

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed DERBEL (CMD).

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS	1		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 786 340	1 778 440
moins : amortissements		-1 704 817	-1 646 096
	1.1	81 523	132 344
Ecart d'acquisition		331 194	377 596
moins: amortissements		-310 423	-344 288
	1.2	20 771	33 308
Immobilisations corporelles		29 574 477	28 087 170
moins : amortissements/prov		-19 868 437	-19 501 130
	1.3	9 706 040	8 586 040
Immobilisations financières		875 552	1 078 351
moins : provisions		-427 415	-575 941
	1.4	448 137	502 410
Autres actifs non courants	1.5	8 131	53 240
Total des actifs non courants		10 264 602	9 307 342
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		13 217 797	12 082 463
moins: provisions sur stocks		-1 887 747	-1 903 806
	2.1	11 330 050	10 178 657
Clients et comptes rattachés		14 589 994	13 899 786
moins: provisions		-2 315 535	-1 961 601
	2.2	12 274 459	11 938 185
Autres actifs courants		4 348 566	3 484 254
Provision sur AAC		-707 579	-754 098
	2.3	3 640 987	2 730 156
Placements et autres actifs financiers	2.4	709 431	650 217
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	1 434 175	4 068 895
Provisions		-62 486	-20 387
Total des actifs courants		29 326 616	29 545 723
TOTAL DES ACTIFS		39 591 218	38 853 065

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES	3		
Capital social	3.1	14 040 000	14 040 000
Réserves consolidées		5 310 933	4 850 581
Ecart de conversion			0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		19 350 933	18 890 581
Résultats consolidés		1 222 954	1 602 625
Total des capitaux propres avant affectation		20 573 887	20 493 206
Intérêt des minoritaires		184 853	318 785
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	4		
Emprunts	4.1	2 918 675	4 065 648
Autres passifs non courants	4.2	0	4 935
Provisions	4.3	68 424	66 424
Total des passifs non courants		2 987 099	4 137 007
PASSIFS COURANTS	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 502 898	9 246 273
Autres passifs courants	5.2	3 230 634	2 421 264
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	5 111 847	2 236 530
Total des passifs courants		15 845 379	13 904 067
Total des passifs		18 832 478	18 041 074
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		39 591 218	38 853 065

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Revenus	6	26 151 741	29 490 113
Autres produits d'exploitation		2 075 713	108 043
Produits d'exploitation		28 227 454	29 598 156
Variation des stocks prod. Finis & encours		-1 588 507	2 091 741
Achats d'approv. Consommés	7	18 691 369	17 124 899
Charges de personnel		3 665 184	3 202 926
Dotations aux amort. & provisions		3 474 232	2 097 292
Autres charges d'exploitation	8	2 199 635	2 758 931
Total Charges d'exploitation		26 441 913	27 275 789
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 785 541	2 322 367
Charges/ Produits financières nettes	9	-598 188	-678 001
Produits des placements	10	58 393	117 757
Autres gains ordinaires		310 802	271 967
Autres pertes ordinaires		-109 158	-17 742
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 447 390	2 016 348
Impôts sur les bénéfices		289 369	311 935
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		1 158 021	1 704 413
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 158 021	1 704 413
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		1 158 021	1 704 413
Résultat du Groupe		1 222 954	1 602 625
Résultat Hors Groupe		-64 933	101 788

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimé en dinars)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Résultat net		1 158 021	1 704 413
Ajustements pour			
Amortissements et provisions		1 356 957	2 199 705
Amortissement Subvention			
Variation des:			
- stocks	-	1 112 588	- 1 023 303
- créances		633 829	- 1 920 308
- autres actifs	-	452 600	- 831 781
- fournisseurs et autres dettes	-	879 368	2 830 451
Plus ou moins values de cession	-	113 398	- 207 644
Autres gains ordinaires	-	37 925	
Charges Financières Nettes		122 969	91 949
FLUX PROVENANT DE L'EXPLOITATION	11.1	675 897	2 843 482
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp	-	1 553 689	- 1 391 793
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		656 567	749 183
Encaissement /cession d'immob°. Financières		58 418	1 417
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières	-	10 660	- 9 202
Encaissement /d'autres valeurs immobilisées		41 484	57 021
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT	11.2	- 807 880	- 593 374
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FIN</u>			
Variation/ capitaux propres	-	66 920	368 229
Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)		1 647 156	- 452 545
Dividendes et autres distributions	-	970 603	- 574
Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)		-	- 33 069
Encaissement provenant des emprunts		-	977 819
Remboursement d'emprunts	-	1 381 396	- 1 273 582
FLUX AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.3	- 771 763	- 413 722
Incidences des variations des taux de change			
VARIATION DE TRESORERIE		- 903 746	1 836 386
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		1 811 277	- 23 789
Ajust. Trésorerie		-	- 1 320
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE		907 531	1 811 277

1- PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES "SIAME"

Le groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME" est composé de 6 sociétés « SIAME » comprise. Le groupe est constitué principalement par les filiales, exerçant dans la même branche d'activité de distribution et de sous-traitance du matériel électrique.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- Le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37)
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

2.2- METHODE D'EVALUATION

- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

- ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération. Il est amorti sur une période de 5 ans.

- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, les biens acquis en leasing avant le 31 décembre 2007, ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation, et ce, conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable NCT 41 relative à la comptabilisation des contrats de location.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire.

- LE PORTEFEUILLE DES TITRES

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est, normalement, calculée par référence :

- A la quote-part des capitaux propres, ajusté le cas échéant, d'éléments non-inscrits en comptabilité, pour les titres non cotés à la BVMT ;
- Au cours boursiers du 31/12/2011, pour les titres cotés à la BVMT.

- LES STOCKS ET ENCOURS

Pour la valorisation de ses stocks, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré ; la marge intra-groupe étant éliminée.

- PRISE EN COMPTE DES REVENUS

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

- CONVERSION DES DETTES FOURNISSEURS EN DEVISE

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2011. La différence est passée en résultat de l'exercice.

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

* INTEGRATION GLOBALE

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégagant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

* INTEGRATION PROPORTIONNELLE

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

*** LA MISE EN EQUIVALENCE**

Les sociétés dans lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La "SIAME" est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20 % ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de la "SIAME" et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.

- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupe et les plus ou moins values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminés.

4.2- INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère. De même, les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

4.3- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

* L'ÉCART D'ÉVALUATION

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

* LE GOOD WILL

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n° 38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n° 38.

4.4- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2011.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater les actifs d'impôts différés qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

4.5- RESERVES CONSOLIDEES

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la "SIAME" et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

4.6- RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

4.7- DATE DE CLÔTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour

l'ensemble des sociétés consolidées.

4.8- OPERATIONS DE CREDIT-BAIL PRENEUR

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail avant le 1^{er} janvier 2008 (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable NCT 41. Elles sont présentées au niveau de la rubrique «IMMOBILISATIONS CORPORELLES». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

5.1- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME ", se présentent comme suit :

Raison Sociale	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
SIAME	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,98%	99,98%	IG	IG
SITEL	66,41%	66,41%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	66,41%	66,41%	IG	IG
ELECTRICA	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG
CONTACT	100,00%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	99,99%	IG	IG
SIAME INTER	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG
TOUTALU	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG

Les sociétés constituant le groupe " SIAME " se présentent comme suit :

SOCIETE MERE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " est une société anonyme créée en date du 12 mai 1976 par la "STEG" dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer et à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et, généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la " SIAME " était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz " STEG". Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements "STEQ".

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 mai 1999 de procéder à la vente de 20% du capital, soit 137 500 actions, au profit de la société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} juin 1999, la valeur " SIAME" a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives dont la dernière datant de 2004 qui l'a porté à la somme de 14 040 000 DT.

En réponse à une demande introduite, en date du 26 octobre 2009, par Mr Mohamed Hédi BEN AYED agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions, soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession est de 1,3 DT par action d'une valeur nominale de 1 DT.

❖ SOCIETES FILIALES

Les sociétés sous contrôle exclusif de la société mère telles que définies par le code des sociétés commerciales et les normes comptables tunisiennes sont les suivantes :

- *SOCIETE CONTACT*

Société à responsabilité limitée totalement exportatrice ayant un capital de 1 175 000 DT, exerçant dans le domaine de la sous-traitance industrielle notamment l'assemblage de divers types de connecteurs pour l'électronique et l'automobile pour des donneurs d'ordre étrangers.

- *SOCIETE ELECTRICA*

Société à responsabilité limitée ayant un capital de 775 000 DT créée en 1999, dont l'objet social consiste à la commercialisation de matériel électrique et électronique complétant la gamme SIAME.

