

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

**ETATS FINANCIERS PROVISOIRES****SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Yahia CHAABOUNI sur les résultats provisoires

**BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004***Actifs*

DESIGNATION	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>				
<i>Actif Immobilisé</i>				
Immobilisations incorporelles	1	213 725,740	26 620,740	213 725,740
Moins: Amortissements	1	80 069,043	21 833,463	60 306,503
		<b>133 656,697</b>	<b>4 787,277</b>	<b>153 419,237</b>
Immobilisations corporelles	2	4 786 985,707	4 704 075,542	4 700 591,666
Moins: Amortissements	2	2 349 481,122	1 945 347,859	2 141 830,190
		<b>2 437 504,585</b>	<b>2 758 727,683</b>	<b>2 558 761,476</b>
Immobilisations en cours	2 bis	2 982 607,517	859 761,522	2 911 545,318
Immobilisations Financières	3	9 909 354,807	8 375 023,849	9 859 676,978
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>15 463 123,606</b>	<b>11 998 300,331</b>	<b>15 483 403,009</b>
Autres actifs non courants	3bis	852 332,856	943 733,266	1 291 426,910
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 315 456,462</b>	<b>12 942 033,597</b>	<b>16 774 829,919</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	4	13 063 589,396	15 188 991,481	12 775 257,095
	4	0,000	0,000	69 731,261
		13 063 589,396	15 188 991,481	12 705 525,834
Clients et comptes rattachés	5	23 711 380,058	19 914 014,791	18 469 246,181
Moins: Provisions	5	515 443,321	566 521,314	515 443,321
		23 195 936,737	19 347 493,477	17 953 802,860
Autres actifs courants	6	2 522 434,411	2 738 038,482	2 390 043,823
Placements et autres actifs financiers	7	305 280,400	785 296,330	307 808,880
Liquidités et équivalents en liquidités	8	2 008 376,161	2 560 007,745	1 462 447,897
<b>Total des actifs courants</b>		<b>41 095 617,105</b>	<b>40 619 827,515</b>	<b>34 819 629,294</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>57 411 073,567</b>	<b>53 561 861,112</b>	<b>51 594 459,213</b>

\* Les états financiers intermédiaires de la société ne sont pas conformes à la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires dans la mesure où ils ont été établis compte non tenue de la charge d'impôt sur les sociétés afférente à la période.

ELECTROSTAR(Suite)

**Capitaux Propres & Passifs**

DESIGNATION	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
-				
Capital Social	<b>9</b>	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	<b>10</b>	663 477,881	663 477,881	663 477,881
Prime d'émission	<b>10bis</b>	5 175 000,000	5 175 000,000	5 175 000,000
Autres Capitaux propres	<b>10 ter</b>	0,000	875,000	0,000
Résultats reportés	<b>11</b>	2 328 893,692	2 328 893,692	2 328 893,692
Résultat en instance d'affectation	<b>11bis</b>	424 390,569	0,000	0,000
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>17 341 762,142</b>	<b>16 918 246,573</b>	<b>16 917 371,573</b>
<b>Résultat net de La période</b>		<b>913 798,364</b>	<b>157 658,882</b>	<b>563 665,408</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>18 255 560,506</b>	<b>17 075 905,455</b>	<b>17 481 036,981</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>12</b>	13 788 560,366	10 385 714,290	14 664 627,688
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>13 788 560,366</b>	<b>10 385 714,290</b>	<b>14 664 627,688</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	8 878 753,497	5 337 707,756	2 592 877,666
Autres passifs courants	<b>15</b>	3 171 258,556	4 509 307,699	1 616 873,441
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	13 316 940,642	16 253 225,912	15 239 043,437
<b>Total Passifs courants</b>		<b>25 366 952,695</b>	<b>26 100 241,367</b>	<b>19 448 794,544</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>39 155 513,061</b>	<b>36 485 955,657</b>	<b>34 113 422,232</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>57 411 073,567</b>	<b>53 561 861,112</b>	<b>51 594 459,213</b>

ELECTROSTAR(Suite)

## ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2004

DESIGNATION	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>Produits d'exploitation</b>				
<i>Revenus</i>	17	19 173 141,952	17 328 681,231	31 843 085,942
<b>Total des produits d'exploitation</b>		19 173 141,952	17 328 681,231	31 843 085,942
<b>Charges d'exploitation</b>				
<i>Variations des stocks produits finis &amp; encours</i>	18	108 555,741	5 869 994,251	5 325 838,138
<i>Achats Marchandises Consommés</i>	19	1 539 507,274	936 682,031	2 847 212,241
<i>Achats d'approvisionnement consommés</i>	20	11 684 305,478	5 769 489,158	13 215 530,696
<i>Charges de Personnel</i>	21	718 303,186	759 251,498	1 581 822,763
<i>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</i>	22	692 709,526	675 681,282	1 760 543,617
<i>Autres charges d'exploitation</i>	23	2 451 620,817	1 993 368,997	4 650 349,426
<b>Total des charges d'exploitation</b>		17 195 002,022	16 004 467,217	29 381 296,881
<b>Résultat d'exploitation</b>		1 978 139,930	1 324 214,014	2 461 789,061
<i>Charges Financières Nettes</i>	24	1 100 716,828	1 317 446,991	2 261 442,719
<i>Autres gains ordinaires</i>	26	69 793,870	692 803,752	925 903,329
<i>Autres pertes ordinaires</i>	27	33 418,608	541 911,893	562 584,263
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		913 798,364	157 658,882	563 665,408

ELECTROSTAR(Suite)

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2004

DESIGNATION	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat avant impôt	29	913 798,364	157 658,882	563 665,408
Ajustements pour:				
+Amortissements	30	692 709,526	564 966,212	1 522 999,224
+ Provisions	31	0,000	110 715,070	237 544,393
-Reprises sur Amortissements et provisions	32	69 731,261	691 917,457	800 093,512
<b>Variation des :</b>				
- *Stocks	33	288 332,301	-4 693 271,071	-7 107 005,457
- *Créances	34	5 242 133,877	1 557 835,836	2 209 569,868
- *Autres actifs	35	271 665,427	-219 058,996	-544 127,933
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	7 708 224,446	-4 455 983,064	-9 333 091,315
- Autres Produits non encaissables	37	0,000	0,000	23 949,114
- Quote-part des Subventions d'Invest inscrites au Résultat de la période	37bis	0,000	875,000	1 750,000
+ Autres charges non décaissables	38	0,000	0,000	2 898,778
+ Intérêts sur emprunts	40	422 098,993	60 258,796	158 190,502
+ Perte de change	41	95 597,988	89 644,585	112 537,618
- Gain de change	42	0,000	256 476,237	376 215,734
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 960 566,451</b>	<b>-1 067 513,982</b>	<b>-2 495 700,230</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corporelles et incorpor.	43	44 060,012	-164 481,000	1 303 792,809
+ Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles et incorpor.	44	0,000	0,000	66 716,944
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	102 409,007	52 310,911	1 683 997,411
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	52 731,178	45 077,117	191 064,951
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-93 737,841</b>	<b>157 247,206</b>	<b>-2 730 008,325</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
+ Encaissements provenant des emprunts	47	0,000	9 300 000,000	15 817 342,000
- Remboursement d'emprunts	48	1 221 454,682	242 857,142	869 478,024
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	422 098,993	60 258,796	158 190,502
+ Encaissement suite à l'émission d'actions	48bis	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et tantièmes	49bis	7 561,728	122,850	523 374,050
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-1 651 115,403</b>	<b>8 996 761,212</b>	<b>14 266 299,424</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liqui. et equiva.de liquid.</b>				
- Perte de change	50	95 597,988	89 644,585	112 537,618
+ Gain de change	51	0,000	256 476,237	376 215,734
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liqui. et equi.de liqui.</b>		<b>-95 597,988</b>	<b>166 831,652</b>	<b>263 678,116</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>2 120 115,219</b>	<b>8 253 326,088</b>	<b>9 304 268,985</b>
Trésorerie au début de la période	52	-11 371 264,656	-20 675 533,641	-20 675 533,641
Trésorerie à la clôture de la période	53	-9 251 149,437	-12 422 207,553	-11 371 264,656

## ELECTROSTAR(Suite)

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:

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

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30-juin-04	30-juin-03
Logiciels	213 725,740	80 069,043	133 656,697	4 787,277

