

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-

Siège social : Z.I 8030 Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	630 052	627 251	627 251
Moins Amortissements	617 031	603 668	610 917
	13 021	23 583	16 334
Immobilisations Corporelles	16 794 478	15 701 837	16 512 984
Moins Amortissements	10 279 927	9 132 587	9 734 379
	6 514 551	6 569 250	6 778 605
Immobilisations Financières	5 432 345	4 457 680	4 457 953
Moins Provisions	501 572	307 922	393 434
	4 930 773	4 149 758	4 064 519
Total des actifs immobilisés	11 458 345	10 742 591	10 859 458
Autres Actifs Non Courants			
Total actifs non courants	11 458 345	10 742 591	10 859 458
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5 232 967	5 954 107	5 171 536
Moins Provisions	388 456	150 071	209 026
	4 844 511	5 804 036	4 962 510
Clients et Comptes Rattachés	9 937 062	9 734 655	9 785 409
Moins Provisions	411 832	320 982	389 274
	9 525 230	9 413 673	9 396 135
Autres Actifs Courants	1 831 676	1 251 239	1 798 896
Moins Provisions	787 496	664 479	776 975
Placements et autres actifs financiers	1 025 823	45 583	1536 673
Liquidités et Equivalents de Liquidités	436 967	471 442	505 263
Total des Actifs Courants	16 876 710	16 321 495	17 422 503
TOTAL DES ACTIFS	28 335 055	27 064 086	28 281 960

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Capitaux propres			
Capital social	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Réserves	2 354 861	2 285 672	2 237 470
Autres capitaux propres	898 617	803 293	944 243
Résultats reportés	84 351	80 726	80 726
Total Capitaux Propres avant Résultat	16 837 829	16 669 691	16 762 439
Résultat de l'exercice	1 202 623	1 050 477	2 300 522
Total Capitaux Propres avant Affectation	18 040 452	17 720 168	19 062 961
PASSIFS			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions / Risques & Charges	16 009	5 364	22 112
Crédits à Moyen Terme	790 115	1 565 881	1 038 426
Total des passifs non courants	806 124	1 571 245	1 060 538
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 213 407	2 556 323	3 157 331
Autres Passifs Courants	1 644 581	1 790 624	1 837 451
Autres Passifs Financiers	5 630 491	3 425 726	3 163 679
Total des passifs courants	9 488 479	7 772 673	8 158 461
TOTAL DES PASSIFS	10 294 603	9 343 918	9 218 999
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	28 335 055	27 064 086	28 281 960

SIAME – (Suite)

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Produits d'Exploitation			
Revenus	9 290 782	9 175 070	19 828 534
Autres Produits d'Exploitation	72 015	64 174	297 682
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	9 362 797	9 239 244	20 126 216
Charges d'Exploitation			
Variation Produits Finis et Encours	-470 992	-278 477	582 541
Achats Marchandises Consommées	5 119 479	5 064 748	10 178 972
Charges de Personnel	862 224	854 184	1 809 347
Dotations Aux Amortissements et Provisions Nettes	972 522	762 653	1 616 505
Autres Charges d'Exploitation	1 219 487	1 265 087	2 481 286
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	7 702 719	7 668 194	16 668 651
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 660 078	1 571 050	3 457 565
Charges financières Nettes	262 973	259 577	608 340
Produits des Placements	103 514	28	38 852
Autres Gains Ordinaires	70 866	1 090	14 811
Autres Pertes Ordinaires	8 861	12 045	19 060
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT	1 562 623	1 300 547	2 883 828
Impôt sur les bénéfiques	360 000	250 070	583 307
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT	1 202 623	1 050 477	2 300 522
Eléments Extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 202 623	1 050 477	2 300 522
Effets des modifications comptables			
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	1 202 623	1 050 477	2 300 522

