

## 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 pour le 1<sup>er</sup> trimestre et les 4 premiers mois de l'exercice 2009:

(en TND)

Indicateurs	1er Trimestre et les 4 premiers mois 2009				Variation	Variation	Cumul du 01.01 AU 31.12		
	31/03/2008	30/04/2008	31/03/2009	30/04/2009	I	II	2007	2008	Variation
Chiffre d'Affaires H.T	10 002 036	13 593 029	6 361 822	15 280 070	-36%	12%	56 517 000	68 342 713	21%
Production	12 353 099	15 456 678	8 235 628	20 110 552	-33%	30%	54 500 198	69 017 983	27%
Investissements	41 838	59 459	125 555	130 472	200%	119%	634 873	388 870	-39%
Engagements bancaires dont:	51 835 540	55 812 901	71 759 971	70 816 000	38%	27%	48 820 842	62 248 162	28%
Engagements par signature	19 455 884	23 564 375	30 149 876	29 495 756	55%	25%	14 971 998	22 241 301	49%
Crédit moyen terme	7 926 786	7 510 714	6 262 500	6 257 143	-21%	-17%	8 342 857	6 678 571	-20%
Escompte commercial et avance sur factures	13 221 956	13 703 931	19 648 188	20 767 759	49%	52%	15 037 532	21 661 910	44%

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

- Production du trimestre = chiffre d'affaires + stock final du trimestre – stock initial ( stock au 31 décembre)
- Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial + 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 12% entre le 30 avril 2009 et le 30 avril 2008, et ce en dépit de la baisse qui a été enregistrée durant le premier trimestre 2009. Ceci est dû au fait que durant le mois d'avril 2009, notre société a su rattraper le retard ponctuel sur les ventes du premier trimestre (décalage provenant d'un retard de livraison de l'un des fournisseurs de 15 jours sur la matière première importée ). De ce fait, ELECTROSTAR a satisfait les commandes reçues avec un léger retard au courant du mois d'avril.
  - ✓ Une augmentation significative de la production de 30% entre le 30 avril 2009 et le 30 avril 2008, accompagnée d'un accroissement significatif du stock de produits finis, et ce en préparation de la haute saison qui a démarré à partir du mois d'avril.
- **Sur le plan des engagements bancaires :**
  - ✓ Les engagements bancaires ont évolué de 38% durant le premier trimestre 2009. Cette évolution s'explique par :
    - L'augmentation significative des engagements par signature de 55% liée à l'évolution de l'activité. En effet, toute la matière première est importée par crédit documentaire import.
    - L'augmentation significative des encours d'escompte commercial (effets tirés sur les Grandes Surfaces et les bons clients). Par ailleurs, il est important de signaler qu'historiquement, le taux d'impayé sur la clientèle a été quasiment

nul durant les 5 dernières années. Ceci est le fruit d'une politique sélective en matière d'octroi de facilités de paiement à la clientèle.

- Une baisse de 21% des encours de crédits à moyen terme et ce, suite au remboursement normal du principal des crédits .
  
  - Une augmentation des crédits de trésorerie qui se sont limitées à 15.699mD à fin mars 2009. Cette augmentation est imputable au retard enregistré au niveau des livraisons de la matière première importée par l'un des fournisseurs.
- **Sur le plan des investissements :**
    - ✓ La réalisation d'investissements de maintien pour le premier trimestre 2009, pour la somme de 125.528 Dinars .