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

**2-Immobilisations Corporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30-juin-04	30-juin-03
Terrain	76 689,166	0,000	76 689,166	76 689,166
Bâtiments Industriels	342 947,160	42 937,589	300 009,571	317 154,641
Bâtiments Administratifs	510 152,793	84 163,272	425 989,521	514 515,619
Installations Générales des Constructions	55 645,963	31 953,191	23 692,772	29 238,729
Installations Techniques	564 327,478	545 876,932	18 450,546	46 849,144
Matériel Industriel	831 960,653	465 984,852	365 975,801	445 759,698
Outils Industriel	121 855,447	75 556,408	46 299,039	48 938,760
Agencement Du Matériel Industriel	21 233,608	14 696,707	6 536,901	8 450,957
Matériel Transport Biens	149 954,828	112 372,962	37 581,866	60 889,056
Matériel Transport Personnes	401 882,890	280 864,675	121 018,215	184 650,422
A.A.I Divers	943 887,384	240 979,712	702 907,672	675 495,465
Equipement De Bureau	271 863,833	165 210,846	106 652,987	125 336,407
Matériel Informatique	494 584,504	288 883,976	205 700,528	224 759,619
<b>TOTAUX</b>	<b>4 786 985,707</b>	<b>2 349 481,122</b>	<b>2 437 504,585</b>	<b>2 758 727,683</b>

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

**2bis-Immobilisations En cours**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Immobilisations Incorporelles en cours	840 648,522	859 761,522
Immobilisations corporelles en cours	2 141 958,995	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 982 607,517</b>	<b>859 761,522</b>

**3-Immobilisations Financières**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Titres de Participations	8 121 716,065	7 922 761,602
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	0,000
Prêt Au Personnel	237 756,921	224 661,515
Dépôts	4 980,000	4 980,000
Cautionnements	29 764,002	12 482,913
Créances Immobilisées	210 137,819	210 137,819
<b>TOTAL</b>	<b>9 909 354,807</b>	<b>8 375 023,849</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30-juin-04	30-juin-03
Charges à répartir	3 129 435,595	2 277 102,739	852 332,856	943 733,266

4-Stocks

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Matières Premières	2 846 506,316	3 367 206,718
Pièces de rechange	1 387 416,079	1 305 395,000
Produits Finis	6 864 570,399	6 428 970,027
Marchandises	1 965 096,602	4 087 419,736
<b>TOTAL</b>	<b>13 063 589,396</b>	<b>15 188 991,481</b>

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30-juin-04	30-juin-03
Clients	7 029 955,624		7 029 955,624	5 204 634,276
Clients-Contentieux & Douteux	407 000,024	347 630,189	59 369,835	61 229,330
Clients-Effets à recevoir	11 022 313,545		11 022 313,545	10 642 842,558
Clients -Impayés	5 277 817,194	167 813,132	5 110 004,062	3 530 202,326
Clients Crédeurs	-25 706,329		-25 706,329	-91 415,013
<b>TOTAL</b>	<b>23 711 380,058</b>	<b>515 443,321</b>	<b>23 195 936,737</b>	<b>19 347 493,477</b>

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Avances & Acomptes au Personnel	107 941,386	320 572,733
Etat, T.V.A à Régulariser	0,000	4,116
Impôt Différés	293 428,153	228 000,180
Sociétés du Groupe Débiteurs	222 283,216	260 641,956
Sociétés du Groupe -Effets en Portefeuille	25 000,000	0,000
Créances sur Cession d'Immobilisations	97 348,165	111 573,887
Débiteurs Divers	520 797,607	795 821,115
Produits à Recevoir	938 780,908	569 090,163
Compte d'attente à Régulariser Actif	1 785,500	19 712,967
Charges Constatées d'Avance	315 069,476	432 621,365
<b>TOTAL</b>	<b>2 522 434,411</b>	<b>2 738 038,482</b>

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Titres De Placement	305 280,400	785 296,330

## ELECTROSTAR(Suite)

**8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Chèques & Effets à l'Encaissement	1 995 999,102	2 528 754,033
Caisse	12 377,059	31 253,712
<b>TOTAL</b>	<b>2 008 376,161</b>	<b>2 560 007,745</b>

**9-Capital Social**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

**10-Réserves**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Réserve Légale	663 477,881	663 477,881

**10bis-Prime d'émission**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Prime d'émission	5 175 000,000	5 175 000,000

**10 Ter-Autres Capitaux Propres**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Subvention d'investissement	0,000	875,000

**11-Résultats Reportés**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Report à Nouveau	2 328 893,692	2 328 893,692
<b>TOTAL</b>	<b>2 328 893,692</b>	<b>2 328 893,692</b>

**11bis-Résultat en instance d'affectation**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Résultat en Instance d'affectation	424 390,569	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>424 390,569</b>	<b>0,000</b>