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
FLUX de Trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat Net		1 202 623	1 050 477	2 300 522
Ajustements Pour :				
Amortissements et Provisions nets		883 548	762 653	1 616 505
Variation des Stocks		-61 431	1 234 067	2 016 639
Variation des Créances		-151 653	-379 080	-429 834
Variation des Autres Actifs		547 454	1 587 792	-501 083
Variation des Fournisseurs et Autres Dettes		-1 136 794	125 871	790 454
Plus ou moins values / cessions		3 878	4 906	1 848
Flux de Trésorerie provenant de l'exploitation	FEX	1 287 625	4 386 686	5 795 050
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acq.d'immob.corp.et incorp.		-305 514	-148 200	-969 677
Décassements provenant de l'acq.d'immob.financières		-991 332		-970 440
Encaissements provenant de la cession d' autres val immob		16 939	-1 049 517	20 651
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investiss.	FI	-1 279 907	-1 197 717	-1 919 466
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des capitaux propres		-87 006		-95 994
Encaissements provenant des emprunts		2 142 835		-486 087
Décaissement provenant de la distribution des dividendes		-2 092 500	-2 517 750	-2 517 750
Remboursement d'emprunts		-156 779	-731 309	-400 480
Autres Encaissements				128 159
Autres Décaissements		-45 626	-60 584	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	FF	-239 076	-3 309 643	-3 372 152
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE				
Variations de Trésorerie	VTR	-231 358	-120 674	503 432
Trésorerie au début de l'exercice	TI	109 413	-394 019	-394 019
Trésorerie à la fin de l'exercice		-121 946	-514 693	109 413

Tableau d'amortissement des immobilisations au 30/06/2003

Désignations	Valeur brute					Amortissement					Valeur comptable nette	
	au 01/01/2003	Acquisit. 2003	Cessions 2003	Aut. Mvts 2003	Total au 30/06/2003	cumul au 01-01-2003	Dotation de l'exercice			Mvt. 2003		Amortiss. Cumulé
							acq. antér.	acq. 2003	Total			
1- Immobilisations Incorporelles	627 251	2 800			630 052	610 917	6 111	3	6 114		617 031	13 021
2- Immobilisations Corporelles	16 512 984	297 656	-21 221		16 789 420	9 734 379	547 833	15 058	562 891	-17 343	10 279 927	6 509 493
2.1 Terrain	366 185				366 185							366 185
2.2 Constructions	3 054 779				3 054 779	1 034 876	66 999		66 999		1 101 875	1 952 904
2.3 Matériels et outillages	11 537 932	85 200			11 623 132	7 649 014	421 858	11 908	433 767		8 082 781	3 540 351
2.3.1 Matériels Industriels	6 957 721	13 953			6 971 674	4 846 263	192 519	5 824	198 343		5 044 605	1 927 069
2.3.2 Outillages Industriels	3 907 371	38 091			3 945 462	2 491 812	161 277	2 660	163 937		2 655 749	1 289 713
2.3.3 Pces. Rechange & outil immobilisés	672 840	33 155			705 995	310 940	68 062	3 425	71 487		382 426	323 569
2.4 Matériels de transport	361 257	133 111	-21 221		473 147	246 936	22 067	654	22 721	-17 343	525 314	220 834
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	1 192 831	79 345			1 272 176	803 553	36 909	2 495	39 404		842 957	429 219
2.5.1 Agencement, Aménagement & Installations	614 363	50 809			665 172	399 000	19 419	1 499	20 918		419 918	245 255
2.5.2 Matériels de bureaux	578 467	28 536			607 003	404 553	17 490	996	187 486		423 040	183 964
3- Immobilisations en cours		5 058			5 058							5 058
TOTAL GENERAL	17 140 235	305 514	-21 221		17 424 529	10 345 296	553 944	15 060	569 005	-17 343	10 896 958	6 527 571

Notes aux Etats financiers Provisoires arrêtés au 30-06-2003

Note de présentation**1 - Présentation de la société**

La société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME est une société anonyme créée en 1976 dont le siège social est à la zone industrielle de Grombalia. Le capital social : 13.500.000 DT est représenté par 1.350.000 actions, de 10 dinars de nominal chacune, entièrement libérées.

La SIAME a pour activité la fabrication de matériel de comptage, de protection, de branchement et de connexion électriques (compteurs, disjoncteurs, accessoires de ligne, etc.).

