

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

Société ELECTROSTAR

Siège social : Boulevard de l'environnement Route de Naâssen- 2013 Bir El Kassâa Ben Aous-

La Société ELECTROSTAR - publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Yahia CHAABOUNI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2003

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
Actif Immobilisé			
Immobilisations incorporelles	1	213 725,740	23 094,740
Moins: Amortissements	1	84 630,153	20 952,728
		129 095,587	2 142,012
Immobilisations corporelles	2	4 812 434,327	4 455 085,627
Moins: Amortissements	2	2 151 865,545	1 725 488,133
		2 660 568,782	2 729 597,494
Immobilisations en cours	2 bis	2 809 056,522	740 863,314
Immobilisations Financières	3	10 234 846,914	4 676 744,518
Total des actifs immobilisés		15 833 567,805	8 149 347,338
Autres actifs non courants	3bis	1 283 960,243	1 217 131,700
Total des actifs non courants		17 117 528,048	9 366 479,038
Stocks	4	12 775 257,095	19 882 262,552
Moins: Provisions	4	69 731,126	122 989,643
		12 705 525,969	19 759 272,909
Clients et comptes rattachés	5	18 358 140,645	22 047 024,492
Moins: Provisions	5	531 028,579	1 024 734,058
		17 827 112,066	21 022 290,434
Autres actifs courants	6	2 631 273,610	2 957 097,478
Placements et autres actifs financiers	7	307 808,880	788 571,671
Liquidités et équivalents en liquidités	8	1 365 147,543	1 528 823,331
Total des actifs courants		34 836 868,068	46 056 055,823
TOTAL ACTIF		51 954 396,116	55 422 534,861

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	663 477,881	597 304,797
Prime d'émission	10bis	5 175 000,000	5 175 000,000
Autres Capitaux propres	10 ter	0,000	1 750,000
Résultats reportés	11	2 328 893,692	1 596 605,105
Total des capitaux propres avant Résultat		16 917 371,573	16 120 659,902
Résultat net de l'exercice		441 427,433	1 323 461,671
Total des capitaux propres		17 358 799,006	17 444 121,573
<u>PASSIF</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	12	14 664 627,688	1 328 571,432
Total Passifs non courants		14 664 627,688	1 328 571,432

ELECTROSTAR (Suite)

Passifs courants			
Fournisseurs et Comptes rattachés	14	4 044 361,381	9 383 252,720
Autres passifs courants	15	1 298 369,901	3 787 946,209
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	14 588 238,140	23 478 642,927
Total Passifs courants		19 930 969,422	36 649 841,856
Total des Passifs		34 595 597,110	37 978 413,288
Total des capitaux propres et des passifs		51 954 396,116	55 422 534,861

Etat de Résultat Provisoire au 31 décembre 2003

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
Produits d'exploitation			
REVENUS	17	31 804 489,642	42 126 882,045
Total des produits d'exploitation		31 804 489,642	42 126 882,045
Charges d'exploitation			
<i>Variations des stocks produits finis & encours</i>	18	5 325 838,138	-4 129 228,458
<i>Achats Marchandises Consommés</i>	19	2 847 212,241	2 403 393,598
<i>Achats d'approvisionnement consommés</i>	20	13 185 391,809	32 082 925,532
<i>Charges de Personnel</i>	21	1 582 099,543	1 423 685,553
<i>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</i>	22	1 797 062,190	1 830 619,548
<i>Autres charges d'exploitation</i>	23	4 355 901,665	3 627 246,620
Total des charges d'exploitation		29 093 505,586	37 238 642,393
Résultat d'exploitation		2 710 984,056	4 888 239,652
<i>Charges Financières Nettes</i>	24	2 475 341,825	3 297 086,240
<i>Autres gains ordinaires</i>	26	819 938,462	59 547,550
<i>Autres pertes ordinaires</i>	27	562 560,128	11 933,764
Résultat des activités ordinaires avant impôt		493 020,565	1 638 767,198
<i>Impôts sur les Bénéfices</i>	28	51 593,132	315 305,527
Résultat net de l'exercice		441 427,433	1 323 461,671

