

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr CHAABOUNI Yahia et Mr BEN HASSINE Yousri.

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <u>ACTIF NON COURANT</u> | | | |
| <i>Actif Immobilisé</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 1 671 056,815 | 1 442 550,515 |
| Moins: Amortissements | 1 | 1 081 805,788 | 602 957,282 |
| | | 589 251,027 | 839 593,233 |
| Immobilisations corporelles | 2 | 14 957 196,514 | 19 463 783,092 |
| Moins: Amortissements | 2 | 4 007 278,163 | 3 637 949,014 |
| | | 10 949 918,351 | 15 825 834,078 |
| Immobilisations Financières | 3 | 6 589 433,317 | 9 897 764,338 |
| Moins: Provisions | | 0,000 | 3 240 000,000 |
| | | 6 589 433,317 | 6 657 764,338 |
| Total des actifs immobilisés | | 18 128 602,695 | 23 323 191,649 |
| Autres actifs non courants | 3bis | 42 200,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 18 170 802,695 | 23 323 191,649 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | 4 | 9 224 160,749 | 16 100 498,516 |
| Moins: Provisions | 4 | 179 775,140 | 59 407,475 |
| | | 9 044 385,609 | 16 041 091,041 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 27 218 195,116 | 23 560 500,804 |
| Moins: Provisions | 5 | 1 666 419,270 | 3 514 190,938 |
| | | 25 551 775,846 | 20 046 309,866 |
| Autres actifs courants | 6 | 4 536 648,199 | 1 898 002,331 |
| Placements et autres actifs financiers | 7 | 20 000,000 | 20 000,000 |
| Liquidités et équivalents en liquidités | 8 | 264 877,891 | 1 010 474,589 |
| Total des actifs courants | | 39 417 687,545 | 39 015 877,827 |
| TOTAL ACTIF | | 57 588 490,240 | 62 339 069,476 |

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital Social | 9 | 8 750 000,000 | 8 750 000,000 |
| Réserves Légales | 10 | 890 189,526 | 762 718,061 |
| Prime d'émission | 10bis | 1 720 223,625 | 1 720 223,625 |
| Résultats reportés | 11 | 1 371 957,840 | 0,000 |
| Réserve Spéciale de Réévaluation | 11bis | 8 411 581,139 | 8 202 995,250 |
| Total des capitaux propres avant Résultat | | 21 143 952,130 | 19 435 936,936 |
| Résultat net de l'exercice | | 2 591 868,417 | 2 549 429,305 |
| Total des capitaux propres | | 23 735 820,547 | 21 985 366,241 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| Provisions pour risques et charges | 11 ter | 0,000 | 108 329,719 |
| Emprunts | 12 | 10 009 991,860 | 9 740 345,974 |
| Total Passifs non courants | | 10 009 991,860 | 9 848 675,693 |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 7 081 406,225 | 8 346 437,542 |
| Autres passifs courants | 15 | 3 432 990,618 | 6 766 270,008 |
| Concours bancaires et autres passifs | 16 | 13 328 280,990 | 15 392 319,992 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| financiers | | | |
| Total Passifs courants | | 23 842 677,833 | 30 505 027,542 |
| Total des Passifs | | 33 852 669,693 | 40 353 703,235 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 57 588 490,240 | 62 339 069,476 |