2 - Conventions et méthodes comptables

Les états financiers de la SIAME sont arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en tenant compte des concepts fondamentaux et conventions comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les comptes sont tenus en respect des normes comptables approuvées par arrêtés du Ministère des Finances.

2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers : bilan, état de résultat et état de flux de trésorerie, élaborés pour la période débutant le 01 janvier et se terminant le 30 juin 2003, sont présentés selon le modèle autorisé.

2.2 Conventions et normes comptables appliquées

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour l'élaboration des états financiers se résument ci-après :

- Immobilisations corporelles & incorporelles:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique : coût d'achat hors taxes. Les immobilisations réévaluées, inscrites au bilan avant le 1-1-1993 et réévaluées conformément à la législation en vigueur figurent à l'actif à la valeur réévaluée.

La société pratique l'amortissement linéaire aux taux suivants :

- . Immobilisations incorporelles : 33%
- . Construction à usage administratif (en dur) 5%, construction à usage industriel : 4% ;
- . Matériel et outillage 10%, 15% et 20% (moules et outils) ;
- . Pièces et outillage à durée de vie moyenne estimée à 3 ans : 33% ;
- . Pièces et petit outillage (consommation courante) de faible valeur 100% ;
- . Agencements, installations et équipements de bureau : 10% ;
- . Matériel de transport : 20% ;
- . Matériel informatique : 15%.

Pour les immobilisations réévaluées les taux pratiqués sont : 5% pour les constructions, 20% pour les autres.

- Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition réajusté, s'il y a lieu, par des provisions calculées selon :

- la moyenne pondérée du cours boursier du mois de décembre 2002 pour les valeurs cotées en bourse,
 - la valeur mathématique déterminée d'après les états financiers disponibles lors de l'arrêt des comptes, pour les autres valeurs.
- Les plus values, s'il y a lieu, ne sont pas constatées.

- Valeurs d'exploitation :

La société a procédé, en fin du mois de juin, à l'inventaire physique des produits et travaux en cours de production. Les quantités sur les fiches de stocks ont été retenues pour les matières, produits semi-finis et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré pour les matières premières, consommables et pièces composantes et au prix de revient pour les produits encours de fabrication, semi finis et finis. Des provisions, pour les articles jugés rosignols ou à rotation lente, ont été constituées.

- Clients, fournisseurs, autres actifs et passifs courants :

Les engagements en devises ont été évalués au plus élevé des cours de comptabilisation comparé à celui du 30 juin 2003. Les provisions pour risque de change nécessaires ont été constatées lorsque le cours historique est inférieur.

Les créances en devise ont été évaluées au plus faible des cours de comptabilisation comparé à celui du 30 juin 2003. Les provisions pour risque de change nécessaires ont été constatées lorsque le cours historique est supérieur.

- Subventions d'investissements :

Les subventions obtenues, suite à la réalisation de la première et deuxième tranche du plan de mise à niveau, sont amorties proportionnellement à la durée de vie du matériel auquel elles se rapportent.

- Opérations sur les capitaux propres :

Les mouvements des capitaux propres sont imputés conformément aux décisions de l'assemblée des actionnaires. Les actions rachetées par la SIAME conformément à la décision de l'AGO du 28-03-2002 sont comptabilisées dans un compte soustractif des réserves. Les dividendes revenant aux dites actions ont été ajoutés au compte résultats reportés.

Note n° 1

Actifs non courants**1.1 Immobilisations incorporelles**

Elles sont constituées d'investissements de recherche et développement, concessions de marques et brevets et logiciels. La valeur brute de ce poste s'élève à 630.052 D contre 627.251 D. Leur valeur nette s'élève au 30-06-2003 à 13.021 D et la dotation de l'exercice à 6.114 D.

1.2 Immobilisations corporelles (voir tableau d'amortissements en annexe)

1.2.1 Terrains : 366.185 D sans mouvements en 2003.

1.2.2 Constructions : 3.054.779 D sans mouvements en 2003.

1.2.3 Matériel et outillage : 11.623.132 D contre 11.537.932 D au 31-12-2002. Les acquisitions au cours du premier semestre 2003 sont constituées essentiellement de :

- matériel industriel : 13.953 D ;
- outillage industriel : 38.091 D ;
- pièces de rechange et outils industriels : 33.155 D

1.2.4 Matériel de transport : 473.148 D contre 361.257 D au 31-12-2002 soit une variation de 111.891 D s'expliquant par des acquisitions pour 133.111 D et des cessions pour 21.221 D.

