

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. Yousri Ben Hassine et Mme Bedoui Besma.

BILAN PROVISoire AU 30 JUIN 2009*Actifs*

DESIGNATION	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 671 056,815	1 671 056,815	1 671 056,815
Moins: Amortissements	1	1 595 990,435	1 319 380,330	1 545 215,193
		75 066,380	351 676,485	125 841,622
Immobilisations corporelles	2	15 794 678,512	15 104 469,676	15 342 869,387
Moins: Amortissements	2	5 002 517,218	4 322 921,892	4 665 118,167
		10 792 161,294	10 781 547,784	10 677 751,220
Immobilisations Financières	3	8 113 175,897	6 616 061,401	6 624 612,539
Total des Actifs Immobilisés		18 980 403,571	17 749 285,670	17 428 205,381
Autres actifs non courants	3bis	162 784,937	31 650,000	207 413,250
Total des actifs non courants		19 143 188,508	17 780 935,670	17 635 618,631
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	21 132 980,993	12 280 599,138	10 919 250,670
Moins: Provisions	4	212 343,031	196 305,993	186 527,840
		20 920 637,962	12 084 293,145	10 732 722,830
Clients et comptes rattachés	5	33 941 885,579	39 136 772,674	37 022 543,666
Moins: Provisions	5	2 561 305,178	1 666 419,270	2 524 332,076
		31 380 580,401	37 470 353,404	34 498 211,590
Autres actifs courants	6	5 408 253,014	2 988 414,657	7 069 246,272
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	466 814,658	443 162,705	798 999,591
Total des actifs courants		58 196 286,035	53 006 223,911	53 119 180,283
TOTAL DES ACTIFS		77 339 474,543	70 787 159,581	70 754 798,914

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	3 904 406,453	2 913 826,257	2 913 826,257
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 411 581,139	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		23 676 400,743	22 685 820,547	22 685 820,547
Résultat net de l'exercice		817 664,803	2 160 867,303	2 172 748,155
Total des capitaux propres		24 494 065,546	24 846 687,850	24 858 568,702
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	12	4 337 302,460	7 579 656,522	6 727 536,179
Total Passifs non courants		4 337 302,460	7 579 656,522	6 727 536,179
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	17 139 373,564	15 077 296,398	9 317 389,211
Autres passifs courants	15	11 532 842,981	8 751 275,568	9 057 755,455
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	19 835 889,992	14 532 243,243	20 793 549,367
Total Passifs courants		48 508 106,537	38 360 815,209	39 168 694,033
Total des Passifs		52 845 408,997	45 940 471,731	45 896 230,212
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		77 339 474,543	70 787 159,581	70 754 798,914

ETAT DE RESULTAT PROVISoire
AU 30 JUIN 2009

DESIGNATION	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits d'exploitation				
Revenus	17	29 873 022,062	33 597 286,765	68 342 712,959
Total des produits d'exploitation		29 873 022,062	33 597 286,765	68 342 712,959
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	-2 581 519,161	-1 653 085,251	-675 270,251
Achats de marchandises Consommés	19	5 963 806,493	3 399 403,797	8 928 545,113
Achats d'approvisionnement consommés	20	17 746 551,873	21 192 096,280	39 847 622,237
Charges de Personnel	21	1 234 097,378	1 671 551,187	2 481 263,332
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	556 891,824	619 538,581	2 161 218,332
Autres charges d'exploitation	23	4 164 279,582	4 651 692,678	8 920 040,167
Total des charges d'exploitation		27 084 107,989	29 881 197,272	61 663 418,930
Résultat d'exploitation		2 788 914,073	3 716 089,493	6 679 294,029
Charges Financières Nettes	24	2 004 345,203	1 590 283,749	4 539 972,754
Autres gains ordinaires	26	46 682,420	49 400,413	92 412,580
Autres pertes ordinaires	27	13 586,487	14 338,854	58 985,700
Résultat des activités ordinaires avant impôt		817 664,803	2 160 867,303	2 172 748,155