**12-Emprunts**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Emprunt à long terme	13 788 560,366	10 385 714,290

**14-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Fournisseurs d'Exploitation	905 458,716	577 908,346
Fournisseurs Etrangers	7 642 654,017	4 184 289,424
Effets à Payer Exploitation	754 402,952	672 954,833
Effets à Payer Immobilisations	32 717,165	425 263,003
Fournisseurs Immobilisations	106 881,063	181 459,437
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	195 070,946	26 597,319
Fournisseurs d'exploitation débiteurs	-756 731,362	-729 064,606
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>8 878 753,497</b>	<b>5 337 707,756</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Rémunérations Dues Au Personnel	48 343,869	91 214,704
Etat ,Retenue sur Honoraires	22 475,290	7 475,054
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	15 264,471	24 262,589
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	1 268,064	21 714,554
Etat, T.V.A à Payer	566 162,385	494 270,059
Obligations Cautionnées	1 761 238,600	1 229 213,923
FO.DE.C	12 412,797	4 153,847
Timbres Fiscaux	298,200	230,800
T.F.P	931,717	1 535,883
FO.PRO.LO.S	931,717	1 535,883
TCL	10 092,651	5 882,912
Sociétés du Groupe Créditeurs	25 000,000	25 000,000
Dividendes à payer	2 195,350	525 446,550
Tantièmes	113 941,797	121 503,525
C.N.S.S	60 786,447	77 081,049
C.A.V.I.S	4 970,723	4 217,922
Accidents de Travail	3 026,824	5 735,895
Créditeurs Divers	517 052,614	1 507 785,451
Charges à Payer	0,000	356 182,099
Compte d'attente à régulariser passif	4 865,040	4 865,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 171 258,556</b>	<b>4 509 307,699</b>

**16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Financement De Stock	8 760 000,000	8 760 000,000
Billet de Trésorerie Avalise	0,000	500 000,000
Mobilisation de créances nées sur l'étranger	0,000	210 000,000
Financement en Devises	0,000	626 995,200
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 752 134,644	485 714,284
Intérêts courus sur emprunt	181 800,463	0,000
Banques	2 623 005,535	5 670 516,428
<b>TOTAL</b>	<b>13 316 940,642</b>	<b>16 253 225,912</b>

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

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Ventes	18 985 420,561	17 191 646,303
Travaux	150 806,391	134 515,728
Produits des Activités Connexes	25 740,000	0,000
Production Immobilisée	11 175,000	2 519,200
<b>TOTAL</b>	<b>19 173 141,952</b>	<b>17 328 681,231</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**18- Variation Produits Finis &Encours**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Variation Produits Finis &Encours	108 555,741	5 869 994,251
<b>TOTAL</b>	<b>108 555,741</b>	<b>5 869 994,251</b>

**19-Achats Marchandises**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Achats Marchandises	592 181,427	1 049 608,174
Variation Stock Marchandises	947 325,847	-112 926,143
<b>TOTAL</b>	<b>1 539 507,274</b>	<b>936 682,031</b>

**20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Achats Matières Premières Etrangères	9 692 725,834	5 129 745,475
Frais sur Achats	3 132 320,935	1 585 859,050
Achats Matières & Fournitures Consommables	120 038,532	44 803,345
Variation des stocks de Matières Premières	-1 297 261,146	-989 973,980
Variation des stocks de pièces de rechange	-46 952,743	-73 823,057
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	83 434,066	72 878,325
<b>TOTAL</b>	<b>11 684 305,478</b>	<b>5 769 489,158</b>

**21-Charges de Personnel**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Salaires & Compléments de Salaires	584 946,688	620 630,617
Charges Sociales Légales	133 315,962	138 433,018
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	40,536	187,863
<b>TOTAL</b>	<b>718 303,186</b>	<b>759 251,498</b>

**22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	19 762,540	880,735
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	207 650,932	219 859,726
Dotations aux résorptions des charges à répartir	465 296,054	344 225,751
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	0,000	110 715,070
<b>TOTAL</b>	<b>692 709,526</b>	<b>675 681,282</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**23-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Charges Locatives	495 023,923	277 165,659
Entretien & Réparations	131 706,650	60 024,782
Primes d'Assurances	88 785,874	64 334,929
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	3 782,151	161 268,119
Personnel Extérieur à L'Entreprise	312 555,082	326 798,130
Autres Charges Liées à une Modification Comptable	0,000	7 976,971
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	429 197,549	364 873,832
Publicité, Publications, Relations Publiques	513 902,459	698 345,701
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	182 186,635	125 288,374
Déplacements, Missions & Réceptions	110 163,888	72 834,770
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	69 874,247	56 922,067
Services Bancaires & Assimilés	69 709,453	81 408,392
Autres Services Extérieures Liés à une Modification Comptable	0,000	16 176,190
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	70 260,475	53 908,981
Transfert de charge	-25 527,569	-373 957,900
<b>TOTAL</b>	<b>2 451 620,817</b>	<b>1 993 368,997</b>

