

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### Société ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR - publiée, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 25 Août 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Yahia CHAABOUNI ( SOCEC).

#### BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2003

#### *Actifs*

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>			
<i>Actif Immobilisé</i>			
Immobilisations incorporelles	1	213 725,740	23 094,740
Moins: Amortissements	1	60 306,503	20 952,728
		<b>153 419,237</b>	<b>2 142,012</b>
Immobilisations corporelles	2	4 700 591,666	4 455 085,627
Moins: Amortissements	2	2 141 830,190	1 725 488,133
		<b>2 558 761,476</b>	<b>2 729 597,494</b>
Immobilisations en cours	2 bis	<b>2 911 545,318</b>	<b>740 863,314</b>
Immobilisations Financières	3	<b>9 859 676,978</b>	<b>4 676 744,518</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>15 483 403,009</b>	<b>8 149 347,338</b>
Autres actifs non courants	3bis	1 291 426,910	1 217 131,700
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 774 829,919</b>	<b>9 366 479,038</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4	12 775 257,095	19 882 262,552
Moins: Provisions	4	69 731,261	122 989,643
		<b>12 705 525,834</b>	<b>19 759 272,909</b>
Clients et comptes rattachés	5	18 469 246,181	22 047 024,492
Moins: Provisions	5	515 443,321	1 024 734,058
		<b>17 953 802,860</b>	<b>21 022 290,434</b>
Autres actifs courants	6	<b>2 250 768,984</b>	<b>2 957 097,478</b>
Placements et autres actifs financiers	7	307 808,880	788 571,671
Liquidités et équivalents en liquidités	8	<b>1 462 447,897</b>	<b>1 528 823,331</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>34 680 354,455</b>	<b>46 056 055,823</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>51 455 184,374</b>	<b>55 422 534,861</b>

**Capitaux Propres & Passifs**

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>16 917 371,573</b>	<b>16 120 659,902</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>424 390,569</b>	<b>1 323 461,671</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>17 341 762,142</b>	<b>17 444 121,573</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	12	14 664 627,688	1 328 571,432
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>14 664 627,688</b>	<b>1 328 571,432</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 592 877,666	9 383 252,720
Autres passifs courants	15	1 616 873,441	3 787 946,209
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	15 239 043,437	23 478 642,927
<b>Total Passifs courants</b>		<b>19 448 794,544</b>	<b>36 649 841,856</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>34 113 422,232</b>	<b>37 978 413,288</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>51 455 184,374</b>	<b>55 422 534,861</b>

**ETAT DE RESULTAT DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2003**

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>Produits d'exploitation</b>			
<b>REVENUS</b>	17	<b>31 843 085,942</b>	<b>42 126 882,045</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>31 843 085,942</b>	<b>42 126 882,045</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
<b>Variations des stocks produits finis &amp; encours</b>	18	<b>5 325 838,138</b>	<b>-4 129 228,458</b>
<b>Achats Marchandises Consommés</b>	19	<b>2 847 212,241</b>	<b>2 403 393,598</b>
<b>Achats d'approvisionnement consommés</b>	20	<b>13 215 530,696</b>	<b>32 082 925,532</b>
<b>Charges de Personnel</b>	21	<b>1 581 822,763</b>	<b>1 423 685,553</b>
<b>Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions</b>	22	<b>1 760 543,617</b>	<b>1 830 619,548</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	23	<b>4 650 349,426</b>	<b>3 627 246,620</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>29 381 296,881</b>	<b>37 238 642,393</b>

<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 461 789,061</b>	<b>4 888 239,652</b>
Charges Financières Nettes	24	2 261 442,719	3 297 086,240
Autres gains ordinaires	26	925 903,329	59 547,550
Autres pertes ordinaires	27	562 584,263	11 933,764
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>563 665,408</b>	<b>1 638 767,198</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	139 274,839	315 305,527
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>424 390,569</b>	<b>1 323 461,671</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2003