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISOIRE AU 30 JUIN 2009

DESIGNATION	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat avant d'impôt	29	817 664,803	2 160 867,303	2 172 748,155
Ajustements pour:				
+ Amortissements	30	448 111,371	563 768,271	1 238 310,267
+ Provisions	31	108 780,453	55 770,310	922 908,065
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	46 300,925	39 239,457	59 857,288
Variation des :				
- *Stocks	33	10 213 730,323	3 056 438,389	1 695 089,921
- *Créances	34	-1 580 658,087	11 918 577,558	9 804 348,550
- *Autres actifs	35	-1 000 901,880	-1 548 233,542	2 529 977,073
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	9 915 507,899	12 280 719,095	7 597 508,846
- Autres Produits non encaissables	37	0,000	0,000	20 134,955
+ Intérêts sur emprunts	40	255 952,922	281 761,610	537 140,091
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 867 546,167	1 876 864,727	-1 640 792,363
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp	43	466 809,125	145 912,560	668 339,831
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp	44	0,000	0,000	19 521,534
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	37 835,919	136 581,721	271 406,175
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	49 272,561	109 953,637	236 226,953
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-455 372,483	-172 540,644	-683 997,519
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	106 198,820	60 100,000	191 800,000
- Remboursement d'emprunts	48	1 012 062,461	1 348 339,913	2 368 360,042
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	255 952,922	281 761,610	537 140,091
- Dividendes et tantièmes	49bis	124 882,607	20 000,000	752 656,735
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 286 699,170	-1 590 001,523	-3 466 356,868
Variation de trésorerie		2 125 474,514	114 322,560	-5 791 146,750
Trésorerie au début de la période	50	-16 810 264,132	-11 019 117,382	-11 019 117,382
Trésorerie à la clôture de la période	51	-14 684 789,618	-10 904 794,822	-16 810 264,132

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2009, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17, Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique,

Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes

à des éléments figurant dans le corps des états financiers:

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Logiciels	1 671 056,815	1 595 990,435	75 066,380	351 676,485	125 841,622
TOTAL	1 671 056,815	1 595 990,435	75 066,380	351 676,485	125 841,622

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Terrains nus	4 485 837,590	0,000	4 485 837,590	4 485 837,590	4 485 837,590
Terrains Bâties	1 685 100,000	0,000	1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	16 014,757	10 948,243	12 201,043	11 574,643
Bâtiments Industriels	342 947,160	128 663,164	214 283,996	231 429,111	222 856,554
Bâtiments Administratifs	3 484 937,991	676 367,843	2 808 570,148	2 778 405,858	2 755 307,367
Installations Générales des Constructions	55 645,963	53 788,666	1 857,297	4 480,517	3 168,182
Installations Techniques	564 327,478	564 085,327	242,151	565,149	403,651
Matériel Industriel	1 001 496,567	833 932,310	167 564,257	221 607,702	192 207,600
Outilsage Industriel	297 633,461	133 399,385	164 234,076	41 166,041	37 348,334
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 106,383	508,581	803,613	586,646
Matériel Transport Biens	294 032,883	246 039,473	47 993,410	84 164,561	66 149,728
Matériel Transport Personnes	1 140 826,589	653 434,312	487 392,277	412 174,124	460 595,574
A.A.I Divers	1 343 067,789	818 198,263	524 869,526	580 680,650	553 524,912
Equipement De Bureau	333 543,727	269 543,987	63 999,740	90 178,252	71 569,188
Matériel Informatique	716 703,350	587 943,348	128 760,002	152 753,573	131 521,251
TOTAL	15 794 678,512	5 002 517,218	10 792 161,294	10 781 547,784	10 677 751,220

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

3-Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres de Participations	6 506 716,065	5 006 716,065	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	1 305 000,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	244 076,049	245 419,391	255 512,691
Dépôts	3 625,000	3 625,000	3 625,000
Cautionnements	53 758,783	55 300,945	53 758,783
TOTAL	8 113 175,897	6 616 061,401	6 624 612,539

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges à répartir	357 769,875	194 984,938	162 784,937	31 650,000	207 413,250