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 17 | 56 517 000,552 | 52 744 435,073 |
| Total des produits d'exploitation | | 56 517 000,552 | 52 744 435,073 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks produits finis & encours | 18 | 2 016 801,705 | -1 057 295,856 |
| Achats Marchandises Consommés | 19 | 7 757 083,020 | 6 138 173,883 |
| Achats d'approvisionnement consommés | 20 | 29 785 964,994 | 31 295 442,693 |
| Charges de Personnel | 21 | 2 422 350,410 | 2 176 537,674 |
| Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions | 22 | 2 128 333,281 | 1 852 127,603 |
| Autres charges d'exploitation | 23 | 7 710 191,357 | 7 729 486,089 |
| Total des charges d'exploitation | | 51 820 724,767 | 48 134 472,086 |
| Résultat d'exploitation | | 4 696 275,785 | 4 609 962,987 |
| Charges Financières Nettes | 24 | 2 442 636,923 | 2 746 582,008 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 6 533 552,829 | 3 046 735,196 |
| Autres pertes ordinaires | 27 | 5 903 921,787 | 2 295 624,594 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 2 883 269,904 | 2 614 491,581 |
| Impôts sur les Bénéfices | 28 | 291 401,487 | 65 062,276 |
| Résultat net de l'exercice | | 2 591 868,417 | 2 549 429,305 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net d'impôt | 29 | 2 591 868,417 | 2 549 429,305 |
| Ajustements pour: | | | |
| + Amortissements | 30 | 1 199 140,053 | 953 664,416 |
| + Provisions | 31 | 929 193,228 | 898 463,187 |
| - Reprises sur Amortissements et provisions | 32 | 5 975 331,950 | 3 025 646,919 |
| Variation des : | | | |
| - Stocks | 33 | -6 876 337,767 | 5 946 651,648 |
| - Créances | 34 | 3 657 694,312 | -2 013 184,806 |
| - Autres actifs | 35 | 2 586 984,517 | 164 938,085 |
| + Fournisseurs et autres dettes | 36 | -4 856 301,731 | 2 910 615,533 |
| - Autres Produits non encaissables | 37 | 374 799,565 | 13 707,771 |
| + Autres charges non décaissables | 38 | 3 255 483,318 | 11 993,587 |
| + Intérêts sur emprunts | 40 | 490 917,779 | 1 080 354,227 |
| + Perte de change | 41 | 18 825,946 | 53 671,277 |
| - Gain de change | 42 | 408 844,920 | 332 897,417 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -2 498 190,487 | 987 534,498 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 43 | 701 766,247 | 1 330 505,157 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 44 | 4 986 264,018 | 25 674,355 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 45 | 246 314,218 | 391 712,022 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 46 | 221 145,263 | 297 435,860 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | 4 259 328,816 | -1 399 106,964 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| + Encaissements provenant des emprunts | 47 | 3 360 000,000 | 150 000,000 |
| - Remboursement d'emprunts | 48 | 2 279 995,675 | 3 159 920,433 |
| - Paiement d'intérêts sur emprunts | 49 | 490 917,779 | 1 080 354,227 |
| + Encaissement suite à l'émission d'actions | 48bis | 0,000 | 0,000 |
| - Dividendes et tantièmes | 49bis | 1 133 230,125 | 922 648,940 |

| | | | |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -544 143,579 | -5 012 923,600 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| - <i>Perte de change</i> | 50 | 18 825,946 | 53 671,277 |
| + <i>Gain de change</i> | 51 | 408 844,920 | 332 897,417 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités | | 390 018,974 | 279 226,140 |
| Variation de trésorerie | | 1 607 013,724 | -5 145 269,926 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | 52 | -12 626 131,106 | -7 480 861,180 |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | 53 | -11 019 117,382 | -12 626 131,106 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS
LE 31 DECEMBRE 2007

A- Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, 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 coût historique,

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. | 2007 | 2006 |
|------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Logiciels</i> | 1 671 056,815 | 1 081 805,788 | 589 251,027 | 839 593,233 |
| TOTAUX | 1 671 056,815 | 1 081 805,788 | 589 251,027 | 839 593,233 |

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

2-Immobilisations corporelles

| Eléments | Valeur Brute | Amort. | 2007 | 2006 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Terrains nus</i> | 4 485 837,590 | 0,000 | 4 485 837,590 | 4 485 552,000 |
| <i>Terrains Bâti</i> | 1 685 100,000 | 0,000 | 1 685 100,000 | 2 822 700,007 |
| <i>Bâtiments Industriels</i> | 342 947,160 | 102 945,491 | 240 001,669 | 257 146,784 |
| <i>Bâtiments Administratifs</i> | 3 256 471,795 | 423 955,957 | 2 832 515,838 | 6 267 889,426 |
| <i>Installations Générales des Constructions</i> | 55 645,963 | 49 853,110 | 5 792,853 | 9 827,995 |
| <i>Installations Techniques</i> | 564 327,478 | 563 600,829 | 726,649 | 1 450,782 |
| <i>Matériel Industriel</i> | 1 000 876,567 | 740 685,519 | 260 191,048 | 341 128,749 |
| <i>Outilsage Industriel</i> | 159 042,500 | 117 491,565 | 41 550,935 | 37 284,459 |
| <i>Agencement Du Matériel Industriel</i> | 21 614,964 | 20 432,054 | 1 182,910 | 2 431,608 |
| <i>Matériel Transport Biens</i> | 294 032,883 | 191 689,702 | 102 343,181 | 155 220,459 |
| <i>Matériel Transport Personnes</i> | 823 497,770 | 402 544,478 | 420 953,292 | 500 227,106 |
| <i>A.A.I Divers</i> | 1 274 679,623 | 643 848,849 | 630 830,774 | 689 731,531 |
| <i>Equipement De Bureau</i> | 329 455,286 | 239 334,233 | 90 121,053 | 83 672,093 |
| <i>Matériel Informatique</i> | 663 666,935 | 510 896,376 | 152 770,559 | 171 571,079 |
| TOTAUX | 14 957 196,514 | 4 007 278,163 | 10 949 918,351 | 15 825 834,078 |