Etat de Flux de Trésorerie

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	441 427,433	1 323 461,671
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1 543 932,674	1 072 489,712
+ Provisions	31	253 129,516	758 129,836
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	800 093,512	22 500,000
Variation des :			
- *Stocks	33	-7 107 005,457	7 760 257,584
- *Créances	34	2 099 509,869	4 129 304,862
- *Autres actifs	35	-752 898,146	-2 334 683,583
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-8 200 911,745	-2 160 603,955

ELECTROSTAR (Suite)

- Autres Produits non encaissables	37	18 056,892	34 676,502
- Quote-part des Subventions d'Investissement inscrites	37bis	1 750,000	1 750,000
+ Autres charges non décaissables	38	2 898,778	4 927,444
+ Intérêts sur emprunts	40	158 190,502	132 087,060
+ Perte de change	41	108 496,756	658 001,129
- Gain de change	42	369 862,588	612 632,758
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 122 205,344	-8 437 945,226
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	43	1 288 946,069	2 176 877,243
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	44	58 316,944	465 633,169
- <i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</i>	45	2 507 997,991	109 481,059
+ <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>	46	190 941,132	441 005,595
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-3 547 685,984	-1 379 719,538
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ <i>Encaissements provenant des emprunts</i>	47	15 817 342,000	0,000
- <i>Remboursement d'emprunts</i>	48	869 478,024	548 714,284
- <i>Paiement d'intérêts sur emprunts</i>	49	158 190,502	132 087,060
+ <i>Encaissement suite à l'émission d'actions</i>	48bis	0,000	0,000
- <i>Dividendes et tantièmes</i>	49bis	523 374,050	1 152 054,056
+ <i>Encaissements provenant des subventions d'exploitation</i>	49 Ter	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		14 266 299,424	-1 832 855,400
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
- <i>Perte de change</i>	50	108 496,756	658 001,129
+ <i>Gain de change</i>	51	369 862,588	612 632,758
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités		261 365,832	-45 368,371
Variation de trésorerie		9 857 773,928	-11 695 888,535
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	52	-20 675 533,641	-8 979 645,106
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	53	-10 817 759,713	-20 675 533,641

Les notes aux états financiers provisoires au 31 décembre 2003

A - Les états financiers sont présentés conformément aux normes comptables tunisiennes .

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:

ELECTROSTAR (Suite)

I/ LE BILAN**1- Immobilisations Incorporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	V.C.N
Logiciels	213 725,740	84 630,153	129 095,587

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	V.C.N
Terrain	76 689,166		76 689,166
Bâtiments Industriels	342 947,160	34 365,031	308 582,129
Bâtiments Administratifs	612 641,589	74 606,979	538 034,610
Installations Générales des Constructions	55 645,963	29 180,232	26 465,731
Installations Techniques	564 327,478	535 944,706	28 382,772
Matériel Industriel	831 759,975	425 922,480	405 837,495
Outillage Industriel	121 137,170	70 287,556	50 849,614
Agencement Du Matériel Industriel	21 233,608	13 758,136	7 475,472
Matériel Transport Biens	149 954,828	100 826,536	49 128,292
Matériel Transport Personnes	411 264,278	259 764,306	151 499,972
A.A.I Divers	880 457,999	195 561,734	684 896,265
Equipement De Bureau	267 637,698	152 077,962	115 559,736
Matériel Informatique	476 737,415	259 569,887	217 167,528
TOTAUX	4 812 434,327	2 151 865,545	2 660 568,782

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

2bis-Immobilisations En cours

Eléments	MONTANT
Immobilisations Incorporelles en cours	2 809 056,522
TOTAL	2 809 056,522