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Matières Premières	6 548 536,026		6 548 536,026	2 043 965,000	1 003 714,000
Produits Finis	7 180 735,161	212 343,031	6 968 392,130	5 380 725,007	4 412 688,160
Marchandises	5 996 293,063		5 996 293,063	3 443 128,000	3 961 765,000
Pièces de Rechanges	1 407 416,743		1 407 416,743	1 216 475,138	1 354 555,670
TOTAL	21 132 980,993	212 343,031	20 920 637,962	12 084 293,145	10 732 722,830

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients	23 033 446,355	122 112,567	22 911 333,788	24 341 792,289	19 551 701,284
Clients-Effets à recevoir	7 968 668,568	387 415,268	7 581 253,300	11 812 310,423	14 071 579,968
Clients -Impayés et douteux	2 939 770,656	2 051 777,343	887 993,313	1 316 250,692	874 930,338
TOTAL	33 941 885,579	2 561 305,178	31 380 580,401	37 470 353,404	34 498 211,590

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances & Acomptes au Personnel	175 895,105	109 626,388	111 664,805
T.V.A à Reporter	448 156,227	0,000	0,000
T.V.A à Régulariser	1 068,203	19,586	8 203,486
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 602 341,834	1 809 515,013	2 691 828,650
Créances sur Cession d'Immobilisations	84 822,665	76 157,665	84 858,665
Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000	0,000
Assurance Groupe	0,000	0,000	2 923,419
Débiteurs Divers	6 325,680	25 150,302	2 809 708,991
Produits à Recevoir	572 671,356	316 279,347	534 356,374
Compte d'attente à Régulariser Actif	34 286,577	9 554,578	9 565,370
Charges Constatées d'Avance	837 118,802	642 111,778	816 136,512
TOTAL	5 408 253,014	2 988 414,657	7 069 246,272

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chèques et Effets à l'Encaissement	448 477,974	429 081,391	790 663,673
Caisse	18 336,684	14 081,314	8 335,918
TOTAL	466 814,658	443 162,705	798 999,591

9-Capital Social

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Report à Nouveau	3 904 406,453	2 913 826,257	2 913 826,257

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 411 581,139	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Emprunt à long terme	4 337 302,460	7 579 656,522	6 727 536,179

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs d'Exploitation	1 775 758,567	777 029,484	50 017,823
Fournisseurs Etrangers	11 910 044,681	12 759 691,915	6 582 370,775
Effets à Payer Exploitation	5 128 446,980	3 470 086,686	5 086 493,722
Fournisseurs Immobilisations	0,000	1 360,602	0,000
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	736 136,916	1 086 719,491	531 441,767
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2 409 313,580	-3 015 891,780	-2 931 234,876
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	17 139 373,564	15 077 296,398	9 317 389,211

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Rémunérations Dues Au Personnel	21 192,447	29 149,644	31 079,503
Etat ,Retenue sur Honoraires	16 769,784	9 876,728	21 465,873
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	23 757,490	21 716,655	45 777,820
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	7 063,062	9 829,599	143 200,458
Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	73 754,000	162 443,135	4 380,000
Obligations Cautionnées	3 539 702,679	4 074 486,543	2 655 204,751
T.V.A à Payer	0,000	943 031,914	718 087,718
FO.DE.C	11 779,473	18 634,439	20 035,641
T.C.L	27 360,683	39 356,249	0,000
Droit à la consommation	124 667,335	159 892,612	7 976,516
Timbres Fiscaux	748,200	733,200	507,000
Etat, Avances T.F.P	5 696,314	1 109,803	2 070,577
FO.PRO.LO.S	1 537,340	1 421,545	2 070,577
Tantièmes	100 894,302	96 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	739 153,558	1 075 692,900	339 036,165
C.N.S.S	98 444,204	121 425,675	117 112,879
C.A.V.I.S	7 398,042	13 078,130	13 147,723
Accidents de Travail	5 319,969	6 692,960	6 306,133
Créditeurs Divers	6 499 884,744	871 026,187	4 801 249,999
Assurance Groupe	5 470,660	2 091,488	0,000
Charges à Payer	200 745,438	955 867,916	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	21 480,974	13 348,765	28 087,526
Produits Constatées d'Avance	22,283	123 475,179	64,294
TOTAL	11 532 842,981	8 751 275,568	9 057 755,455