DESIGNATION	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<i>Résultat net d'impôt</i>	29	424 390,569	1 323 461,671
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	1 522 999,224	1 072 489,712
+ Provisions	31	237 544,393	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	2 209 569,868	4 129 504,862
- *Autres actifs	35	-683 402,772	-2 334 683,583
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	-9 333 091,315	-2 160 403,955
- Autres Produits non encaissables	37	23 949,114	34 676,502
- Quote-part des Subventions d'Investissement inscrites au Résultat de la période	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	112 537,618	658 001,129
- Gain de change	42	376 215,734	612 632,758
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-2 495 700,230</b>	<b>-8 437 945,226</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	1 303 792,809	2 176 877,243
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	66 716,944	465 633,169
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	1 683 997,411	109 481,059
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	191 064,951	441 005,595
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-2 730 008,325</b>	<b>-1 379 719,538</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	15 817 342,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	48	869 478,024	548 714,284
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	158 190,502	132 087,060
+ Encaissement suite à l'émission d'actions	48bis	0,000	0,000
- Dividendes et tantièmes	49bis	523 374,050	1 152 054,056
+ Encaissements provenant des subventions d'exploitation	49 Ter	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>14 266 299,424</b>	<b>-1 832 855,400</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
- Perte de change	50	112 537,618	658 001,129
+ Gain de change	51	376 215,734	612 632,758
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et equiva. de liquidités</b>		<b>263 678,116</b>	<b>-45 368,371</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>9 304 268,985</b>	<b>-11 695 888,535</b>
<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	-11 371 264,656	-20 675 533,641

**LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31 DECEMBRE 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:

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

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2003	2002
Logiciels	213 725,740	60 306,503	153 419,237	2 142,012

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

**2-Immobilisations Corporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2003	2002
Terrain	76 689,166		76 689,166	76 689,166
Bâtiments Industriels	342 947,160	34 365,031	308 582,129	325 727,244
Bâtiments Administratifs	510 152,793	71 673,092	438 479,701	364 299,377
Installations Générales des Constructions	55 645,963	29 180,232	26 465,731	32 011,643
Installations Techniques	564 327,478	535 944,706	28 382,772	65 378,017
Matériel Industriel	831 759,975	425 922,480	405 837,495	479 024,499
Outilsage Industriel	121 137,170	70 287,556	50 849,614	51 928,527
Agencement Du Matériel Industriel	21 233,608	13 758,136	7 475,472	9 512,639
Matériel Transport Biens	149 954,828	102 002,266	47 952,562	67 937,423
Matériel Transport Personnes	399 064,278	248 640,973	150 423,305	223 888,980
A.A.I Divers	880 457,999	195 561,734	684 896,265	657 217,002
Equipement De Bureau	270 483,833	154 924,097	115 559,736	136 064,023
Matériel Informatique	476 737,415	259 569,887	217 167,528	239 918,954
<b>TOTAUX</b>	<b>4 700 591,666</b>	<b>2 141 830,190</b>	<b>2 558 761,476</b>	<b>2 729 597,494</b>

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

**2bis-Immobilisations En cours**

Eléments	2003	2002
Immobilisations Incorporelles en cours	809 056,522	740 863,314
Immobilisations corporelles en cours	2 102 488,796	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 911 545,318</b>	<b>740 863,314</b>

**3-Immobilisations Financières**

Eléments	2003	2002
Titres de Participations	8 121 716,065	4 231 716,065
Créances rattachés à des participations	1 305 000,000	0,000
Prêt Au Personnel	193 922,172	218 427,721
Dépôts	4 980,000	4 980,000
Cautionnements	23 920,922	11 482,913
Créances Immobilisées	210 137,819	210 137,819
<b>TOTAUX</b>	<b>9 859 676,978</b>	<b>4 676 744,518</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

**3bis-Autres actifs non courants**

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2003	2002
Charges à répartir	3 103 233,595	1 811 806,685	<b>1 291 426,910</b>	<b>1 217 131,700</b>

**4-Stocks**

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2003	2002
Matières Premières	1 549 245,170		1 549 245,170	2 377 232,738
Produits Finis	6 973 126,140	69 731,261	6 903 394,879	12 175 974,635
Marchandises	2 912 422,449		2 912 422,449	3 974 493,593
Pièces de Rechanges	1 340 463,336		1 340 463,336	1 231 571,943
<b>TOTAL</b>	<b>12 775 257,095</b>	<b>69 731,261</b>	<b>12 705 525,834</b>	<b>19 759 272,909</b>