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

3-Immobilisations financières

| Eléments | Valeur Brute | Provisions | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Titres de Participations</i> | 5 006 716,065 | 0,000 | 5 006 716,065 | 5 006 716,065 |
| <i>Créances rattachés à des participations</i> | 1 305 000,000 | 0,000 | 1 305 000,000 | 1 305 000,000 |
| <i>Prêt Au Personnel</i> | 217 483,307 | 0,000 | 217 483,307 | 284 189,940 |
| <i>Dépôts</i> | 4 980,000 | 0,000 | 4 980,000 | 4 980,000 |
| <i>Cautionnements</i> | 55 253,945 | 0,000 | 55 253,945 | 56 878,333 |
| TOTAUX | 6 589 433,317 | 0,000 | 6 589 433,317 | 6 657 764,338 |

3bis- Autres actifs non courants

| Eléments | Valeur Brute | Résorp. | 2007 | 2006 |
|--------------------|--------------|------------|------------|-------|
| Charges à répartir | 63 300,000 | 21 100,000 | 42 200,000 | 0,000 |

4- Stocks

| Eléments | Valeur Brute | Provisions | 2007 | 2006 |
|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Matières Premières | 1 104 775,000 | | 1 104 775,000 | 4 259 691,679 |
| Produits Finis | 3 923 945,749 | 179 775,140 | 3 744 170,609 | 5 881 339,979 |
| Marchandises | 2 938 510,000 | | 2 938 510,000 | 4 559 460,233 |
| Pièces de Rechanges | 1 256 930,000 | | 1 256 930,000 | 1 340 599,150 |
| TOTAL | 9 224 160,749 | 179 775,140 | 9 044 385,609 | 16 041 091,041 |

5-Clients et comptes rattachés

| Eléments | Valeur Brute | Provisions | 2007 | 2006 |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients | 11 607 827,111 | 52 180,645 | 11 555 646,466 | 5 889 617,771 |
| Clients-Effets à recevoir | 12 702 975,866 | 47 790,737 | 12 655 185,129 | 12 642 561,138 |
| Clients -Impayés et douteux | 2 907 392,139 | 1 566 447,888 | 1 340 944,251 | 1 514 130,957 |
| TOTAL | 27 218 195,116 | 1 666 419,270 | 25 551 775,846 | 20 046 309,866 |

6- Autres actifs courants

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|----------------------|
| Avances & Acomptes au Personnel | 85 415,433 | 53 834,287 |
| T.V.A à Reporter | 0,000 | 177 564,240 |
| T.V.A à Régulariser | 23 778,778 | 27 438,230 |
| Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie | 0,000 | 12 200,000 |
| T.F.P | 0,000 | 13 161,210 |
| Sociétés du Groupe Effets en Porte Feuille | 1 650 000,000 | 0,000 |
| Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter | 1 244 639,097 | 465 593,327 |
| Créances sur Cession d'Immobilisations | 82 237,665 | 75 737,665 |
| Débiteurs Divers | 24 857,591 | 77 394,141 |
| Produits à Recevoir | 914 326,641 | 655 054,721 |
| Compte d'attente à Régulariser Actif | 10 451,702 | 11 363,680 |
| Charges Constatées d'Avance | 500 941,292 | 328 660,830 |
| TOTAL | 4 536 648,199 | 1 898 002,331 |

7- Placements et autres actifs financiers

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---------------------|------------|------------|
| Titres De Placement | 20 000,000 | 20 000,000 |

8- Liquidités et équivalents en liquidités

| Eléments | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Chèques et Effets à l'Encaissement | 259 228,487 | 1 005 538,392 |
| Caisse | 5 649,404 | 4 936,197 |
| TOTAL | 264 877,891 | 1 010 474,589 |

9- Capital social

| Eléments | 2007 | 2006 |
|----------------|---------------|---------------|
| Capital social | 8 750 000,000 | 8 750 000,000 |

10- Réserves

| Eléments | 2007 | 2006 |
|----------------|-------------|-------------|
| Réserve Légale | 890 189,526 | 762 718,061 |

10bis- Prime d'émission

| Eléments | 2007 | 2006 |
|------------------|---------------|---------------|
| Prime d'émission | 1 720 223,625 | 1 720 223,625 |