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Financement De Stock	7 050 000,000	7 050 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	614 102,045	548 610,034	5 060 058,168
Billet de Trésorerie Avalisé	2 000 000,000	0,000	1 000 000,000
Découvert Mobilisé	2 000 000,000	0,000	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,716	3 164 285,644
Intérêts courus sur emprunt	162 812,966	103 775,056	255 533,758
Banques	3 344 689,265	3 665 572,437	4 263 671,797
TOTAL	19 835 889,992	14 532 243,243	20 793 549,367

II/ ETAT DE RESULTAT**17- Revenus**

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Ventes	29 567 916,277	33 315 530,442	67 755 091,242
Travaux	229 273,385	211 267,722	444 964,987
Produits des Activités Connexes	75 832,400	70 488,601	142 656,730
TOTAL	29 873 022,062	33 597 286,765	68 342 712,959

18- Variation Produits Finis

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Produits Finis & Encours	-2 581 519,161	-1 653 085,251	-675 270,251
TOTAL	-2 581 519,161	-1 653 085,251	-675 270,251

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Achats Marchandises	7 998 334,556	3 904 021,797	9 951 800,113
Variation Stock Marchandises	-2 034 528,063	-504 618,000	-1 023 255,000
TOTAL	5 963 806,493	3 399 403,797	8 928 545,113

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Achats Matières Premières Etrangères	18 723 612,223	16 174 044,710	28 549 990,355
Frais sur Achats	4 183 404,007	5 559 239,986	10 618 263,826
Achats Matières & Fournitures Consommables	258 013,665	198 578,097	331 690,345
Variation des stocks de Matières Premières	-5 544 822,026	-939 190,000	101 061,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-52 861,073	40 454,862	-97 625,670
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	179 205,077	158 968,625	344 242,381
TOTAL	17 746 551,873	21 192 096,280	39 847 622,237

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires & Compléments de Salaires	1 040 316,674	1 437 446,703	2 004 020,546
Charges Sociales Légales	177 969,538	222 262,993	448 662,935
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	15 811,166	11 841,491	28 579,851
TOTAL	1 234 097,378	1 671 551,187	2 481 263,332

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	50 775,242	237 574,542	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	337 707,816	315 643,729	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	59 628,313	10 550,000	114 256,625
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	36 973,102	0,000	876 915,905
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	71 807,351	55 770,310	45 992,160
TOTAL	556 891,824	619 538,581	2 161 218,332

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges Locatives	368 910,205	379 708,335	734 449,308
Entretien & Réparations	522 270,705	514 060,661	1 088 213,735
Primes d'Assurances	84 290,054	95 969,904	198 458,429
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	25 146,746	18 138,922	53 133,348
Personnel Extérieur à L'Entreprise	536 192,949	716 472,651	1 116 697,540
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	504 405,794	442 828,088	880 416,354
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 477 293,159	1 642 459,995	3 422 650,789
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	265 829,536	268 305,735	626 847,143
Déplacements, Missions & Réceptions	196 234,518	216 398,667	384 268,974
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	104 375,828	97 024,772	193 311,164
Services Bancaires & Assimilés	223 876,369	228 884,647	470 313,293
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	134 342,010	114 961,395	177 302,227
Transfert de charge	-278 888,291	-83 521,094	-426 022,137
TOTAL	4 164 279,582	4 651 692,678	8 920 040,167

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges D'intérêt	1 943 003,073	1 958 898,080	3 453 400,554
Pertes de Change	721 240,303	35 318,092	1 858 452,208
TOTAL	2 664 243,376	1 994 216,172	5 311 852,762

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Revenus des créances	52 200,000	52 200,000	104 400,000
Autres Produits Financiers	330,124	5 544,121	182 193,965
Gains de Change	607 368,049	346 188,302	485 286,043
TOTAL	659 898,173	403 932,423	771 880,008