- *SOCIETE SIAME INTERNATIONAL*

Société de commerce international, ayant un capital de 150 000 DT. Elle a été créée en janvier 2009 pour subvenir aux besoins des clients du réseau commercial international de la SIAME en marchandises non produites par elle.

- *SOCIETE SITEL*

Société anonyme, ayant un capital de 1 000 000 DT. Elle a pour activité l'étude et l'entreprise de tous travaux publics relatifs à la production, au transport et à l'utilisation de tous genres d'énergie en particulier l'énergie électrique et ses dérivés.

- *SOCIETE TOUTALU*

Société anonyme, créée en janvier 2007, ayant un capital de 1 800 000 DT. Elle a pour activité la fonderie de pièces en aluminium et notamment celles des accessoires de lignes.

5.2- EXCLUSION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les participations supérieures à 20 % non incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

- *EPI CORPORATION*

Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

- *TANIT ALGER*

En application du paragraphe 11 de la norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés, la société TANIT ALGER société de droit Algérien, a été exclue du périmètre à cause des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la société mère.

NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2011, les actifs non courants consolidés s'élevant à 10 264 602 DT se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2011	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	1 786 340	-1 704 817	-	81 523
Ecart d'acquisition	331 194	-310 423	-	20 771
Immobilisations corporelles	29 574 477	-19 868 437	-	9 706 040
Immobilisations financières	875 552	-	-427 415	448 137
Autres actifs non courants	8 131	-	-	8 131
Total	32 575 694	-21 883 677	-427 415	10 264 602

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 81 523 DT au 31/12/2011, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2011	Cumul amort. 31/12/2011	VCN au 31/12/2011
Invest. de recherche & développement	563 290	-548 645	14 645
Concession de marque & brevet	997 077	-957 978	39 099
Logiciels	210 442	-198 194	12 248
Immobilisations incorporelles en cours	15 531	-	15 531
Total	1 786 340	-1 704 817	81 523

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 331 194 DT amortis à hauteur de 310 423 DT. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amort	Cumul amort 31/12/2011	VCN au 31/12/2011
Sitel	2000	402 346	20%	-402 346	-
Contact	1998	-13 813	100%	13 813	-
Toutalu	2007	21 500	20%	-8 949	12 551
Toutalu	2009	23 247	20%	-22 199	1 048
Electrica	2009	17 933	20%	-10 761	7 172
Electrica	2011	-120 019	100%	120 019	-
Total		331 194		-310 423	20 771

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 9 706 040 DT au 31/12/2011, se ventile comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2010	Acquisitions 2011	Cession 2011	Reclassement	Valeur brute 31/12/2011	Cumul amort 31/12/2010	Dotation 2011	Régularisation/ cessions	Cumul amort 31/12/2011	VCN 31/12/2011
Terrain	1 401 203				1 401 203	-			-	1 401 203
Constructions	4 742 114	22 045			4 764 159	2 357 978	234 749		2 592 727	2 171 432
Matériels & outillages	16 532 572	1 651 741	- 2 187 794	745 232	16 741 751	14 025 547	685 760	- 892 458	13 818 849	2 922 902
Mat de transport	920 638	208 278	- 13 535	- 9 736	1 105 645	595 663	189 964	- 13 535	772 092	333 553
MMB	863 796	104 600			968 396	708 729	63 726		772 455	195 941
Agencements & aménagements	1 559 125	76 531			1 635 656	927 156	98 893		1 026 049	609 607
Immobilisations prises en leasing	1 301 895		- 11 800		1 290 095	883 451			883 451	406 644
Immobilisations chez les tiers	2 814				2 814	2 606	208		2 814	-
Immobilisations encours	763 013	942 174	- 40 429		1 664 758	-			-	1 664 758
Total	28 087 170	3 005 369	- 2 253 558	735 496	29 574 477	19 501 130	1 273 300	- 905 993	19 868 437	9 706 040

1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en net 448 137 DT au 31 décembre 2011, se détaille ainsi :