**5-Clients & Comptes rattachés**

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2003	2002
Clients	3 209 718,502		3 209 718,502	5 953 096,934
Clients-Contentieux & Douteux	408 859,519	347 630,189	61 229,330	61 229,330
Clients-Effets à recevoir	10 062 128,964		10 062 128,964	10 562 370,889
Clients -Impayés	4 814 245,525	167 813,132	4 646 432,393	5 063 990,383
Clients-Créditeurs	-25 706,329		-25 706,329	-618 397,102
<b>TOTAL</b>	<b>18 469 246,181</b>	<b>515 443,321</b>	<b>17 953 802,860</b>	<b>21 022 290,434</b>

**6-Autres Actifs Courants**

Eléments	2003	2002
Avances & Acomptes au Personnel	31 276,705	26 899,949
T.V.A à Reporter	320 762,599	419 200,461
T.V.A à Régulariser	42 792,051	14 667,637
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	182 483,541	164 150,831
Sociétés du Groupe Débiteurs	222 283,216	260 641,956
Sociétés du Groupe -Effets en Portefeuille	130 274,710	0,000
Créances sur Cession d'Immobilisations	97 348,165	120 273,887
Débiteurs Divers	12 176,460	936 397,610
Produits à Recevoir	973 692,142	581 673,751
Compte d'attente à Régulariser Actif	1 785,500	2 277,153
Charges Constatées d'Avance	235 893,895	430 914,243
<b>TOTAL</b>	<b>2 250 768,984</b>	<b>2 957 097,478</b>

**7-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	2003	2002
Titres De Placement	307 808,880	788 571,671

**8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	2003	2002
Effets à l'Encaissement	1 456 455,032	1 451 636,439
Caisse	5 992,865	77 186,892
<b>TOTAL</b>	<b>1 462 447,897</b>	<b>1 528 823,331</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

**9-Capital Social**

Eléments	2003	2002
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

**10-Réserves**

Eléments	2003	2002
Réserve Légale	663 477,881	597 304,797

**10bis-Prime d'émission**

Eléments	2003	2002
Prime d'émission	5 175 000,000	5 175 000,000

**10 Ter- Autres Capitaux Propres**

Eléments	2003	2002
Subvention d'investissement	0,000	1 750,000

**11-Résultats Reportés**

Eléments	2003	2002
Report à Nouveau	2 328 893,692	1 596 605,105

**12-Emprunts**

Eléments	2003	2002
Emprunt à long terme	14 664 627,688	1 328 571,432

**14-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	2003	2002
Fournisseurs d'Exploitation	184 387,515	372 890,404
Fournisseurs Etrangers	1 893 775,139	6 645 667,664
Effets à Payer Exploitation	576 562,374	2 310 054,941
Effets à Payer Immobilisations	300 048,842	613 434,475
Fournisseurs Immobilisations	69 968,701	130 091,918
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	306 829,444	951 327,338
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-721 821,225	-1 623 340,896
Fournisseurs Etrangers Débiteurs	-15 173,124	-15 173,124
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 592 877,666</b>	<b>9 383 252,720</b>

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	2003	2002
Rémunérations Dues Au Personnel	4 331,013	10 737,106
Etat ,Retenue sur Honoraires	17 323,422	17 772,897
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	16 784,561	17 255,947
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	2 527,644	2 615,642
Obligations Cautionnées	641 410,135	1 047 220,969
FO.DE.C	6 882,218	10 603,765

## ELECTROSTAR (Suite)

Timbres Fiscaux	107,600	142,400
T.F.P	1 041,424	983,936
FO.PRO.LO.S	1 041,424	983,936
Sociétés du Groupe Crédeurs	25 000,000	25 000,000
Tantièmes	121 503,525	121 503,525
Dividendes a payer	2 195,350	569,400
C.N.S.S	89 407,841	55 146,531
C.A.V.I.S	10 563,861	3 511,165
Accidents de Travail	4 732,471	4 868,955
Cotisation assurance	0,000	1 833,349
Créditeurs Divers	667 052,614	2 456 256,302
Charges à Payer	0,000	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	4 968,338	10 940,384
<b>TOTAL</b>	<b>1 616 873,441</b>	<b>3 787 946,209</b>