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Gains Exceptionnels	690,260	10 160,956	14 035,066
Produits sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	20 134,955
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	45 992,160	39 239,457	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	19 003,099
TOTAL	46 682,420	49 400,413	92 412,580

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Pertes Exceptionnelles	13 586,487	14 338,854	58 985,700
TOTAL	13 586,487	14 338,854	58 985,700

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

-

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat Avant Impôt	817 664,803	2 160 867,303	2 172 748,155
TOTAL	817 664,803	2 160 867,303	2 172 748,155

30-Amortissements

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	50 775,242	237 574,542	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	337 707,816	315 643,729	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	59 628,313	10 550,000	114 256,625
TOTAL	448 111,371	563 768,271	1 238 310,267

31-Provisions

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	71 807,351	55 770,310	45 992,160
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	36 973,102	0,000	876 915,905
TOTAL	108 780,453	55 770,310	922 908,065

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	45 992,160	39 239,457	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	19 003,099
Reprises sur Amortissements	308,765	0,000	1 614,729
TOTAL	46 300,925	39 239,457	59 857,288

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation des stocks de Matières Premières	5 544 822,026	939 190,000	-101 061,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	52 861,073	-40 454,862	97 625,670
Variation Stock Marchandises	2 034 528,063	504 618,000	1 023 255,000
Variation Produits Finis & Encours	2 581 519,161	1 653 085,251	675 270,251
TOTAL	10 213 730,323	3 056 438,389	1 695 089,921

34-Variation des créances

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Clients	3 359 632,504	12 786 145,823	8 065 986,740
Variation Clients-Effets à recevoir	-6 490 326,668	-842 874,706	1 756 019,370
Variation Clients-Impayés	50 036,077	-24 693,559	-17 657,560
Reclassement clients en titres de participations	1 500 000,000	0,000	0,000
TOTAL	-1 580 658,087	11 918 577,558	9 804 348,550

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Avances & Acomptes au Personnel	64 230,300	24 210,955	26 249,372
Variation T.V.A à Régulariser	-7 135,283	-23 759,192	-15 575,292
Variation T.V.A à Reporter	448 156,227	0,000	0,000
Variation Société du Groupe Effets en Porte Feuille	0,000	-1 650 000,000	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	567 681,143	564 875,916	1 447 189,553
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-36,000	-6 080,000	2 621,000
Variation Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000	0,000
Variation du Compte Assurance Groupe	0,000	0,000	3 821,207
Variation Débiteurs Divers et Débiteurs Divers Effets en Portefeuille	-2 803 383,311	292,711	1 133 953,612
Variation Produits à Recevoir	38 314,982	-598 047,294	-379 970,267
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	24 721,207	-897,124	-886,332
Variation Charges Constatées d'Avance	20 982,290	141 170,486	315 195,220
Variation sur Cession d'Immobilisations	0,000	0,000	-2 621,000
TOTAL	-1 000 901,880	-1 548 233,542	2 529 977,073

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	521 921,296	-291 767,588	-207 110,684
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	204 695,149	591 734,403	36 456,679
Variation Effets à Payer	41 953,258	480 794,954	2 097 201,990
Variation Fournisseurs Etrangers	5 327 673,906	6 515 035,193	337 714,053
Variation Fournisseurs Locaux	1 725 740,744	700 093,211	-28 279,052
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2009	0,000	-1 360,602	0,000
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	15 629,994	-2 095,426	34 104,288
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-9 887,056	-27 325,630	-25 395,771
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-4 696,089	-14 343,435	-2 754,290
Variation Etat ,Retenue à la Source	-22 020,330	-3 725,701	20 335,464
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-136 137,396	727,482	134 098,341
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	69 374,000	156 693,135	-1 370,000
Variation, TVA à Payer	-718 087,718	527 493,153	302 548,957
Variation Obligations Cautionnées	884 497,928	2 586 684,889	1 167 403,097
Variation FO.DE.C	-8 256,168	5 380,846	6 782,048
Variation Droit à la consommation	116 690,819	145 335,461	-6 580,635
Variation Timbres Fiscaux	241,200	343,800	117,600
Variation FO.PRO.LO.S	-533,237	-88,067	560,965
Variation T.F.P	3 625,737	-399,809	560,965
Variation T.C.L	27 360,683	39 356,249	0,000
Variation C.N.S.S	-18 668,675	-17 355,738	-21 668,534
Variation C.A.V.I.S	-5 749,681	-4 596,719	-4 527,126
Accidents de Travail	-986,164	-840,217	-1 227,044
Variation Charges à Payer	200 745,438	955 867,916	0,000
Créditeurs Divers	1 698 634,745	-180 852,360	3 748 473,664
Assurance Groupe	8 394,079	1 193,700	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	-6 606,552	-3 535,721	11 203,040
Produits Constatés d'Avance	-42,011	122 271,716	-1 139,169
TOTAL	9 915 507,899	12 280 719,095	7 597 508,846