11- Résultats reportés

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-------------------------|----------------------|--------------|
| <i>Report à Nouveau</i> | 1 371 957,840 | 0,000 |

11bis- Résultats reportés

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Réserve spéciale de Réévaluation</i> | 8 411 581,139 | 8 202 995,250 |

11 quarter- Provisions pour risques et charges

| Eléments | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------|--------------------|
| <i>Provisions pour Risques et charges</i> | 0,000 | 108 329,719 |

12- Emprunts

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------|
| <i>Emprunt à long terme</i> | 10 009 991,860 | 9 740 345,974 |

14- Fournisseurs et comptes rattachés

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Fournisseurs d'Exploitation</i> | 72 889,875 | 436 106,860 |
| <i>Fournisseurs Etrangers</i> | 6 244 656,722 | 6 201 617,501 |
| <i>Effets à Payer Exploitation</i> | 2 989 291,732 | 3 811 647,404 |
| <i>Fournisseurs Immobilisations</i> | 5 407,000 | 30 343,888 |
| <i>Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues</i> | 494 985,088 | 568 037,377 |
| <i>Fournisseurs d'exploitation Débiteurs</i> | -2 724 124,192 | -2 699 615,488 |
| <i>Emballages & Matériel à Rendre</i> | -1 700,000 | -1 700,000 |
| TOTAL | 7 081 406,225 | 8 346 437,542 |

15- Autres passifs courants

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Rémunérations Dues Au Personnel</i> | 56 475,274 | 2 248,173 |
| <i>Etat, Retenue sur Honoraires</i> | 24 220,163 | 37 074,937 |
| <i>Etat, Retenue à la Source sur Salaires</i> | 25 442,356 | 19 829,546 |
| <i>Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés</i> | 9 102,117 | 3 368,901 |
| <i>Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i> | 5 750,000 | 0,000 |
| <i>Obligations Cautionnées</i> | 1 487 801,654 | 1 672 874,614 |
| <i>T.V.A à Payer</i> | 415 538,761 | 0,000 |
| <i>FO.DE.C</i> | 13 253,593 | 11 712,066 |
| <i>Droit à la consommation</i> | 14 557,151 | 0,000 |
| <i>Timbres Fiscaux</i> | 389,400 | 270,680 |
| <i>FO.PRO.LO.S</i> | 1 509,612 | 1 378,571 |
| <i>T.F.P</i> | 1 509,612 | 0,000 |
| <i>Tantièmes</i> | 96 894,302 | 102 081,127 |
| <i>Dividendes à payer</i> | 45 692,900 | 123 736,200 |
| <i>C.N.S.S</i> | 138 781,413 | 93 294,731 |
| <i>C.A.V.I.S</i> | 17 674,849 | 10 517,905 |
| <i>Accidents de Travail</i> | 7 533,177 | 5 041,204 |
| <i>Créditeurs Divers</i> | 1 052 776,335 | 4 503 890,921 |
| <i>Compte d'attente à régulariser passif</i> | 16 884,486 | 166 582,184 |
| <i>Produits Constatés d'Avance</i> | 1 203,463 | 12 368,248 |
| TOTAL | 3 432 990,618 | 6 766 270,008 |

16- Concours bancaires et autres passifs financiers

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <i>Financement De Stock</i> | 7 050 000,000 | 7 410 000,000 |
| <i>Financement en Devises</i> | 1 168 716,780 | 3 305 100,760 |
| <i>Emprunt Échéance à moins d'un an</i> | 2 024 285,717 | 1 735 714,297 |
| <i>Intérêts courus sur emprunt</i> | 175 508,801 | 200 409,537 |
| <i>Banques</i> | 2 909 769,692 | 2 741 095,398 |
| TOTAL | 13 328 280,990 | 15 392 319,992 |

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

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ventes | 55 872 137,774 | 51 952 791,973 |
| Ventes à l'export | 64 333,558 | 104 152,676 |
| Travaux | 407 003,041 | 352 276,552 |
| Produits des Activités Connexes | 172 772,179 | 314 735,872 |
| Production Immobilisée | 754,000 | 20 478,000 |
| TOTAL | 56 517 000,552 | 52 744 435,073 |

18- Variation produits finis et encours

| Eléments | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Variation Produits Finis & Encours | 2 016 801,705 | -1 057 295,856 |
| TOTAL | 2 016 801,705 | -1 057 295,856 |