**24-Charges Financières**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Charges D'intérêt	1 077 053,557	1 576 130,610
Pertes de Change	95 597,988	89 644,585
Perte Sur Actualisation Titres De Placements	2 581,200	5 433,381
<b>TOTAL</b>	<b>1 175 232,745</b>	<b>1 671 208,576</b>

**25-Produits Financiers**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Revenus des créances	71 724,910	2 477,700
Autres Produits Financiers	2 738,287	92 649,608
Gain de Change	0,000	256 476,237
Profits Sur Actualisation Titres De Placements	52,720	2 158,040
<b>TOTAL</b>	<b>74 515,917</b>	<b>353 761,585</b>

**26-Autres Gains Ordinaires**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Gains Exceptionnels	62,609	11,295
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	69 731,261	122 989,643
Reprises sur Provisions Pour Créances Douteuses	0,000	568 927,814
Quotes-parts des Subventions d'Investissement inscrites au Rt de la période	0,000	875,000
<b>TOTAL</b>	<b>69 793,870</b>	<b>692 803,752</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**27-Autres Pertes Ordinaires**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Pertes Exceptionnelles</i>	33 418,608	541 911,893
<b>TOTAL</b>	<b>33 418,608</b>	<b>541 911,893</b>

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

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Résultat Avant Impôt</i>	913 798,364	157 658,885
<b>TOTAL</b>	<b>913 798,364</b>	<b>157 658,885</b>

**30-Amortissements**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées</i>	19 762,540	880,735
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	207 650,932	219 859,726
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	465 296,054	344 225,751
<b>TOTAL</b>	<b>692 709,526</b>	<b>564 966,212</b>

**31-Provisions**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Provisions pour Dépréciation des créances douteuses</i>	0,000	110 715,070
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>110 715,070</b>

**32-Reprises sur Provisions**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	69 731,261	122 989,643
<i>Reprises sur Provisions Pour Créances Douteuses</i>	0,000	568 927,814
<b>TOTAL</b>	<b>69 731,261</b>	<b>691 917,457</b>

**33-Variation des Stocks**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	1 297 261,146	989 973,980
<i>Variation des stocks pièces de rechanges</i>	46 952,743	73 823,057
<i>Variation Stock Marchandises</i>	-947 325,847	112 926,143
<i>Variation Produits Finis &amp; Encours</i>	-108 555,741	-5 869 994,251
<b>TOTAL</b>	<b>288 332,301</b>	<b>-4 693 271,071</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**34-Variation créances**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Variation Clients	3 820 237,122	-748 462,658
Clients-Contentieux & Douteux	-1 859,495	0,000
Variation Clients-Effets à recevoir	960 184,581	80 271,669
Variation Clients-Impayés	463 571,669	-1 992 000,801
Variation Clients-Créditeurs	0,000	526 982,089
Reclassement Clients en Participations	0,000	3 691 045,537
<b>TOTAL</b>	<b>5 242 133,877</b>	<b>1 557 835,836</b>

**35-Variation Autres Actifs**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Variation Avances & Acomptes au Personnel	76 664,681	293 672,784
Variation T.V.A à Régulariser	-42 792,051	-14 663,521
Variation Etat, Impôts Différés	110 944,612	63 849,349
Variation Sociétés du Groupe -Effets en Portefeuille	-105 274,710	0,000
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	0,000	-8 700,000
Variation Débiteurs Divers	508 621,147	-140 576,495
Variation Produits à Recevoir	-34 911,234	-12 583,588
Variation T.V.A à Reporter	-320 762,599	-419 200,461
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	0,000	17 435,814
Variation Charges Constatées d'Avance	79 175,581	1 707,122
<b>TOTAL</b>	<b>271 665,427</b>	<b>-219 058,996</b>

