

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 relatifs au quatrième trimestre 2009:

(en TND)

Indicateurs	4ème Trimestre		Cumul du 01.01 AU 31.12		
	2008	2009	2008	2009	Variation
Chiffre d'Affaires H.T	20 223 719	48 680 092	68 342 713	66 639 141	-2%
Production	19 360 182	46 819 513	69 017 983	64 740 608	-6%
Investissements	74 754	555 942	388 870	938 626	141%
Engagements bancaires dont:	-	-	62 248 162	49 649 309	-20%
Engagements par signature	-	-	22 241 301	11 716 489	-47%
Crédit moyen terme	-	-	6 678 571	5 014 286	-25%
Escompte commercial et avance sur factures	-	-	21 661 910	22 443 654	4%

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

- Production de la période (12 mois) = chiffre d'affaires + stock final – stock initial (stock au 31 décembre 2008)
- 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 :**
 - ✓ Une légère baisse du chiffre d'affaires de 2% entre l'exercice 2008 et l'exercice 2009.
 - ✓ Une légère baisse de la production de 6% grâce à une meilleure rotation des stocks de produits finis.
- **Sur le plan des engagements bancaires :**

Une baisse significative des engagements bancaires de -12.598.853 TND ou -20%. Ceci étant, il y a lieu de noter que :

 - L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de -1.664.285 TND ou -25%, et ce suite au remboursement normal du principal des crédits.
 - Une baisse des crédits de trésorerie de -10% en passant de 11.666.380 TND en 2008 à 10.474.880 TND en 2009 (-1 191.500 TND), et ce malgré le remboursement des crédits.
 - Une forte baisse des engagements par signature de -47% et ce suite au remboursement des lettres de crédit (afin de bénéficier de la baisse du cours du dollar).
 - Une légère augmentation de l'encours d'escompte commercial de 4% entre l'exercice 2008 et l'exercice 2009 (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.

- **Sur le plan des investissements :**

La réalisation d'investissements de maintien pour 938.626TND durant l'exercice 2009.