3-Immobilisations Financières

Eléments	Montant
Titres de Participations	7 672 761,602
Créances rattachés à des participations	2 129 000,000
Prêt Au Personnel	194 668,191
Dépôts	4 980,000
Cautionnements	23 299,302
Créances Immobilisées	210 137,819
TOTAUX	10 234 846,914

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	V.C.N
Charges à répartir	3 092 033,595	1 808 073,352	1 283 960,243

ELECTROSTAR (Suite)

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	V.C.N
<i>Matières Premières</i>	1 549 245,170		1 549 245,170
<i>Produits Finis</i>	6 973 126,140	69 731,126	6 903 395,014
<i>Marchandises</i>	2 912 422,449		2 912 422,449
<i>Pièces de Rechanges</i>	1 340 463,336		1 340 463,336
TOTAL	12 775 257,095	69 731,126	12 705 525,969

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	VCN
<i>Clients</i>	2 987 645,989	183 398,390	2 804 247,599
<i>Clients-Contentieux & Douteux</i>	408 859,519	347 630,189	61 229,330
<i>Clients-Effets à recevoir</i>	10 125 870,655		10 125 870,655
<i>Clients-Impayés</i>	4 861 470,811		4 861 470,811
<i>Clients-Créditeurs</i>	-25 706,329		-25 706,329
TOTAL	18 358 140,645	531 028,579	17 827 112,066

6-Autres Actifs Courants

Eléments	MONTANT
<i>Avances & Acomptes au Personnel</i>	31 000,817
<i>T.V.A à Reporter</i>	315 687,557
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	261 780,254
<i>Sociétés du Groupe Débiteurs</i>	364 498,281
<i>Créances sur Cession d'Immobilisations</i>	547 348,165
<i>Débiteurs Divers</i>	131 929,886
<i>Produits à Recevoir</i>	786 979,990
<i>Compte d'attente à Régulariser Actif</i>	4 355,900
<i>Charges Constatées d'Avance</i>	187 692,760
TOTAL	2 631 273,610

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	MONTANT
<i>Titres De Placement</i>	307 808,880

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	MONTANT
<i>Chèques & Effets à l'Encaissement</i>	1 359 154,678
<i>Caisse</i>	5 992,865
TOTAL	1 365 147,543

ELECTROSTAR (Suite)

9-Capital Social

Eléments	MONTANT
Capital social	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	MONTANT
Réserve Légale	663 477,881

10bis-Prime d'émission

Eléments	MONTANT
Prime d'émission	5 175 000,000

11-Résultats Reportés

Eléments	MONTANT
Report à Nouveau	2 328 893,692

12-Emprunts

Eléments	MONTANT
Emprunt à long terme	14 664 627,688

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	MONTANT
Fournisseurs d'Exploitation	1 931 837,763
Fournisseurs Etrangers	1 951 062,757
Effets à Payer Exploitation	576 562,374
Effets à Payer Immobilisations	300 048,842
Fournisseurs Immobilisations	70 769,306
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	224 596,666
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 008 816,327
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000
TOTAL	4 044 361,381

15-Autres Passifs Courants

Eléments	MONTANT
Rémunérations Dues Au Personnel	3 603,841
Etat ,Retenue sur Honoraires	17 323,422
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	16 784,561
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2 527,644
Obligations Cautionnées	315 758,743
FO.DE.C	6 895,968
Timbres Fiscaux	107,200
T.F.P	1 041,424
FO.PRO.LO.S	1 041,424

ELECTROSTAR (Suite)

<i>Sociétés du Groupe Créditeurs</i>	25 000,000
<i>Tantièmes</i>	121 503,525
<i>Dividendes a payer</i>	2 195,350
<i>C.N.S.S</i>	89 407,841
<i>C.A.V.I.S</i>	10 563,861
<i>Accidents de Travail</i>	4 732,471
<i>Cotisation assurance</i>	1 302,075
<i>Créditeurs Divers</i>	671 748,061
<i>Compte d'attente à régulariser passif</i>	6 832,490
TOTAL	1 298 369,901