1.2.5 Autres immobilisations corporelles : 1.272.176 D contre 1.192.831 D au 31-12-2002 soit une variation de 79.345 D constituée d'agencements et aménagements pour 50.809 D et 28.536 D de matériel de bureau.

1.3 Immobilisations financières

1.3.1 Titres de participations : Ils totalisent au 30 juin 2003 4.862.572 D (dont 272.500 D non libérées) contre 4.031.240 au 31-12-2002 (dont 160.000 D non libérées). Les mouvements intervenus au cours du premier semestre 2003 se détaillent comme suit :

Désignation	V. Brute	P. N .Libérée	Total	Provisions	Unité 1 D V. C .N
Valeur au 1-01-03	4 031 240	-160 000	3 871 240	-385 195	3 486 046
Mvts. Période	1 103 832	-112 500	991 332	-108 138	883 194
Valeur au 30-06-03	5 135 072	-272 500	4 862 572	-493 332	4 369 240

La société a souscrit en 2003 à l'augmentation de capital de la société CONTACT pour 705 mD, à l'augmentation de capital de la société TANIT S.A pour 65 mD, au capital de la société HAYET COM pour 225 mD (actions libérées de moitié) et libéré la dernière moitié des actions souscrites au capital de EPI corporation 800.000 DHM : 108 mD.

SIAME – (Suite)

Le portefeuille titres de participations de la SIAME se récapitule au 30 juin 2003 comme suit :

Valeur	Nombre	Nominal	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. Nette
T. SIALE	129 250	1 D	1	1 29 250	-129 250	
T. CELEC	8 800	10 D	1	88 000	-88 000	
T. SERPAC	7 50	1 D	1	7 50	-7 50	
T. ELECTRICA	19 988	5 D	5	99 940	-81 557	18 383
T. CONTACT	2 35 978	5 D	6	1 394 790		1 394 790
T. TANIT ALGER	9 762	1 000 DA	1 8	176 682		176 682
T. EPI Corp.	22 200	100 DHM	13	290 107	-181 275	108 832
T. M. de la peinture	5 00	100 D	100	50 000	-12 500	37 500
T. SITEL	92 970	10 D	2 4	2 213 553		2 213 553
T. RETEL	12 000	10 D	14	162 000		162 000
T. Yas. Hammamet	24 000	10 D	10	240 000		240 000
T. TANIT SA	13 000	5 D	5	65 000		65 000
T. HAYET COM	22 500	10 D	1 0	225 000		225 000
S/Total 1				5 135 072	-493 332	4 641 740
Titres de participations partie non libérée						
T. Yas. Hammamet				-160 000		-160 000
T. HAYET COM				-112 500		-112 500
S / Total 2				-272 500		-272 500
Total				4 862 572	-493 332	4 369 240

1.3.2 Autres immobilisations financières : Elles sont constituées essentiellement de prêts au personnel par prélèvement sur le fond social.

Unité : 1 D

Désignation	V. au 30-06-03	V. au 1-01-03	Variations
Prêts au personnel	493 895	535 806	-41 911
Dépôts & cautionnements	75 878	50 906	24 972
Total	569 773	586 712	-16 939
Provisions	-8 240	-8 240	
V C N	561 534	578 472	-16 939

Note n° 2
Actifs courants

2.1 Stocks

Les stocks se sont élevés au 30 juin à 4.844 mD ayant enregistré une baisse de 960 mD par rapport à juin 2002. Par ailleurs une provision de 179 mD pour les articles à rotation faible ou non mouvementés a été constituée. Le détail des stocks se présente comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	V. au 30-06-03	V. au 30-06-02	Variations	V. au 1-01-03
Matières premières	900 607	461 625	438 983	588 766
Pièces composantes	2 091 308	2 616 350	-525 042	2 845 719
Matières consommables	164 658	397 429	-232 771	131 649
Produits semi finis	870 914	889 745	-18 832	687 795
Produits finis	1 205 480	1 588 958	-383 478	917 606
Total	5 232 967	5 954 107	-721 141	5 171 536
Provisions	-388 456	-150 071	-238 385	-209 026
V. Nette	4 844 511	5 804 036	-959 526	4 962 510

