

## 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 deuxième trimestre 2007 :

(en TND)

Indicateurs	2ème Trimestre		Cumul du 01.01 AU 30.06		
	2006	2007	2006	2007	Variation
Chiffre d' Affaires H.T	18 649 199	20 039 431	26 292 693	29 750 146	13%
Production	20 412 994	15 272 515	31 315 275	29 356 602	-6%
Investissements	370 585	37 555	522 100	134 740	-74%
Engagements bancaires dont:	-	-	53 631 047	50 945 009	-5%
<b>Engagements par signature</b>	-	-	<b>18 102 412</b>	<b>15 433 220</b>	-15%
<b>Crédit moyen terme</b>	-	-	<b>11 491 961</b>	<b>9 175 000</b>	-20%
<b>Escompte commercial et avances sur factures</b>	-	-	<b>12 503 073</b>	<b>14 210 599</b>	14%

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

- Production de la période (6 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 :**
  - ü Le chiffre d'affaires a augmenté de +13% entre le premier semestre 2006 et le premier semestre 2007.
  - ü Une légère baisse de la production de 6% grâce à une meilleure rotation des stocks de produits finis.
- **Sur le plan des engagements bancaires :**
  - ü Une baisse globale des engagements bancaires de 2.686.038 TND ou -5% malgré l'évolution du chiffre d'affaires de 13%. Ceci étant, il y a lieu de noter que :
    - § L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de 2.316.961 TND ou -20%, 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 baisse des encours d'engagements par signature de 2.669.192 TND ou -15%, liée à une anticipation des ventes de climatiseurs par rapport à la saison normale (toute la matière première est importée par crédit documentaire import).
    - § Une évolution de l'encours d'escompte commercial de 1.707.526 TND ou +14%, et ce, suite à l'accroissement du chiffre d'affaires.
    - § Une quasi stabilité des crédits de trésorerie en passant de 11.533.601 TND à la fin du premier semestre 2006 à 12.126.190 TND à la fin du premier semestre 2007 (+ 592.589 TND), et ce malgré le remboursement des crédits à moyen terme à hauteur de 2.316.961TND.

- **Sur le plan des investissements :**

- ü La réalisation d'investissements de maintien pour 134.740 TND durant le premier semestre 2007.