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

Eléments	2003	2002
Financement De Stock	8 960 000,000	9 350 000,000
Financement en Devises	406 120,113	2 954 099,999
Mobilisation de créances nées sur l'étranger	0,000	727 711,643
Billets de trésorerie	0,000	1 500 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 097 522,004	485 714,284
Intérêts courus sur emprunt	173 599,356	72 607,536
Banques	3 601 801,964	8 388 509,465
<b>TOTAL</b>	<b>15 239 043,437</b>	<b>23 478 642,927</b>

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

Eléments	2003	2002
Ventes	28 252 203,417	30 656 286,379
Ventes à l'export	3 245 544,551	9 284 322,916
Cession à quai	0,000	2 001 723,340
Travaux	289 872,324	131 777,439
Produits des Activités Connexes	39 084,000	4 838,250
Production Immobilisée	16 381,650	47 933,721
<b>TOTAL</b>	<b>31 843 085,942</b>	<b>42 126 882,045</b>

**18- Variation Produits Finis & Encours**

Eléments	2003	2002
Variation Produits Finis & Encours	5 325 838,138	-4 129 228,458
<b>TOTAL</b>	<b>5 325 838,138</b>	<b>-4 129 228,458</b>

**19-Achats Marchandises**

Eléments	2003	2002
Achats Marchandises	1 785 141,097	4 108 846,805
Variation Stock Marchandises	1 062 071,144	-1 705 453,207
<b>TOTAL</b>	<b>2 847 212,241</b>	<b>2 403 393,598</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

**20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	2003	2002
Achats Matières Premières Etrangères	9 014 840,594	27 403 218,079
Frais sur Achats	3 212 461,106	6 078 776,844
Achats Matières & Fournitures Consommables	119 206,157	363 208,294
Variation des stocks de Matières Premières	827 987,568	-2 050 843,550
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-108 891,393	125 267,631
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	149 926,664	160 817,619
Achats non Stockés liés à une Modification Comptable	0,000	2 480,615
<b>TOTAL</b>	<b>13 215 530,696</b>	<b>32 082 925,532</b>

**21-Charges de Personnel**

Eléments	2003	2002
Salaires & Compléments de Salaires	1 282 529,678	1 142 456,735
Charges Sociales Légales	296 698,750	255 801,652
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	2 594,335	25 427,166
<b>TOTAL</b>	<b>1 581 822,763</b>	<b>1 423 685,553</b>

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

Eléments	2003	2002
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	39 353,775	2 680,692
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	449 234,251	404 966,624
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 034 411,198	664 842,396
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	167 813,132	635 140,193
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	69 731,261	122 989,643
<b>TOTAL</b>	<b>1 760 543,617</b>	<b>1 830 619,548</b>

**23-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	2003	2002
Charges Locatives	674 670,724	560 683,991
Entretien & Réparations	212 545,629	246 242,175
Primes d'Assurances	148 783,774	77 045,552
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	64 997,629	13 486,752
Autres Charges Liées à une Modification Comptable	0,000	8 755,768
Personnel Extérieur à L'Entreprise	630 941,321	869 982,364
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 389 575,779	415 194,536
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 173 570,574	1 989 565,978
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	289 949,860	249 242,537
Déplacements, Missions & Réceptions	213 107,239	229 982,221
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	147 543,165	155 621,100
Services Bancaires & Assimilés	270 736,273	213 822,039
Autres Services Extérieurs Liés à Une Modification Comptable	0,000	-33 402,809
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	161 171,014	140 817,952
Transfert de charge	-727 243,555	-1 449 307,751
Transfert de charge Liées à Une Modification Comptable	0,000	-60 485,785
<b>TOTAL</b>	<b>4 650 349,426</b>	<b>3 627 246,620</b>

ELECTROSTAR (Suite)**24-Charges Financières**

Eléments	2003	2002
Charges D'intérêt	2 934 838,831	3 462 148,634
Charges Financières Liées à une Modification Comptable	0,000	18 445,645
Perte sur Titres de Placement	83 034,937	17 316,101
Pertes de Change	112 537,618	658 001,129
<b>TOTAL</b>	<b>3 130 411,386</b>	<b>4 155 911,509</b>

**25-Produits Financiers**

Eléments	2003	2002
Revenus des créances	474 308,846	129 962,096
Autres Produits Financiers	8 923,241	133 863,914
Gains de Change	376 215,734	612 632,758
Gain sur Actualisation Titres de Placement	9 520,846	4 356,261
Produits Financiers Liées à une Modification Comptable	0,000	-21 989,760
<b>TOTAL</b>	<b>868 968,667</b>	<b>858 825,269</b>

**26-Autres Gains Ordinaires**

Eléments	2003	2002
Gains Exceptionnels	100 110,703	190,609
Produits sur cession d'immobilisations	23 949,114	34 676,502
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	122 989,643	22 500,000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	677 103,869	0,000
Quotes-parts des Subventions d'Investissement inscrites au Rt de l'Exercice	1 750,000	1 750,000
Produits Divers Liés à une Modification Comptable	0,000	430,439
<b>TOTAL</b>	<b>925 903,329</b>	<b>59 547,550</b>

**27-Autres Pertes Ordinaires**

Eléments	2003	2002
Pertes Exceptionnelles	559 685,485	7 006,320
Pertes sur cession d'immobilisations	2 898,778	4 927,444
<b>TOTAL</b>	<b>562 584,263</b>	<b>11 933,764</b>

**28-Impôts sur les bénéfices**

Eléments	2003	2002
Impôts sur les bénéfices	139 274,839	315 305,527
<b>TOTAL</b>	<b>139 274,839</b>	<b>315 305,527</b>

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

Eléments	2003	2002
Résultat Net Impôt	424 390,569	1 323 461,671
<b>TOTAL</b>	<b>424 390,569</b>	<b>1 323 461,671</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

**30-Amortissements**

Eléments	2003	2002
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles</i>	39 353,775	2 680,692
<i>Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles</i>	449 234,251	404 966,624
<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	1 034 411,198	664 842,396
<b>TOTAL</b>	<b>1 522 999,224</b>	<b>1 072 489,712</b>

**31-Provisions**

Eléments	2003	2002
<i>Provisions pour Dépréciation Des Stocks</i>	69 731,261	122 989,643
<i>Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses</i>	167 813,132	635 140,193
<b>TOTAL</b>	<b>237 544,393</b>	<b>758 129,836</b>

**32-Reprises sur Provisions**

Eléments	2003	2002
<i>Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks</i>	122 989,643	22 500,000
<i>Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses</i>	677 103,869	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>800 093,512</b>	<b>22 500,000</b>

**33-Variation des Stocks**

Eléments	2003	2002
<i>Variation des stocks de Matières Premières</i>	-827 987,568	2 050 843,550
<i>Variation des stocks de Pièces de Rechange</i>	108 891,393	-125 267,631
<i>Variation Stock Marchandises</i>	-1 062 071,144	1 705 453,207
<i>Variation Produits Finis &amp; Encours</i>	-5 325 838,138	4 129 228,458
<b>TOTAL</b>	<b>-7 107 005,457</b>	<b>7 760 257,584</b>

**34-Variation créances**

Eléments	2003	2002
<i>Variation Clients</i>	-2 743 378,432	-989 834,604
<i>Variation Clients -Contentieux &amp; Douteux</i>	-41 963,676	0,000
<i>Variation Clients-Effets à recevoir</i>	-500 241,925	584 885,097
<i>Variation Clients-Impayés</i>	-884 885,051	4 605 461,365
<i>Variation Clients-Créditeurs</i>	592 690,773	-71 006,996
<i>Reclassement clients en participations</i>	3 690 000,000	0,000
<i>Reclassement clients en immobilisations en cours</i>	2 000 000,000	0,000
<i>Reclassement clients en immobilisations</i>	97 348,179	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 209 569,868</b>	<b>4 129 504,862</b>

**35-Variation Autres Actifs**

Eléments	2003	2002
<i>Variation Avances &amp; Acomptes au Personnel</i>	4 376,756	-13 372,288
<i>Variation T.V.A à Régulariser</i>	28 124,414	1 929,556

## ELECTROSTAR (Suite)

T.V.A à Reporter	-98 437,862	419 200,461
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	18 332,710	164 150,831
Variation Sociétés du Groupe Débiteurs	-38 358,740	-2 059 032,744
Reclassement Société du Groupe Débiteurs en Participation	0,000	2 231 400,000
Variation Sociétés du Groupe Débiteurs- Effet en Portefeuille	130 274,710	-899 638,703
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-22 925,722	-1 449 017,752
Variation Débiteurs divers Effet à Recevoir	0,000	-11 385,447
Variation Débiteurs Divers	-924 221,150	-733 702,390
Variation Produits à Recevoir	392 018,391	388 765,531
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-491,653	-357,247
Variation Charges Constatées d'Avance	-195 020,348	-253 349,504
Créances sur Cession d'Immobilisations	22 925,722	-120 273,887
<b>TOTAL</b>	<b>-683 402,772</b>	<b>-2 334 683,583</b>

**36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

Eléments	2003	2002
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	901 519,671	-940 321,580
Variation Fournisseurs Etrangers Débiteurs	0,000	-730,124
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-644 497,894	863 117,204
Variation Effets à Payer	-2 046 878,200	-391 649,246
Variation Fournisseurs Etrangers	-4 751 892,525	6 580 050,966
Variation Fournisseurs Locaux	-248 626,106	-296 543,544
Solde Fournisseurs d' Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-69 968,701	-130 091,918
Solde Effets a Payer Immobilisations Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-300 048,842	-613 434,475
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-6 406,093	3 083,590
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-449,475	12 380,408
Variation Etat ,Retenue à la Source	-471,386	-6 356,982
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-87,998	2 157,296
Variation, Impôt sur les Bénéfices à payer	0,000	-128 669,949
Variation, TVA à Payer	0,000	-762 190,072
Variation Dettes sur Acquisitions des Immobilisation	0,000	-892 185,853
Variation Obligations Cautionnées	-405 810,834	710 651,686
Variation FO.DE.C	-3 721,547	2 410,862
Variation Timbres Fiscaux	-34,800	41,000
Variation T.F.P	57,488	-387,419
Variation FO.PRO.LO.S	57,488	-387,419
Variation Sociétés du Groupe Créditeurs	0,000	-4 411,588
Variation C.N.S.S	34 261,310	-8 260,601
Variation C.A.V.I.S	7 052,696	-2 211,301
Accidents de Travail	-136,484	-1 812,299
Cotisation assurance	-1 833,349	1 833,349
Créditeurs Divers	-1 789 203,688	-6 143 334,084
Charges à Payer	0,000	-19 861,278
Compte d'attente à régulariser passif	-5 972,046	6 709,416
<b>TOTAL</b>	<b>-9 333 091,315</b>	<b>-2 160 403,955</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

**37-Autres Produits non encaissables**

Eléments	2003	2002
Produits sur cession d'immobilisations	23 949,114	34 676,502
<b>TOTAL</b>	<b>23 949,114</b>	<b>34 676,502</b>

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

Eléments	2003	2002
Quote-Part des Subventions d'Investissement Inscrites au Rt de la période	1 750,000	1 750,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 750,000</b>	<b>1 750,000</b>

**38-Autres charges non décaissables**

Eléments	2003	2002
Pertes sur cession immobilisations	2 898,778	4 927,444
<b>TOTAL</b>	<b>2 898,778</b>	<b>4 927,444</b>

**40-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	2003	2002
Intérêts sur Emprunt au 31-12-2003	158 190,502	132 087,060

**41-Perte de Change**

Eléments	2003	2002
Perte de Change	112 537,618	658 001,129

**42-Gain de Change**

Eléments	2003	2002
Gain de Change	376 215,734	612 632,758

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

Eléments	2003	2002
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	436 137,039	-191 884,683
Variation Immobilisations en Cours	2 170 682,004	417 791,661
Variation Charges à répartir	1 108 706,408	1 656 867,914
Cession Matériel de Transport(Valeur brute)	55 633,080	286 632,094
Cession Construction (Valeur brute)	0,000	750 996,650
Solde Fourni. d' Immo. Corporelles Relatifs Aux Acquisitions de 2003	-370 017,543	-743 526,393
Reclassement clients en immobilisations en cours	-2 000 000,000	0,000
Reclassement clients en immobilisations	-97 348,179	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 303 792,809</b>	<b>2 176 877,243</b>