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	MONTANT
<i>Financement De Stock</i>	8 960 000,000
<i>Financement en Devises</i>	406 120,113
<i>Emprunt-Échéance à moins d'un an</i>	2 097 522,004
<i>Intérêts courus sur emprunt</i>	145 962,963
<i>Banques</i>	2 978 633,060
TOTAL	14 588 238,140

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

Eléments	MONTANT
<i>Ventes</i>	28 267 098,367
<i>Ventes à l'export</i>	3 226 719,051
<i>Travaux</i>	289 872,324
<i>Produits des Activités Connexes</i>	4 418,250
<i>Production Immobilisée</i>	16 381,650
TOTAL	31 804 489,642

18- Variation Produits Finis & Encours

Eléments	MONTANT
<i>Variation Produits Finis & Encours</i>	5 325 838,138
TOTAL	5 325 838,138

19-Achats Marchandises

Eléments	MONTANT
<i>Achats Marchandises</i>	1 785 141,097
<i>Variation Stock Marchandises</i>	1 062 071,144
TOTAL	2 847 212,241

ELECTROSTAR (Suite)

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	MONTANT
<i>Achats Matières Premières Etrangères</i>	9 014 840,594
<i>Frais sur Achats</i>	3 185 428,796
<i>Achats Matières & Fournitures Consommables</i>	118 691,418
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	827 987,568
<i>Variation des stocks Pièces de Rechanges</i>	-108 891,393
<i>Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures</i>	145 773,400
<i>Achats non Stockés liés à une Modification Comptable</i>	1 561,426
TOTAL	13 185 391,809

21-Charges de Personnel

Eléments	MONTANT
<i>Salaires & Compléments de Salaires</i>	1 282 929,678
<i>Charges Sociales Légales</i>	296 575,530
<i>Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales</i>	2 594,335
TOTAL	1 582 099,543

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	MONTANT
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles</i>	63 677,425
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	449 577,384
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	1 030 677,865
<i>Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses</i>	183 398,390
<i>Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks</i>	69 731,126
TOTAL	1 797 062,190

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	MONTANT
<i>Charges Locatives</i>	571 274,077
<i>Entretien & Réparations</i>	201 733,641
<i>Primes d'Assurances</i>	151 583,774
<i>Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs</i>	31 436,568
<i>Autres Charges Liées à une Modification Comptable</i>	8 376,971
<i>Personnel Extérieur à L'Entreprise</i>	622 453,304
<i>Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires</i>	1 178 778,116
<i>Publicité, Publications, Relations Publiques</i>	1 195 906,721
<i>Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel</i>	287 244,860
<i>Déplacements, Missions & Réceptions</i>	199 344,178
<i>Frais Postaux & Frais de Télécommunications</i>	146 447,757
<i>Services Bancaires & Assimilés</i>	252 104,332
<i>Autres Services Extérieures Liés à une Modification Comptable</i>	25 184,090
<i>Impôts, Taxes & Versements Assimilés</i>	160 393,214
<i>Transfert de charge</i>	-675 155,993
<i>Transfert de charge Liés à une Modification Comptable</i>	-1 203,945
TOTAL	4 355 901,665

ELECTROSTAR (Suite)

24-Charges Financières

Eléments	MONTANT
Charges D'intérêt	2 915 334,719
Charges Financières Liées à une Modification Comptable	102,514
Perte sur Titres de Placement	83 034,937
Pertes de Change	108 496,756
TOTAL	3 106 968,926

25-Produits Financiers

Eléments	MONTANT
Revenus des créances	244 931,643
Autres Produits Financiers	7 312,024
Gains de Change	369 862,588
Gain sur Actualisation Titres de Placement	9 520,846
TOTAL	631 627,101