2.2 Clients et comptes rattachés

Le compte client n'a pas enregistré une variation significative par rapport à juin 2002 : 10.813 mD contre 10.821 mD escompte compris. Le compte clients étrangers comprend au 30 juin 2003 pour 698 mD de créances sur le PEC du Yémen payés en juillet 2003 et pour 1.250 mD de créances sur le marché Irakien pour lequel le paiement est attendu au mois d'août.

Une provision de 38 mD a été constituée. Par contre, il a été repris pour 15 mD de provisions constituées en 2002 sur créances payées en 2003.

Unité : 1 D

Désignation	juin-03	juin-02	Variation
Clients locaux privés	918 453	1 363 927	-445 474
Clients locaux publics	4 307 083	4 477 763	-170 680
Clients Etrangers	2 837 250	1 631 315	1 205 935
Effets en portefeuille	1 349 019	1 700 360	-351 340
Effets et chèques impayés	525 257	561 291	-36 034
dont provisions	-411 832	-320 982	-90 851
Total	9 525 229	9 413 673	111 556
Effets escomptés non échus	1 287 799	1 407 332	-119 533
Total escompte compris	10 813 028	10 821 005	-7 977

SIAME – (Suite)

2.3 Autres actifs courants

Ils totalisent 1.044 mD se détaillant comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	juin-03	juin-02	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	184 399	287 751	-103 352
Personnel & acomptes rattachés	42 503	33 225	9 278
Etat impôts & collectivités publiques	255 364	206 177	49 187
Sociétés du groupe & associés	145 583		145 583
Débiteurs divers	590 389	490 834	99 555
Comptes transitoires & d'attente	161 326	119 682	41 644
Comptes de régularisation	247 376	113 569	133 807
Charges à répartir / plus. Exercices	204 735		204 735
Provisions	-787 496	-664 479	-123 017
Total	1 044 180	586 760	457 420

Les charges à répartir sur plusieurs exercices comprennent les indemnités de gratifications de fin de service accordées au personnel parti en retraite anticipée en juin 2003. Cette charge sera répartie sur 3 ans à compter du second semestre 2003.

2.4 Placements & autres actifs financiers/Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	juin-03	juin-02	Variation
Prêts à - 1 an	12 500	23 350	35 850
Tires cotés	23 360	23 360	46 720
Placements à court terme	1 000 000		1 000 000
Provisions	-10 037	-1 126	-11 163
Effets et chèques à l'encaissement	226 438	159 437	385 875
Banques et autres comptes financiers	210 529	312 005	522 533
Total	1 462 790	517 025	1 979 815

Le compte placements à court terme comprend 4 placements de 250 mD auprès des sociétés RETEL, SITEL, Express Ascenseur et Pima au taux de 8,2% l'an dont le remboursement est prévu pour le 30 août 2003.

Note n° 3
Capitaux propres

Les mouvements des capitaux propres, au cours du premier semestre 2003, se résument dans le tableau ci-après :

Unité : 1D

DESIGNATIONS	juin-03	déc-02	Variation
Capital social	13 500 000	13 500 000	
Réserves légales	859 766	744 740	115 026
Réserves statutaires	300 000	200 000	100 000
Prime d'émission	463 486	463 486	
Réserves spéciales de réévaluation	925 238	925 238	
Réserves pour Fond Social	671 463	667 654	3 809
Rachats actions siame	-193 629	-95 994	-97 635
Subventions d'investissement	227 155	276 590	-49 435
Résultats reportés	84 351	80 726	3 624
S / TOTAL	16 837 829	16 762 440	75 390
Résultat de l'exercice	1 202 623	2 300 522	-1 097 899
Total Capitaux propres	18 040 452	19 062 961	-1 022 509

Les réserves légales et statutaires ont augmenté successivement de : 115.026 et 100.000 D suite à l'affectation du résultat 2002 décidée par l'AGO du 30-04-03.