19- Achats marchandises

| Eléments | 2007 | 2006 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Achats Marchandises | 6 136 132,787 | 8 024 785,116 |
| Variation Stock Marchandises | 1 620 950,233 | -1 886 611,233 |
| TOTAL | 7 757 083,020 | 6 138 173,883 |

20- Achats d'approvisionnement consommés

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Achats Matières Premières Etrangères | 19 201 381,472 | 25 024 672,142 |
| Frais sur Achats | 6 735 592,196 | 8 456 647,165 |
| Achats Matières & Fournitures Consommables | 310 070,874 | 547 844,131 |
| Variation des stocks de Matières Premières | 3 154 916,679 | -3 069 271,679 |
| Variation des stocks Pièces de Rechanges | 83 669,150 | 66 527,120 |
| Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures | 300 334,623 | 269 023,814 |
| TOTAL | 29 785 964,994 | 31 295 442,693 |

21- Charges de personnel

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| Salaires & Compléments de Salaires | 1 959 347,349 | 1 731 708,369 |
| Charges Sociales Légales | 436 954,913 | 397 262,720 |
| Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales | 26 048,148 | 47 566,585 |
| TOTAL | 2 422 350,410 | 2 176 537,674 |

22- Dotations aux comptes d'amortissements et provisions

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles | 478 848,506 | 439 699,212 |
| Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles | 699 191,547 | 513 965,204 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 21 100,000 | 0,000 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses | 719 823,088 | 730 725,993 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks | 179 775,140 | 59 407,475 |
| Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Comptes des Débiteurs Divers | 29 595,000 | 0,000 |
| Dotations Pour Risques et Charges | 0,000 | 108 329,719 |
| TOTAL | 2 128 333,281 | 1 852 127,603 |

23- Autres charges d'exploitation

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Charges Locatives | 749 628,936 | 1 061 833,227 |
| Entretien & Réparations | 1 079 880,696 | 738 762,467 |
| Primes d'Assurances | 179 299,776 | 172 683,649 |
| Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs | 33 177,458 | 54 867,414 |
| Personnel Extérieur à L'Entreprise | 886 478,899 | 922 348,510 |
| Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires | 1 161 667,548 | 950 861,157 |
| Publicité, Publications, Relations Publiques | 3 028 723,838 | 3 727 166,048 |
| Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel | 483 490,767 | 477 528,845 |
| Déplacements, Missions & Réceptions | 426 328,710 | 348 081,922 |
| Frais Postaux & Frais de Télécommunications | 207 227,904 | 194 534,657 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Services Bancaires & Assimilés</i> | 415 710,728 | 307 617,109 |
| <i>Impôts, Taxes & Versements Assimilés</i> | 192 214,516 | 128 850,217 |
| <i>Transfert de charge</i> | -1 133 638,419 | -1 355 649,133 |
| TOTAL | 7 710 191,357 | 7 729 486,089 |

24- Charges financières

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Charges D'intérêt</i> | 2 945 100,708 | 3 208 095,835 |
| <i>Pertes de Change</i> | 18 825,946 | 53 671,277 |
| TOTAL | 2 963 926,654 | 3 261 767,112 |

25- Produits financiers

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Revenus des créances</i> | 104 400,000 | 175 172,241 |
| <i>Autres Produits Financiers</i> | 8 044,811 | 7 115,446 |
| <i>Gains de Change</i> | 408 844,920 | 332 897,417 |
| TOTAL | 521 289,731 | 515 185,104 |

26- Autres gains ordinaires

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Gains Exceptionnels</i> | 183 421,314 | 7 380,506 |
| <i>Produits sur cessions d'immobilisations</i> | 374 799,565 | 13 707,771 |
| <i>Reprises sur Amortissements Corporelles</i> | 0,000 | 249,908 |
| <i>Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks</i> | 59 407,475 | 48 834,515 |
| <i>Reprise sur Provisions Pour risques et charges</i> | 108 329,719 | 0,000 |
| <i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i> | 2 567 594,756 | 2 976 562,496 |
| <i>Reprise sur Provisions sur Titres de Participations</i> | 3 240 000,000 | 0,000 |
| TOTAL | 6 533 552,829 | 3 046 735,196 |

27- Autres pertes ordinaires

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|----------------------|
| <i>Pertes Exceptionnelles</i> | 5 903 247,302 | 2 283 631,007 |
| <i>Pertes sur cessions d'immobilisations</i> | 674,485 | 11 993,587 |
| TOTAL | 5 903 921,787 | 2 295 624,594 |

28- Impôts sur les bénéfices

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| <i>Impôts sur les bénéfices</i> | 291 401,487 | 65 062,276 |
| TOTAL | 291 401,487 | 65 062,276 |

III- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**29- Résultat après impôt**

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Résultat Net d'Impôt</i> | 2 591 868,417 | 2 549 429,305 |
| TOTAL | 2 591 868,417 | 2 549 429,305 |

30- Amortissements

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|--------------------|
| <i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles</i> | 478 848,506 | 439 699,212 |
| <i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i> | 699 191,547 | 513 965,204 |
| <i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i> | 21 100,000 | 0,000 |
| TOTAL | 1 199 140,053 | 953 664,416 |

31- Provisions

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i> | 179 775,140 | 59 407,475 |
| <i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i> | 719 823,088 | 730 725,993 |
| <i>Provisions pour risques & charges</i> | 0,000 | 108 329,719 |
| <i>Provisions pour Dépréciation des Comptes des Débiteurs Divers</i> | 29 595,000 | 0,000 |
| TOTAL | 929 193,228 | 898 463,187 |

32- Reprises sur amortissements et provisions

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Reprise sur Amortissements des Immobilisations Corporelles</i> | 0,000 | 249,908 |
| <i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i> | 59 407,475 | 48 834,515 |
| <i>Reprise sur Provisions Pour risques et charges</i> | 108 329,719 | 0,000 |
| <i>Reprise sur Provisions Sur Créances Doubteuses</i> | 2 567 594,756 | 2 976 562,496 |
| <i>Reprise sur Provisions sur Titres de Participations</i> | 3 240 000,000 | 0,000 |
| TOTAL | 5 975 331,950 | 3 025 646,919 |

33- Variation des stocks

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|-----------------------|----------------------|
| <i>Variation des stocks de Matières Premières</i> | -3 154 916,679 | 3 069 271,679 |
| <i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i> | -83 669,150 | -66 527,120 |
| <i>Variation Stock Marchandises</i> | -1 620 950,233 | 1 886 611,233 |
| <i>Variation Produits Finis & Encours</i> | -2 016 801,705 | 1 057 295,856 |
| TOTAL | -6 876 337,767 | 5 946 651,648 |

34- Variation des créances

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|-----------------------|
| <i>Variation Clients</i> | 5 008 893,605 | 610 021,747 |
| <i>Variation Clients Effets à recevoir</i> | -310 770,965 | -817 766,054 |
| <i>Variation Clients Impayés</i> | -1 040 428,328 | -1 805 440,499 |
| TOTAL | 3 657 694,312 | -2 013 184,806 |

35- Variation autres actifs

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|--------------------|
| <i>Variation Avances & Acomptes au Personnel</i> | 31 581,146 | -72 504,239 |
| <i>Variation T.V.A à Régulariser</i> | -3 659,452 | 26 628,318 |
| <i>Variation T.V.A à Reporter</i> | -177 564,240 | 177 564,240 |
| <i>Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i> | -12 200,000 | 21 030,000 |
| <i>Variation T.F.P</i> | -13 161,210 | 15 278,623 |
| <i>Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter</i> | 779 045,770 | 465 593,327 |
| <i>Variation Sociétés du Groupe Débiteurs</i> | 0,000 | -10,501 |
| <i>Variation Sociétés du Groupe Effets en Portefeuille</i> | 1 650 000,000 | 0,000 |
| <i>Variation Créances sur Cession d'immobilisations</i> | 6 500,000 | -6 397,500 |
| <i>Variation Débiteurs Divers</i> | -22 941,550 | -44 834,863 |
| <i>Variation Produits à Recevoir</i> | 259 271,920 | -531 250,861 |
| <i>Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif</i> | -911,978 | 8 552,218 |
| <i>Variation Charges Constatées d'Avance</i> | 172 280,462 | 98 891,823 |
| <i>Variation sur Cession d'Immobilisations</i> | -6 500,000 | 6 397,500 |
| <i>Reclassements prêts en avances au personnel</i> | -33 011,351 | 0,000 |
| <i>Reclassement prêt en débiteurs divers</i> | -41 745,000 | 0,000 |
| TOTAL | 2 586 984,517 | 164 938,085 |