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	20 134,955
TOTAL	0,000	0,000	20 134,955

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts sur Emprunts	255 952,922	281 761,610	537 140,091

43-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	451 809,125	147 273,162	385 672,873
Variation des Charges à Répartir	15 000,000	0,000	279 469,875
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	0,000	0,000	501,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur brute)	0,000	0,000	1 076,443
Cession Matériel Informatique (Valeur brute)	0,000	0,000	188,640
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur brute)	0,000	0,000	1 431,000
Solde Fourni. d' Immobi. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions de 2009	0,000	-1 360,602	0,000
TOTAL	466 809,125	145 912,560	668 339,831

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	0,000	0,000	20 001,000
Cession Batiment Administratif (Valeur Cession)	0,000	0,000	0,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession)	0,000	0,000	787,897
Cession Matériel Informatique (Valeur cession)	0,000	0,000	125,760
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur cession)	0,000	0,000	1 227,877
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	0,000	-2 621,000
TOTAL	0,000	0,000	19 521,534

45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation titres de participations	1 500 000,000	0,000	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	37 835,919	135 966,721	270 291,175
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	0,000	615,000	1 115,000
Reclassement clients en titres de participations	-1 500 000,000	0,000	0,000
TOTAL	37 835,919	136 581,721	271 406,175

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Variation Titres de participations	0,000	0,000	0,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	49 272,561	108 030,637	232 261,791
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	0,000	1 923,000	3 965,162
TOTAL	49 272,561	109 953,637	236 226,953

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Encaissements provenant des emprunts	106 198,820	60 100,000	191 800,000
TOTAL	106 198,820	60 100,000	191 800,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	179 919,603	156 197,055	344 074,325
Remboursement Principal Emprunt	832 142,858	1 192 142,858	2 024 285,717
TOTAL	1 012 062,461	1 348 339,913	2 368 360,042

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts sur Emprunts	255 952,922	281 761,610	537 140,091

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Paiement Dividendes et Tantièmes	124 882,607	20 000,000	752 656,735
TOTAL	124 882,607	20 000,000	752 656,735

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	798 999,591	264 877,891	264 877,891
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-20 793 549,367	-13 328 280,990	-13 328 280,990
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 164 285,644	2 024 285,717	2 024 285,717
TOTAL	-16 810 264,132	-11 019 117,382	-11 019 117,382

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	466 814,658	443 162,705	798 999,591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-19 835 889,992	-14 532 243,243	-20 793 549,367
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,716	3 164 285,644
TOTAL	-14 684 789,618	-10 904 794,822	-16 810 264,132

Rapport des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs,

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « ELECTROSTAR », nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009.

Cet examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en matière d'examen limité et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques et des procédures pour apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté et la présentation de l'ensemble des états financiers intermédiaires.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu des diligences que nous avons effectués, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'observations particulières à formuler concernant les éléments composant les Etats Financiers intermédiaires au 30 juin 2009 de la société « ELECTROSTAR » ci-joints, lesquels développent à cette date :

-des actifs net de	77 339 475 DT
-et un résultat bénéficiaire avant impôt de	817 665 DT

Tunis le 28 août 2009

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI