

## AVIS DE SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

Indicateurs	4ème Trimestre			Cumul du 01.01 au 31.12			2020 *
	2021**	2020*	Var en %	2021**	2020*	Var en %	
Chiffre d'Affaires H. T	723 412	1 497 857	-52%	5 103 583	6 838 361	-25%	6 838 361
<b>I. Total Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>723 412</b>	<b>1 497 857</b>	<b>-52%</b>	<b>5 103 583</b>	<b>6 838 361</b>	<b>-25%</b>	<b>6 838 361</b>
<b>II. Investissements</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>14 311</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>
Crédits à court terme (découvert, financement de stock, impayés)				48 045 390	34 287 063	40%	34 287 063
Escompte commercial & avances sur factures				404 799	2 855 841	-86%	2 855 841
Engagements par signature				2 627 139	2 717 508	-3%	2 717 508
Crédit moyen terme				59 514 000	63 160 589	-6%	63 160 589
<b>III. Endettement total</b>				<b>110 591 328</b>	<b>103 021 001</b>	<b>7%</b>	<b>103 021 001</b>

\* Les indicateurs se rapportant à l'exercice 2020 restent provisoires jusqu'à l'approbation des états financiers par.

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société devant se tenir en 2022.

\*\* Ces indicateurs ont été calculés sur la base des données comptables établies au 31/12/2021.

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

**Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Impayés + Découvert mobilisé + Escompte Commercial et Avances sur Factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédits Moyen Terme**

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

#### **1. Sur le plan de l'exploitation :**

La société ELECTROSTAR a réalisé durant le quatrième trimestre 2021 un chiffre d'affaires de 723 412 DT portant le chiffre d'affaires cumulé au terme de l'année 2021 à 5 103 583 DT contre un chiffre d'affaires de 1 497 857 DT réalisé durant le quatrième trimestre 2020 et un chiffre d'affaires cumulé au 31 décembre 2020 de 6 838 361 DT enregistrant ainsi une baisse de 52% sur le 4<sup>ème</sup> trimestre et une baisse de 25% sur le cumul du chiffre d'affaires au 31 décembre.

Ceci dit, les raisons de cette baisse sont toujours les mêmes à savoir le retard enregistré dans l'octroi des lignes de crédit de gestion par les banques et notamment les lignes d'engagements par signature (accréditifs, crédits documentaires, obligations cautionnées etc.) et ce retard n'a pas été résorbé jusqu'à ce jour.

Par conséquent, en l'absence de sources de financement et en filigrane l'absence de nouveaux achats, l'activité d'ELECTROSTAR s'en est lourdement ressentie dans l'attente de la reconquête de lignes de crédit de gestion (surtout celles relatives aux engagements par signature) dans les plus brefs délais qui permettront un redémarrage imminent de l'activité.

De plus, la propagation de la pandémie du CORONAVIRUS, la baisse du pouvoir d'achat du consommateur, la hausse du tarif bancaire qui freine ELECTROSTAR dans sa quête de financements d'exploitation et l'adoption d'une politique de prudence visant à diminuer le risque clients et à sécuriser les ventes sont autant de facteurs qui expliquent cette baisse du chiffre d'affaires.

## **2. Sur le plan des engagements bancaires :**

Les engagements bancaires de la société ELECTROSTAR au 31 décembre 2021 se sont élevés à 110 591 328 DT contre 103 021 001 DT au 31 décembre 2020 ; soit une aggravation de 7% due essentiellement à une hausse des impayés financiers et commerciaux et à une aggravation des débits en compte et ce à cause de l'augmentation des agios débiteurs et des intérêts de retard.

Ceci étant, il y a lieu de préciser que ces engagements se répartissent comme suit :

- Crédits à court terme : 48 045 390 DT, soit une aggravation de 40% par rapport à la fin de l'année 2020 et cette hausse est liée particulièrement à la hausse des impayés financiers (+12,5MD) et du découvert mobilisé (+1,5 MD).
- Engagements par signature : 2 627 139 DT, soit une baisse de 3% par rapport à la fin de l'année 2020 et cette baisse est liée principalement à la diminution du montant des obligations cautionnées (-0,09 MD).
- Escompte commercial & Avances sur factures: 404 799 DT, soit une baisse significative de 86% par rapport à la fin de l'année 2020 expliquée surtout par la baisse du chiffre d'affaires.
- Crédits à moyen et long terme : 59 514 000 DT, soit une baisse de 6% (-3,6 MD) par rapport à la fin de l'année 2020 et cette baisse est expliquée essentiellement par l'affectation des échéances impayées sur les CMLT en impayés financiers à CT et c'est ce qui explique en partie l'aggravation de ces derniers.

## **3. Sur le plan des investissements :**

La société a réalisé durant le quatrième trimestre 2021 un investissement de 279 DT (achat matériel informatique) portant ainsi le total investissement durant l'année 2021 à 14 311 DT contre aucun investissement en 2020.

## **4. Perspectives 2022 :**

La société ELECTROSTAR, via son Management et en étroite collaboration avec ses équipes, tient à rassurer ses actionnaires quant aux perspectives d'évolution positive de son activité durant l'année 2022, année qui sera marquée par la mise en application effective des termes du protocole

d'accord (et de son avenant) signé avec un pool bancaire et dont l'objet principal est de restructurer les dettes d'ELECTROSTAR et surtout de lui octroyer des lignes de crédit de gestion pour qu'elle puisse redémarrer son activité et atteindre son rythme de croisière dans les plus brefs délais.

Par conséquent, le Management d'ELECTROSTAR et nonobstant le contexte actuel marqué par la crise du COVID-19, table sur une reprise progressive des ventes qui vont atteindre leur point culminant à la fin du deuxième trimestre de l'année 2022 (début de la saison estivale) avec des ventes importantes attendues pour les climatiseurs, les congélateurs et les réfrigérateurs. Ainsi, une reprise partielle des parts de marché perdues est attendue et cette tendance devrait être confirmée en 2023.

Aussi, le Management d'ELECTROSTAR table sur une amélioration du besoin en fonds de roulement prévisionnel pour pouvoir faire face à ses engagements envers ses parties prenantes et cette amélioration attendue est la conséquence directe de la croissance attendue du chiffre d'affaires 2022. Ainsi, le Gearing de la société ELECTROSTAR pourrait être amélioré progressivement jusqu'à atteindre l'objectif fixé par la gouvernance à savoir un ratio inférieur à 80% dans trois ans.

En revanche, le Management d'ELECTROSTAR ne prévoit aucun investissement particulier durant l'année 2022 et ce afin d'anticiper toute crise financière éventuelle, en particulier par rapport au contexte sanitaire actuel et les retards d'encaissement éventuels relatifs aux créances sur les clients.