Les titres SIAME rachetés dans le cadre de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mars 2002 totalisent : 8.683 actions achetées pour une valeur de 193.629 D soit à un cours moyen 22,300 D l'une. Ils figurent dans les états financiers en déduction des réserves.

Les dividendes revenant aux actions rachetées : 10.629 D ont été rajoutés au compte résultats reportés.

Les mouvements du compte subventions d'investissements correspondent aux amortissements du premier semestre 2003.

Note n° 4
Passifs

4.1 Passifs non courants :

Constitués des échéances de crédits à moyen terme à plus d'un an, les mouvements des passifs non courants se détaillent ci-dessous. Les principales variations portent sur les échéances CMT à payer en 2004 reclassées aux comptes concernés de la classe 5.

Les provisions pour risques et charges comprennent les ajustements pour risque de change pour le crédit ABC en Euro.

Unité : 1D

DESIGNATIONS	juin-03	juin-02	Variation
C M T BH		88 796	-70 360
C M T BIAT	642 857	900 000	-171 428
C M T ABC	147 258	577 085	-256 971
Provisions pou risuqes & charges	16 009	5 364	-83 252
T O T A L	806 124	1 571 245	-582 011

SIAME – (Suite)

4.2 Passifs courants :**4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés**

Les fournisseurs totalisent 2.213 mD au 30 juin 2003 contre 2.556 mD au 30 juin 2002. La variation la plus significative provient du compte fournisseurs étrangers. Ci-dessous le détail des comptes :

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	juin-03	juin-02	Variation
Fournisseurs locaux	257 007	111 737	145 270
Fournisseurs étrangers	1 589 965	2 079 972	-490 007
Fournisseurs effets à payer	265 457	277 224	-11 767
Fourn. Factures non parvenues	100 979	87 390	13 589
TOTAL	2 213 407	2 556 323	-342 916

4.2.2 Autres passifs courants

Les postes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	juin-03	juin-02	Variation
Compte Client	74 957		74957
Compte Personnel	226 876	187 047	39 829
Etat & collectivités locales	555 946	504 869	51 077
Compte Associés & Stés groupe	415 974	662 622	-246 649
Créditeurs divers	370 828	436 086	-65 257
TOTAL	1 644 581	1 790 624	-146 043

4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Le détail par poste se présente comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATION	juin-03	juin-02	Variation
Crédits liés au cycle d'exploitation	4 641 865	2 357 220	2 284 644
Financement de stocks	2 070 000	1 650 000	420 000
Avance / Factures	610 437	354 113	256 324
Financement Obligations Cautionnées	111 428	139 820	-28 391
Autres crédits à court terme	1 850 000	213 288	1 636 712
CMT: échéances à - 1 an	656 151	241 806	414 345
CMT échéances - 1an	633 144	241 806	391 338
CMT Intérêts courus non échus	23 007		23 007
Banques comptes créditeurs	332 475	826 699	-494 224
T O T A L	5 630 491	3 425 726	2 204 765
Hors bilan			
Encours escompte	1 287 799	1 407 332	-119 533

Note n° 5
Etat de résultat

5.1 Produits d'exploitation

Les revenus, constitués du chiffre d'affaires ont augmenté par rapport à juin 2003 de 1,3%. Les ventes aux privés locaux et à l'export ont augmenté successivement de 10,4 et 20,8%. Alors que les ventes à la STEG ont baissé de 10,9% par rapport au 30 juin 2002 :

Unité : 1 D

Désignation	juin-03	juin-02	Ecart	%
Privés locaux	2 167 659	1 963 564	204 095	10,4%
STEG	4 471 601	5 017 337	-545 736	-10,9%
Export	2 651 522	2 194 169	457 353	20,8%
Total	9 290 782	9 175 070	115 712	1,3%

Les autres produits d'exploitation : 72.015 sont composés essentiellement de subventions d'investissements.