36- Variation fournisseurs et autres dettes

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|--------------|---------------|
| <i>Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs</i> | -24 508,704 | -911 588,741 |
| <i>Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues</i> | -73 052,289 | -373 355,105 |
| <i>Variation Effets à Payer</i> | -822 355,672 | 2 284 531,467 |
| <i>Variation Fournisseurs Etrangers</i> | 43 039,221 | 2 335 407,255 |
| <i>Variation Fournisseurs Locaux</i> | -388 153,873 | -622 228,052 |
| <i>Solde Fournisseurs d'Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2007</i> | -5 407,000 | -30 343,888 |
| <i>Reclassement fournisseurs d'immobilisations à court terme en fournisseurs d'exploitation</i> | -313 201,130 | -454 524,251 |
| <i>Variation Rémunérations Dues Au Personnel</i> | 54 227,101 | -6 399,474 |
| <i>Variation Etat, Retenue sur Honoraires</i> | -12 854,774 | 18 263,210 |
| <i>Variation Etat, Retenue à la Source</i> | 5 612,810 | -17 284,547 |
| <i>Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés</i> | 5 733,216 | 2 253,482 |
| <i>Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer</i> | 0,000 | -31 150,099 |
| <i>Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie</i> | 5 750,000 | 0,000 |
| <i>Variation, TVA à Payer</i> | 415 538,761 | -153 839,018 |

| | | |
|---|-----------------------|----------------------|
| Variation Obligations Cautionnées | -185 072,960 | 488 998,981 |
| Variation FO.DE.C | 1 541,527 | -14 285,398 |
| Variation Droit à la consommation | 14 557,151 | 0,000 |
| Variation Timbres Fiscaux | 118,720 | 61,680 |
| Variation FO.PRO.LO.S | 131,041 | -738,843 |
| Variation T.F.P | 1 509,612 | 0,000 |
| Variation Sociétés du Groupe Créditeurs | 0,000 | -25 000,000 |
| Variation C.N.S.S | 45 486,682 | -14 407,132 |
| Variation C.A.V.I.S | 7 156,944 | 9 243,187 |
| Accidents de Travail | 2 491,973 | -809,341 |
| Créditeurs Divers | -3 451 114,586 | -4 734,310 |
| Compte d'attente à régulariser passif | -149 697,698 | 147 762,622 |
| Produits Constatés d'Avance | -11 164,785 | 12 368,248 |
| Reclassement Dotations sur immobilisations en leasing | 0,000 | 272 413,600 |
| Reclassement prêt en rémunérations dues au personnel | 3 934,792 | 0,000 |
| Reclassement compte d'attente en profit sur cession d'immobilisations | -26 547,811 | 0,000 |
| TOTAL | -4 856 301,731 | 2 910 615,533 |

37- Autres produits non encaissables

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|--------------------|-------------------|
| Produits sur cessions d'immobilisations | 374 799,565 | 13 707,771 |
| TOTAL | 374 799,565 | 13 707,771 |

38- Autres charges non décaissables

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|----------------------|-------------------|
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 674,485 | 11 993,587 |
| Reclassements titres de participations en pertes | 3 240 000,000 | 0,000 |
| Reclassements prêts en pertes | 14 808,833 | 0,000 |
| TOTAL | 3 255 483,318 | 11 993,587 |

40- Intérêts sur emprunts

| Eléments | 2007 | 2006 |
|----------------------|-------------|---------------|
| Intérêts sur Emprunt | 490 917,779 | 1 080 354,227 |

41- Perte de change

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-----------------|------------|------------|
| Perte de Change | 18 825,946 | 53 671,277 |

42- Gain de change

| Eléments | 2007 | 2006 |
|----------------|-------------|-------------|
| Gain de Change | 408 844,920 | 332 897,417 |

43- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|----------------------|
| Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles | -4 278 080,278 | 1 323 593,673 |
| Variation des Charges à Répartir | 63 300,000 | 0,000 |
| Cession Matériel de Transport (Valeur brute) | 103 003,108 | 35 103,372 |
| Cession Bâtiments Administratif (Valeur brute) | 4 818 950,417 | 0,000 |
| Cession Equipement de Bureau (Valeur brute) | 0,000 | 2 152,000 |
| Solde Fourni. d' Immobi. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions de 2007 | -5 407,000 | -30 343,888 |
| TOTAL | 701 766,247 | 1 330 505,157 |

44- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|-------------------|
| Cession Matériel de Transport (Valeur Cession) | 60 050,000 | 18 700,000 |
| Cession Bâtiment Administratif (Valeur Cession) | 4 932 714,018 | 0,000 |
| Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession) | 0,000 | 576,855 |
| Créances sur cession d'immobilisations | -6 500,000 | 6 397,500 |
| TOTAL | 4 986 264,018 | 25 674,355 |

45- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Décaissements provenant des Prêts au Personnel</i> | 243 341,725 | 345 135,022 |
| <i>Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements</i> | 2 972,493 | 46 577,000 |
| TOTAL | 246 314,218 | 391 712,022 |

46- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Variation Titres de participations</i> | 3 240 000,000 | 0,000 |
| <i>Encaissements provenant des Prêts au Personnel</i> | 310 048,358 | 286 377,191 |
| <i>Reclassements prêts au personnel</i> | -93 499,976 | 0,000 |
| <i>Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements</i> | 4 596,881 | 11 058,669 |
| <i>Reclassements titres de participations en pertes</i> | -3 240 000,000 | 0,000 |
| TOTAL | 221 145,263 | 297 435,860 |

47- Encaissements provenant des emprunts

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|--------------------|
| <i>Encaissements provenant d'emprunts</i> | 3 360 000,000 | 150 000,000 |
| <i>Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts</i> | 0,000 | 1 397 488,834 |
| <i>Reclassement fournisseurs immobilisations à long terme en emprunts</i> | 0,000 | -1 397 488,834 |
| TOTAL | 3 360 000,000 | 150 000,000 |

48- Remboursement d'emprunts

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Remboursement fournisseurs d'immobilisations</i> | 544 281,378 | 0,000 |
| <i>Remboursement Principal Emprunt</i> | 1 735 714,297 | 3 159 920,433 |
| TOTAL | 2 279 995,675 | 3 159 920,433 |

49- Paiement d'intérêts sur emprunts

| Eléments | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|-------------|---------------|
| <i>Paiement Intérêts sur Emprunt</i> | 490 917,779 | 1 080 354,227 |

49 bis- Dividendes

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|----------------------|--------------------|
| <i>Paiement dividendes et tantièmes</i> | 1 133 230,125 | 922 648,940 |
| TOTAL | 1 133 230,125 | 922 648,940 |

50- Perte de change

| Eléments | 2007 | 2006 |
|------------------------|------------|------------|
| <i>Perte de Change</i> | 18 825,946 | 53 671,277 |

51- Gain de change

| Eléments | 2007 | 2006 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <i>Gain de Change</i> | 408 844,920 | 332 897,417 |

52- Trésorerie au début de la période

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|------------------------|-----------------------|
| <i>Titres de Placements au 31-12-06</i> | 20 000,000 | 20 000,000 |
| <i>Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-06</i> | 1 010 474,589 | 2 893 920,998 |
| <i>Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-06</i> | -15 392 319,992 | -13 554 702,612 |
| <i>Emprunt Échéance à moins d'un an</i> | 1 735 714,297 | 3 159 920,434 |
| TOTAL | -12 626 131,106 | -7 480 861,180 |

53- Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Eléments | 2007 | 2006 |
|---|------------------------|------------------------|
| <i>Titres de Placements au 31-12-07</i> | 20 000,000 | 20 000,000 |
| <i>Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-07</i> | 264 877,891 | 1 010 474,589 |
| <i>Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-07</i> | -13 328 280,990 | -15 392 319,992 |
| <i>Emprunt Échéance à moins d'un an</i> | 2 024 285,717 | 1 735 714,297 |
| TOTAL | -11 019 117,382 | -12 626 131,106 |

**Rapport général
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons examiné le bilan arrêté au 31 décembre 2007 de la **société ELECTROSTAR** totalisant la somme de 57 588 490 DT, l'état de résultat clos à la même date dégageant un bénéfice de 2 591 868 DT et l'état de flux de trésorerie dégageant une variation positive de trésorerie de 1 607 014 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et aux normes comptables en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers arrêtés au 31/12/2007 et annexés au présent rapport, sont réguliers, sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la **société ELECTROSTAR** ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons par ailleurs examiné le rapport du conseil d'administration. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ledit rapport.

Tunis, le 28 avril 2008

Les commissaires aux comptes

Yahia CHAABOUNI

Yousri BEN HASSINE

**Rapport spécial
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial sur les conventions réglementées au sens de l'article susvisé.

Au cours de cet exercice nous n'avons été avisés d'aucune convention entrant dans le cadre du dit article.

Il est à noter que les conventions antérieures continuent à produire leurs effets. Il s'agit :

- du contrat de prêt accordé à la société SOGES pour un montant de 1 305 000 DT
- du crédit de 11 500 000 DT contracté auprès de la BIAT au taux de TMM + 1,125% sur une durée de remboursement de neuf ans dont deux années de grâce. Ce crédit ayant servi en partie pour la consolidation de la situation financière des sociétés du groupe.

Tels sont les éléments d'information à vous communiquer et vous prions d'en prendre acte.

Tunis, le 28 avril 2008

Les commissaires aux comptes

Yahia CHAABOUNI

Yousri BEN HASSINE