

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 troisième trimestre 2009 :

(en TND)

Indicateurs	3ème Trimestre		Cumul du 01.01 AU 30.09			Cumul du 01.01 AU 31.12		
	2008	2009	2008	2009	Variation	2007	2008	Variation
Chiffre d'Affaires H.T	14 521 707	17 940 844	48 118 994	48 142 511	0%	56 517 000	68 342 713	21%
Production	14 407 429	17 856 455	49 657 801	50 647 692	2%	54 500 198	69 017 983	27%
Investissements	218 713	382 684	314 116	666 774	112%	634 873	388 870	-39%
Engagements bancaires dont:	-	-	63 371 753	60 588 786	-4%	48 820 842	62 248 162	28%
Engagements par signature	-	-	23 582 035	14 489 937	-39%	14 971 998	22 241 301	49%
Crédit moyen terme	-	-	7 094 643	5 430 357	-23%	8 342 857	6 678 571	-20%
Escompte commercial et avances sur factures	-	-	21 299 828	29 929 266	41%	15 037 532	21 661 910	44%

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 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 :**

- ✓ La société Electrostar a réalisé au cours des 9 premiers mois 2009 un chiffre d'affaires de 48.142.511 TND .
- ✓ Une légère augmentation de la production de 2% entre les 9 premiers mois 2008 et les 9 premiers mois 2009.

- **Sur le plan des engagements bancaires :**

Une baisse des engagements bancaires de -2.782.967 TND ou -4% . Ceci étant, il y a lieu de noter que :

- L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de -1.664.286 TND ou -23%, et ce suite au remboursement normal du principal des crédits.
- Une baisse des crédits de trésorerie de -6% en passant de 11.395.247 TND pour les 9 premiers mois 2008 à 10.739.226 TND pour les 9 premiers mois 2009 (-656.021 TND), et ce malgré le remboursement des crédits.
- Une baisse des engagements par signature de -39% et ce suite au remboursement des lettres de crédit.
- 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.

- **Sur le plan des investissements :**

La réalisation d'investissements de maintien pour 666.774 TND durant les neuf premiers mois 2009.