Société émettrice	Situation 31/12/2010		VCN 31/12/2010	Acquis. 2011	Cession 2011	Situation 31/12/2011		VCN 31/12/2011
	Valeur	Provision				Valeur	Provision	
Epi corporation (1)	36 263	- 36 263	-			36 263	- 36 263	-
SIALE	129 250	- 129 250	-			129 250	- 129 250	-
CELEC	88 000	- 88 000	-			88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	- 750	-			750	- 750	-
SODET SUD	100 000	-	100 000			100 000	-	100 000
RETEL	163 982	- 163 980	2		163 982	-	-	-
TANIT ALGER (2)	176 682	-	176 682			176 682	-	176 682
DAR EDDOHN	50 000	- 50 000	-			50 000	- 50 000	-
SAS MAYETEL	34 816	-	34 816			34 816	-	34 816
ACTION ELECTROSTAR	-	-		5 398		5 398	- 3 930	1 468
ACTIONS STEQ	-	-		690		690	- 133	557
ACTIONS FIDELITY SICAV	-	-		411		411	-	411
ACTIONS SICAV ALHIFADH	-	-		104		104	-	104
Titres de participation	779 743	- 468 243	311 500	-		622 364	- 308 326	314 038
PRETS	144 556	- 29 250	115 306			103 719	- 40 641	63 078
CAUTIONNEMENT	154 052	- 78 448	75 604			149 469	- 78 448	71 021
Autres immobilisations financières	298 608	- 107 698	190 910			253 188	- 119 089	134 099
Total des immobilisations financières	1 078 351	- 575 941	502 410			875 552	- 427 415	448 137

Les immobilisations financières se composent des titres des sociétés sur lesquelles le groupe "SIAME" n'exerce ni un contrôle exclusif, ni un contrôle conjoint, ni une influence notable.

(1) Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

(2) En application du paragraphe 11 de la norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés, la société TANIT ALGER a été exclue du périmètre à cause des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, totalisant 8 131 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 53 240 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Frais préliminaires	8 131	16 261	-8 130
Charges à répartir	-	21 894	-21 894
Actifs d'impôt différé	-	15 085	-15 085
Total	8 131	53 240	-45 109

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 29 326 616 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
- Stocks	2.1	13 217 797	-1 887 747	11 330 050
- Clients et comptes rattachés	2.2	14 589 994	-2 315 535	12 274 459
- Autres actifs courants	2.3	4 348 566	-707 579	3 640 987
- Placements & autres actifs financiers	2.4	709 431	- 49 842	659 589
- Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	1 434 175	-12 644	1 421 531
Total		34 299 963	-4 973 347	29 326 616

2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés totalisent 11 330 050 DT au 31/12/2011, après élimination des profits internes de (72 452 DT). Elle se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Stock Siame	9 257 589	9619575	-361 986
Provision sur stock Siame	-1 584 617	-1569226	-15 391
Stock sitel	1 902 805	640 470	1 262 335
Provision sur stock Sitel	-82 655	-96 735	14 080
Stock contact	150 465	126 580	23 885
Provision sur stock Contact	-117 341	-117 341	0
Stock Electrica	1 717 946	1483562	234 384
Provision sur stock Electrica	-103 134	-120 504	17 370
Stock Toutalu	37 446	32 995	4 451
Provision sur stock Toutalu	0	0	0
Stock Siame internationale	223 998	271 189	-47 191
Provision sur stock Siame inter	0	0	0
Valeur net avant retraitement consolidation	11 402 502	10 270 565	1 131 937
Elimination marge interne/stocks (retr/cons) □	-72 452	-91 908	19 456
Total	11 330 050	10 178 657	1 151 393

① Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2010 et en 2011 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés SIAME, ELECTRICA, CONTACT, SIAME INTERNATIONAL et TOUTALU ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste, totalisant 12 274 459 DT au 31 décembre 2011, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	9 767 780	8 917 785	849 995
Clients, retenues de garantie	679 422	732 755	- 53 333
Clients, effets à recevoir	1 757 726	2 294 203	- 536 477
Clients douteux	2 385 066	1 955 043	430 023
Total brut	14 589 994	13 899 786	690 208
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 2 315 535	- 1 961 601	- 353 934
Total net	12 274 459	11 938 185	336 274

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent à 3 640 987 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Etat, impôts et taxes	2 390 205	2 025 628	364 577
Avances et acomptes au personnel	81 731	72 537	9 194
Avances et acomptes fournisseurs	978 420	444 869	533 551
Fournisseurs : rabais, remises et ristournes à obtenir	26 358	120 052	- 93 694
Débiteurs divers	796 239	802 785	- 6 546
Charges constatées d'avance	58 665	12 171	46 494
Produits à recevoir	16 948	6 212	10 736
Total brut	4 348 566	3 484 254	864 312
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 707 579	- 754 098	46 519
Total net	3 640 987	2 730 156	910 831