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	MONTANT
Gains Exceptionnels	38,058
Produits sur cession d'immobilisations	18 056,892
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	122 989,643
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	677 103,869
Quotes-parts des Subventions d'Investissement inscrites au Rt de l'Exercice	1 750,000
TOTAL	819 938,462

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	MONTANT
Pertes Exceptionnelles	559 661,350
Pertes sur cession d'immobilisations	2 898,778
TOTAL	562 560,128

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	MONTANT
Impôts sur les bénéfices	51 593,132
TOTAL	51 593,132

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**29- Résultat Après Impôt**

Eléments	MONTANT
Résultat Net Impôt	441 427,433
TOTAL	441 427,433

ELECTROSTAR (Suite)

30-Amortissements

Eléments	MONTANT
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles</i>	63 677,425
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	449 577,384
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	1 030 677,865
TOTAL	1 543 932,674

31-Provisions

Eléments	MONTANT
<i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i>	69 731,126
<i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i>	183 398,390
TOTAL	253 129,516

32-Reprises sur Provisions

Eléments	MONTANT
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	122 989,643
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	677 103,869
TOTAL	800 093,512

33-Variation des Stocks

Eléments	MONTANT
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	-827 987,568
<i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i>	108 891,393
<i>Variation Stock Marchandises</i>	-1 062 071,144
<i>Variation Produits Finis & Encours</i>	-5 325 838,138
TOTAL	-7 107 005,457

34-Variation créances

Eléments	MONTANT
<i>Variation Clients</i>	-2 965 450,945
<i>Variation Clients -Contentieux & Douteux</i>	-41 963,676
<i>Variation Clients-Effets à recevoir</i>	-436 500,234
<i>Variation Clients-Impayés</i>	-837 659,765
<i>Variation Clients-Crédeurs</i>	592 690,773
<i>Reclassement clients en participations</i>	3 691 045,537
<i>Reclassement clients en immobilisations en cours</i>	2 000 000,000
<i>Reclassement clients en immobilisations</i>	97 348,179
TOTAL	2 099 509,869

35-Variation Autres Actifs

Eléments	MONTANT
<i>Variation Avances & Acomptes au Personnel</i>	4 100,868
<i>Variation T.V.A à Régulariser</i>	-14 667,637
<i>T.V.A à Reporter</i>	-103 512,904
<i>Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i>	97 629,423
<i>Variation Sociétés du Groupe Débiteurs</i>	103 856,325
<i>Variation Créances sur Cession d'immobilisations</i>	427 074,278

ELECTROSTAR (Suite)

Variation Débiteurs Divers	-804 467,724
Variation Produits à Recevoir	205 306,239
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	2 078,747
Variation Charges Constatées d'Avance	-243 221,483
Créances sur Cession d'Immobilisations	-427 074,278
TOTAL	-752 898,146

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	MONTANT
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	614 524,569
Variation Fournisseurs Etrangers Débiteurs	15 173,124
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-726 730,672
Variation Effets à Payer	-2 046 878,200
Variation Fournisseurs Etrangers	-4 694 604,907
Variation Fournisseurs Locaux	1 499 624,747
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-70 769,306
Solde Effets a Payer Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-300 048,842
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-7 133,265
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-449,475
Variation Etat ,Retenue à la Source	-471,386
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-87,998
Variation Obligations Cautionnées	-731 462,226
Variation FO.DE.C	-3 707,797
Variation Timbres Fiscaux	-35,200
Variation T.F.P	57,488
Variation FO.PRO.LO.S	57,488
Variation C.N.S.S	34 261,310
Variation C.A.V.I.S	7 052,696
Accidents de Travail	-136,484
Cotisation assurance	-531,274
Créditeurs Divers	-1 784 508,241
Compte d'attente à régulariser passif	-4 107,894
TOTAL	-8 200 911,745

