neuf premiers mois 2007.