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 709 431 DT à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2011		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Placements	709 431	-49 842	659 589
Total	709 431	-49 842	659 589

2.5 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisant 1 434 175 DT au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

Désignation	situation au 31/12/2011		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Banques	1 426 105	-9 993	1 416 112
Caisse	5 220	0	5220
Bons de caisse	2 850	-2 651	199
Total	1 434 175	-12 644	1 421 531

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2011, les capitaux propres consolidés totalisant 20 758 740 DT se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	variation
Capital social	14 040 000	14 040 000	-
Réserves consolidées	5 310 933	4 850 581	460 352
Total des capitaux propres avant résultat	19 350 933	18 890 581	460 352
Résultats consolidés	1 222 954	1 602 625	- 379 671
Intérêts des minoritaires	184 853	318 785	- 133 932
Total des capitaux propres après résultat	20 758 740	20 811 991	- 53 251

Le détail de répartition des réserves et des résultats des sociétés du groupe entre réserves et résultats consolidés, d'une part, et les parts des minoritaires, d'autre part, se présente comme suit :

Sociétés du groupe	Situation avant partage		répartition des réserves		répartition des résultats		élimination des titres de participation
	réserves	résultat	réserves consolidées	part des minoritaires	résultats consolidés	part des minoritaires	
Siame	- 5 886 367	1 268 262	- 5 886 367	-	1 268 262	-	-
Electrica	- 63 154	179 285	- 63 183	29	179 283	2	774 995
Siame inter	23 650	- 2 145	23 642	8	- 2 145	-	149 990
Sitel	414 303	- 193	164 586	249 717	- 128	- 64 929	664 070
Contact	- 191 707	121 961	- 191 707	-	121 961	-	1 395 000
Toutalu	642 128	- 216	642 096	32	- 216	- 6	1 821 450
Total	- 5 061	1 158 021	- 5 310 933	249 786	1 222 954	- 64 933	4 805 505

(1) Les réserves consolidées ont été diminuées par le coût d'acquisition des actions propres totalisant 171 485 DT

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur de 2 987 099 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Emprunt	2 918 675	4 065 648
Autres passifs non courants	-	4 935
Provision pour risques et charges	68 424	66 424
Total	2 987 099	4 137 007

4.1 - EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 2 918 675 DT, correspond à la dette bancaire et à la dette provenant du traitement des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

Désignation	30/12/2011	31/12/2010	variation
Emprunt Siame	1 561 466	2 246 596	- 685 130
Emprunt Sitel	672 510	799 184	- 126 674
Emprunt Contact	63 529	148 235	- 84 706
Emprunt Toutalu	578 102	838 526	- 260 424
Dettes financières leasing	43 068	33 107	9 961
Total	2 918 675	4 065 648	- 1 146 973

4.2- AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Ce poste présente un solde nul à la clôture de l'exercice 2011.

4.3- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 68 424 DT, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

Société	Désignation	Solde
Contact	Prov. Pour risques et charges	3 029
Sitel	Provisions pour litiges	43 971
Sitel	Provisions pour garanties données	3 226
Sitel	Provision pour amendes et pénalités	18 198
Total		68 424

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 15 845 379 DT au 31 décembre 2011, regroupe les postes suivants :

Désignation	Note	31/12/2011
- Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 502 898
- Autres passifs courants	5.2	3 230 634
- Concours bancaires	5.3	5 111 847
Total		15 845 379

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2011, ce poste consolidé totalisant 7 502 898 DT, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation	5 314 384	6 834 744	- 1 520 360
Fournisseurs, factures non parvenues	501 147	317 185	183 962
Fournisseurs d'exploitation EAP	1 520 745	1 946 162	- 425 417
Fournisseurs, retenues de garanties	126 466	105 003	21 463
Fournisseurs d'immobilisations	40 156	43 179	- 3 023
Total	7 502 898	9 246 273	- 1 743 375