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

Eléments	2003	2002
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	76 629,944	185 907,056
Cession Construction (Valeur Cession)	0,000	610 137,819
Créances Immobilisées	0,000	-210 137,819

## ELECTROSTAR (Suite)

<i>Créances sur cession d'immobilisations</i>	-9 913,000	-120 273,887
<b>TOTAL</b>	<b>66 716,944</b>	<b>465 633,169</b>

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

Eléments	2003	2002
<i>Variation Titres de participations</i>	3 890 000,000	0,000
<i>Reclassement clients en participations</i>	-3 690 000,000	0,000
<i>Cession Titres de participations</i>	0,000	0,000
<i>Décaissements provenant des Prêts au Personnel</i>	166 559,402	108 981,059
<i>Décaissements provenant des Cautionnements</i>	12 438,009	500,000
<i>Décaissements Provenant des créances rattachés à des participations</i>	1 305 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 683 997,411</b>	<b>109 481,059</b>

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

Eléments	2003	2002
<i>Encaissements provenant des Prêts au Personnel</i>	191 064,951	184 748,472
<i>Encaissements provenant de la cession de titres de participation</i>	0,000	240 000,000
<i>Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements</i>	0,000	16 257,123
<b>TOTAL</b>	<b>191 064,951</b>	<b>441 005,595</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	2003	2002
<i>Encaissements provenant d'emprunts</i>	<b>15 817 342,000</b>	<b>0,000</b>

**48-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	2003	2002
<i>Remboursement Principal Emprunt au 31-12-2003</i>	<b>869 478,024</b>	<b>548 714,284</b>

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

Eléments	2003	2002
<i>Paiement Intérêts sur Emprunt au 31-12-2003</i>	<b>158 190,502</b>	<b>132 087,060</b>

**49bis-Dividendes**

Eléments	2003	2002
<i>Paiement dividendes 2003</i>	523 374,050	1 152 054,056
<b>TOTAL</b>	<b>523 374,050</b>	<b>1 152 054,056</b>

**50-Perte de change**

Eléments	2003	2002
<i>Perte de Change</i>	<b>112 537,618</b>	<b>658 001,129</b>

**51-Gain de Change**

Eléments	2003	2002
<i>Gain de Change</i>	<b>376 215,734</b>	<b>612 632,758</b>

## ELECTROSTAR (Suite)

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

Eléments	2003	2002
Titres de Placements au 31-12-02	788 571,671	801 531,511
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-02	1 528 823,331	1 243 106,832
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-02	-23 478 642,927	-11 572 997,733
Emprunt-Échéance à moins d'un an	485 714,284	548 714,284
<b>TOTAL</b>	<b>-20 675 533,641</b>	<b>-8 979 645,106</b>

**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	2003	2002
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
Intérêts courus sur emprunt	0,000	58 244,444
<b>TOTAL</b>	<b>-11 371 264,656</b>	<b>-20 675 533,641</b>

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN****AU 31 DECEMBRE 2003****I/ ENGAGEMENTS DONNES****CAUTIONNEMENT**

Admissions Temporaires	45 000,000
Autres cautions	5 000,000
Cautions Définitive	37 991,389
Cautions Provisoires	7 286,234
Caution douanière	1 270,000
Cautions sur marchés	67 829,521
<b>TOTAL</b>	<b>164 377,144</b>

**II/ ENGAGEMENTS RECUS****EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS****5 533 428,000****III/ ENGAGEMENTS RECIPROQUES****1/ CREDIT DOCUMENTAIRE**

Montant en USD	1 566 713,00
<b>Montant en TND au cours du 31/12/03</b>	<b>1 893 059,318</b>
Montant en EURO	141 120,000
<b>Montant en TND au cours du 31/12/03</b>	<b>216 238,176</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 109 297,494</b>

**2/ OBLIGATIONS CAUTIONNEES**

<b>Montant</b>	<b>19 782,046</b>
----------------	-------------------

**IV/ CREDIT BAIL**

<b>Charge de l'année 2003</b>	<b>336 388,477</b>
Batiment	304 572,040
Autos	31 816,437
<b>Engagement restant</b>	<b>3 852 660,456</b>
Batiment	3 829 857,360
Autos	22 803,096