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	MONTANT
Produits sur cession d'immobilisations	18 056,892
TOTAL	18 056,892

37bis-Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Résultat de la période

Eléments	MONTANT
Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Rt de la période	1 750,000
TOTAL	1 750,000

38-Autres charges non decaissables

Eléments	MONTANT
Pertes sur cession immobilisations	2 898,778
TOTAL	2 898,778

ELECTROSTAR (Suite)
40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	MONTANT
Intérêts sur Emprunt au 31-12-2003	158 190,502

41-Perte de Change

Eléments	MONTANT
Perte de Change	108 496,756

42-Gain de Change

Eléments	MONTANT
Gain de Change	369 862,588

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

Eléments	MONTANT
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	547 979,700
Variation Immobilisations en Cours	2 068 193,208
Variation Charges à répartir	1 097 506,408
Cession Matériel de Transport(Valeur brute)	43 433,080
Solde Fourni. d' Immobi. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-370 818,148
Reclassement clients en immobilisations en cours	-2 000 000,000
Reclassement clients en immobilisations	-97 348,179
TOTAL	1 288 946,069

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

Eléments	MONTANT
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	68 229,944
Créances sur cession d'immobilisations	-9 913,000
TOTAL	58 316,944

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

Eléments	MONTANT
Variation Titres de participations	3 441 045,537
Reclassement clients en participations	-3 691 045,537
Cession Titres de participations	450 000,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	167 181,602
Décaissements provenant des Cautionnements	11 816,389
Décaissements Provenant des créances rattachés à des participations	2 129 000,000
TOTAL	2 507 997,991

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	MONTANT
Cession titres de participations	450 000,000
Créances sur Cession d'Immobilisations	-450 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	190 941,132
TOTAL	190 941,132

ELECTROSTAR (Suite)

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	MONTANT
Encaissements provenant d'emprunts	15 817 342,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	MONTANT
Remboursement Principal Emprunt au 31-12-2003	869 478,024

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	MONTANT
Paiement Intérêts sur Emprunt au 31-12-2003	158 190,502

49bis-Dividendes

Eléments	MONTANT
Paiement dividendes 2003	523 374,050
TOTAL	523 374,050

50-Perte de change

Eléments	MONTANT
Perte de Change	108 496,756

51-Gain de Change

Eléments	MONTANT
Gain de Change	369 862,588

52-Trésorerie au début de La période

Eléments	MONTANT
Titres de Placements au 31-12-02	788 571,671
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-02	1 528 823,331
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-02	-23 478 642,927
Emprunt-Échéance à moins d'un an	485 714,284
TOTAL	-20 675 533,641

N,B/ La trésorerie au début de la période a été rectifiée:

*Dédution du poste intérêts courus pour un montant de 58 244,444(et donc déduction de ce poste au niveau des autres charges non décaissables)

*Les titres de placement sont enregistrés pour leur valeur nette et non pas brute (c'est à dire après déduction des pertes et gains sur actualisation des titres de placements et par conséquent déduction de ces deux postes au niveau des autres charges décaissables et autres produits encaissables)

53-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	MONTANT
Titres de Placements au 31-12-03	307 808,880
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-03	1 365 147,543
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-03	-14 588 238,140

TOTAL	-10 817 759,713
--------------	------------------------

ELECTROSTAR (Suite)

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISoire ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2003**

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 provisoires de la société arrêtés au 31 décembre 2003.

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

Cet examen limité a été planifié en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir par conséquent une base fiable à l'opinion ci-dessous exprimée.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu des diligences que nous avons effectuées, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'observations particulières à formuler concernant les éléments composant les Etats financiers provisoires au 31 décembre 2003 de la société « ELECTROSTAR », les quels développent à cette date :

- des actifs nets de : 51 954 396 DT
- et un résultat bénéficiaire net d'impôt de : 441 427 DT

Le 28 janvier 2004
SOCEC
Yahia CHAABOUNI