**36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-19 737,013	909 449,414
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-111 758,498	-924 730,019
Variation Effets à Payer	-89 491,099	-1 825 271,580
Variation Fournisseurs Etrangers	5 748 878,878	-2 461 378,240
Variation Fournisseurs Locaux	757 983,563	256 385,461
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions au 30-06-04	-106 881,063	-181 459,437
Solde Effets à Payer Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions au 30-06-04	-32 717,165	-425 263,003
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	44 012,856	80 277,598
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	5 151,868	-10 297,843
Variation Etat ,Retenue à la Source sur salaires	-1 520,090	7 006,642
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-1 259,580	19 098,912
Variation Etat T.V.A à Payer	566 162,385	494 270,059
Variation Obligations Cautionnées	1 119 828,465	181 992,954
Variation FO.DE.C	5 530,579	-6 449,918
Variation Timbres Fiscaux	190,600	88,400
Variation T.F.P	-109,707	551,947
Variation FO.PRO.LO.S	-109,707	551,947
Variation T.C.L	10 092,651	5 882,912
Variation C.N.S.S	-28 621,394	21 934,518

## ELECTROSTAR(Suite)

Variation C.A.V.I.S	-5 593,138	706,757
Variation Accidents de travail	-1 705,647	866,940
Variation Cotisation assurance	0,000	-1 833,349
Variation Crédoiteurs Divers	-150 000,000	-948 470,851
Variation Charges à Payer	0,000	356 182,099
Variation compte d'attente a Régulariser Passif	-103,298	-6 075,384
<b>TOTAL</b>	<b>7 708 224,446</b>	<b>-4 455 983,064</b>

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

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Rt de la période	0,000	875,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>875,000</b>

**40-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Intérêts sur Emprunt au 30-06-2004	422 098,993	60 258,796

**41-Perte de Change**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Perte de Change	95 597,988	89 644,585

**42-Gain de Change**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Gain de Change	0,000	256 476,237

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

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	86 394,041	252 515,915
Variation Immobilisations en Cours	71 062,199	118 898,208
Variation Charges à répartir	26 202,000	70 827,317
Solde Fourni. d' Immobi. Corperelles Relatifs Aux Acquisitions au 30-06-04	-139 598,228	-606 722,440
<b>TOTAL</b>	<b>44 060,012</b>	<b>-164 481,000</b>

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

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Décaissements provenant de l'acquisition de titres de participations	0,000	3 691 045,537
Reclassement Clients en Participations	0,000	-3 691 045,537
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	96 565,927	51 310,911
Décaissements provenant des Cautionnements	5 843,080	1 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>102 409,007</b>	<b>52 310,911</b>

## ELECTROSTAR(Suite)

**46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Encaissements Provenant des Remboursements des Prêts au Personnel	52 731,178	45 077,117
<b>TOTAL</b>	<b>52 731,178</b>	<b>45 077,117</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Encaissements provenant d'emprunts	0,000	9 300 000,000

**48-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Remboursement Principal Emprunt au 30-06-2004	1 221 454,682	242 857,142

**49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Paiement Intérêts sur Emprunt au 30-06-2004	422 098,993	60 258,796

**49bis-Dividendes et tantièmes**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Tantièmes	7 561,728	122,850
<b>TOTAL</b>	<b>7 561,728</b>	<b>122,850</b>

**50-Perte de change**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Perte de Change	95 597,988	89 644,585

**51-Gain de Change**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Gain de Change	0,000	256 476,237

**52-Trésorerie au début de La période**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Titres de Placements au 31-12-03	307 808,880	788 571,671
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-03	1 462 447,897	1 528 823,331
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-03	-15 239 043,437	-23 478 642,927
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 097 522,004	485 714,284
<b>TOTAL</b>	<b>-11 371 264,656</b>	<b>-20 675 533,641</b>

ELECTROSTAR(Suite)

**53-Trésorerie à la Clôture de la période**

Eléments	30-juin-04	30-juin-03
Titres de Placements au 30-06-2004	305 280,400	785 296,330
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 30-06-2004	2 008 376,161	2 560 007,745
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 30-06-2004	-13 316 940,642	-16 253 225,912
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 752 134,644	485 714,284
<b>TOTAL</b>	<b>-9 251 149,437</b>	<b>-12 422 207,553</b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

**Mesdames et Messieurs,**

Dans le cadre de la mission qui nous a été confié 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2004.

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 effectué, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'observations particulières à formuler concernant les éléments composant les états financiers intermédiaires au 30 juin 2004 de la société « ELECTROSTAR » ci-joints, lesquels développent à cette date :

- des actifs nets de : **57 411 073 DT**  
- et un résultat bénéficiaire de : **913 798 DT**

**Tunis, le 30 juillet 2004**  
**SOCEC**  
**Yahia CHAABOUNI**