5.2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totalisent au 30 juin 2003 : 7.702 mD contre 7.668 mD au 30 juin 2002 soit en augmentation de 1,5%. Elles représentent 78,9% de la valeur de la production contre 81,1% en 2002. Les consommations, en dépit du glissement du Dinars par rapport aux monnaies étrangères ont baissé de 1,1%. Ce qui a porté la marge sur consommation de 46,4% à 47,6% de la valeur de la production.

Les charges de personnel se sont situées au même niveau que 2002 (+ 8 mD). Les amortissements ont augmenté de 49 mD et les provisions de 161 mD. Il y a lieu de signaler à ce niveau que le compte transfert de charges portant pour 204 mD de gratifications de fin de service et pour 26 md de récupération de charges de personnel détaché a été déduit du compte charges de personnel.

Détails des variations des charges d'exploitation par rapport à juin 2002

Unité : 1 D

D E S T I N A T I O N	juin-03	% V. Prod.	juin-02	% V. Prod.	Variation	%
R e v e n u s	9 290 782	95,2%	9 175 070	97,1%	115 712	1,3%
Variation Stock P. Finis	470 992	4,8%	278 477	2,9%	192 515	69,1%
Val. de la production	9 761 774	100,0%	9 453 547	100,0%	308 227	3,3%
C o n s o m m a t i o n s	(5 119 479)	-52,4%	(5 064 748)	-53,6%	-54 731	1,1%
Marge / Consommations	4 642 295	47,6%	4 388 800	46,4%	253 495	5,8%
Charges de personnel	(862 224)	-8,8%	(854 184)	-9,0%	-8 040	0,9%
Dot. aux amortiss.	(569 005)	-5,8%	(520 141)	-5,5%	-48 864	9,4%
Dotation aux prov.	(403 518)	-4,1%	(242 512)	-2,6%	-161 006	66,4%
Aut. charges d'exploitation	(1 219 487)	-12,5%	(1 265 087)	-13,4%	45 600	-3,6%
Charges financières nettes	(159 459)	-1,6%	(259 549)	-2,7%	100 090	-38,6%
Aut. gains & pertes ordin.	62 005	0,6%	(10 955)	-0,1%	72 960	-666,0%
Autres produits d'exploit.	72 015	0,7%	64 174	0,7%	7 841	12,2%
I m p ô t / s o c i é t é s	(360 000)	-3,7%	(250 070)	-2,6%	-109 930	44,0%
T O T A L	1 202 623	12,3%	1 050 477	11,1%	152 146	14,5%

SIAME – (Suite)

5.3 Résultats

5.3.1 Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation en dépit de l'augmentation du poste dotations aux amortissements et provisions : + 210 mD, s'est amélioré de 89 mD.

Désignation	juin-03	juin-02	Ecart	%
Produits d'exploitation	9 362 797	9 239 245	123 553	1,3%
Charges d'exploitation	7 702 720	7 668 194	34 526	0,5%
Résultat d'exploitation	1 660 078	1 571 051	89 027	5,7%
Résultat avant impôts	1 562 623	1 300 547	262 076	20,2%
Résultat après impôts	1 202 623	1 050 477	152 146	14,5%

5.3.2 Résultat avant impôt :

Il a augmenté de 262 mD par rapport à juin 2002.

5.3.3 Résultat net de l'exercice :

L'impôt sur les sociétés a été estimé en tenant compte du dégrèvement fiscal provenant de la libération des parties non libérées des participations souscrites.

Le résultat net au 30 juin 2003 a été arrêté à 1.202 mD contre 1.050 mD à fin juin 2002 soit en augmentation de 14,5%.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité de la situation comptable intermédiaire de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques, arrêtée à la date du 30 juin 2003, tels qu'ils sont joints au présent avis.

Les comptes arrêtés font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 28 335 055 DT et un résultat bénéficiaire de 1 202 623 DT. Il nous appartient, sur la base de notre examen d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Cet examen effectué conformément aux normes de la profession, a consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation provisoires avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 30 juin 2003 et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2003.

Sur la base des diligences accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative la situation comptable intermédiaire de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques, close au 30 juin 2003.

Tunis, le 30 juillet 2003

Le Commissaire aux comptes
Fethi NEJI