## ELECTROSTAR (Suite)

**VI/ NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE ET MATERIEL OCTROYES PAR LA SOCIETE**

BANQUE	MONTANT	NATURE DE CREDIT
BIAT	13 400 000,000	CREDITS A MOYEN TERME
UBCI	800 000,000	CREDIT A MOYEN TERME
BNA	6 900 000,000	CREDITS DE GESTION

**VI/ CAUTION PERSONNELLE RECU**

Caution personnelle et solidaire sur les frères BELLAJ

**VII/ ETAT DES NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES RECUS****CLIENT: Société EI HANA CENTER :**

Hypothèque en premier rang sur:

- 1- Terrain d'une superficie de 2225 m2 sis à Médenine
- 2-Terrain d'une superficie de 3750 m2 Route de Gabès Médenine
- 3-Terrain d'une superficie de 800 m2 Route de Gabès Médenine

**SHEMA DES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2003**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2003	2002
Ventes de marchandises & autres produits d'exploitation	4 968 938,173	Coût d'achat des marchandises vendues	2 847 212,241	<i>Marge Commerciale</i>	<i>2 121 725,932</i>	<i>1 713 292,402</i>
Revenus & autres produits d'exploitation	26 857 766,119	Destockage de production	-5 325 838,138			
Production Immobilisée	16 381,650					
<b>TOTAL</b>	<b>26 874 147,769</b>			<i>Production</i>	<i>21 548 309,631</i>	<i>42 139 424,503</i>
Production	21 548 309,631	<i>Achats consommés</i>	13 215 530,696	<i>Marge sur coût matières</i>	<i>8 332 778,935</i>	<i>10 056 498,971</i>
Marge Commerciale	2 121 725,932					
Marge sur coût matières	8 332 778,935	Autres charges externes	4 489 178,412			
<b>TOTAL</b>	<b>10 454 504,867</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4 489 178,412</b>	<i>Valeur Ajoutée Brute</i>	<i>5 965 326,455</i>	<i>8 283 362,705</i>
		Impôts & Taxes	161 171,014			
		Charges de personnel	1 581 822,763			
Valeur Ajoutée Brute	5 965 326,455	<b>TOTAL</b>	<b>1 742 993,777</b>	<i>Exédent brut d'exploitation</i>	<i>4 222 332,678</i>	<i>6 718 859,200</i>
Exédent brut d'exploitation	4 222 332,678	Autres charges ordinaires	562 584,263			
Autres produits ordinaires	925 903,329	Charges financières	3 130 411,386			
Produits financiers	868 968,667	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 760 543,617			
		Impôt sur le résultat	139 274,839			
<b>TOTAL</b>	<b>6 017 204,674</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5 592 814,105</b>	<i>Résultat Net</i>	<i>424 390,569</i>	<i>1 323 461,671</i>

**Rapport général du commissaire aux comptes**

Messieurs les Actionnaires

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2003.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de nos travaux.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugé nécessaires en la circonstance.

Cet examen 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.

ELECTROSTAR (Suite)

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2003 font apparaître :

- Un total du bilan net de 51 455 184 DT
- Et un bénéfice net d'impôt de 424 391 DT

Ces états ont été établis en accord avec les conventions comptables de base et conformément au système comptable des entreprises.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies nous estimons être en mesure de certifier que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31/12/2003, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de votre société, à la fin de cet exercice.

Nous avons procédé également aux vérifications des informations contenues dans le rapport du conseil d'administration et nous vous informons que nous n'avons pas d'observations à formuler.

Tunis le 10 Août 2004

Le commissaire aux comptes  
SOCEC  
Yahia Chabouni

**Rapport spécial du commissaire aux comptes**

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

**Conventions n°1**

- Nature et Objet : Octroi de subventions aux différents organismes pour un montant de 44 172 Dt

**Conventions n°2**

- Société concernée : SOGES
- Nature et objet : octroi d'un crédit à ladite société pour un montant de 1 305 000 DT rémunéré au taux de TMM+1.75%

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

Tunis le 10 Août 2004

Le commissaire aux comptes  
SOCEC  
Yahia Chabouni