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3 230 634 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Etat, impôts et taxes	441 284	411 515	29 769
Cnss	330 449	259 015	71 434
Personnel et comptes rattachés	633 790	532 780	101 010
Clients, avances et acomptes/ ristourne clients	1 215 903	264 712	951 191
Associés, dividendes et tantièmes à payer	87 612	273 158	-185 546
Charges à payer	431 284	589 772	-158 488
Provisions	90 312	90 312	0
Total	3 230 634	2 421 264	809 370

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste consolidé totalisant 5 111 847 DT au 31/12/2011, se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Echéance à moins d'un an cmt	3 428 638	1 164 065	2 264 573
Crédits de gestion	656 685	178 635	478 050
Echéance à moins d'un an leasing	19 409	22 057	- 2 648
Accréditifs	337 335	350 612	- 13 277
Intérêts courus sur emprunts	143 136	167 671	- 24 535
Autres passifs financiers	4 585 203	1 883 040	2 702 163
Concours bancaires	526 644	353 490	173 154
Total	5 111 847	2 236 530	2 875 317

NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 26 151 741 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2011		Solde 31/12/2010		Variation	
	en DT	en %	en DT	en %	en DT	en %
Siame	19 747 313	70,01%	21 703 972	70,30%	- 1 956 659	-9,02%
Sitel	3 065 907	10,87%	4 094 252	13,26%	- 1 028 345	-25,12%
Contact	681 121	2,41%	820 695	2,65%	- 139 573	-17,01%
Electrica	4 034 981	14,30%	3 732 158	12,08%	302 823	8,11%
Toutalu	620 269	2,20%	360 866	1,17%	259 403	71,88%
Siame inter	57 547	0,20%	159 733	0,51%	- 102 186	-64%
Total	28 207 138	100%	30 871 676	100%	- 2 664 537	12,47%
Chiffre d'affaires intra-groupe	- 2 055 397		- 1 381 563			
Chiffre d'affaires consolidé	26 151 741		29 490 113		- 3 338 372	11,32%

NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent 18 691 369 DT à la clôture de l'exercice 2011. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	solde 31/12/2011	
	EN DT	EN %
Siame	13 690 439	65,97%
Sitel	3 047 269	14,68%
Contact	148 581	0,72%
Electrica	3 449 852	16,62%
Toutalu	365 486	1,76%
Siame inter	52 430	0,25%
Total	20 754 057	100%
Achats intra-groupe	-2 062 688	
Achats consommé consolidés	18 691 369	

NOTE -8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique correspond, principalement, à la rémunération du personnel extérieur, d'intermédiaires et des honoraires.

NOTE -9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique correspond aux intérêts relatifs aux emprunts contractés, et aux provisions sur les immobilisations financières.

NOTE -10- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique comprend les produits provenant des participations du groupe SIAME.

NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2011, La trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde de 907 531 DT contre 1 811 277 DT au 31 décembre 2010, soit une variation négative de 903 746 DT. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

désignation	Note	31/12/2011
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11.1	675 897
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	11.2	- 807 880
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	11.3	- 771 763
Variation de la trésorerie		- 903 746

11.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux provenant des activités d'exploitation totalisant 675 897 DT s'analysent comme suit :

désignation	Flux consolidés	retraitement	Somme des flux
Résultat net de l'exercice	1 158 021		
Amort. et prov. nets de reprises	1 356 957	-39 965	1 396 922
Variation des stocks	- 1 112 588	3 290	- 1 115 878
Variation des créances clients	633 829	16 626	617 203
Variation des autres actifs	- 452 600	680 022	- 1 132 622
Variation des comptes fournis.	- 879 368		- 879 368
Plus ou moins value / cessions	- 113 398	-5 000	- 108 398
Autres gains ordinaires	- 37 925	139 884	- 177 809
Charges financières	122 969		122 969
Total	675 897	794 857	-1 276 981

11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisant (807 880) DT s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2011	retraitement	Somme des flux
Décais./acq. D'immo. Corp. & incorp.	-1 553 689	565 000	-2 118 689
Encai. Prov. Cess. D'immo. Corp & incor.	656 567		656 567
Encai prov. Cess d'immo financ.	58 418		58 418
Décai. Prov. L'acq. D'immo. Financ.	-10 660		-10 660
Encai. Prov. D'autres valeurs immobil.	41 484		41 484
Dividendes reçus	-		-
Total	-807 880	565 000	-1 372 880

11.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisant (771 763) DT s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2011	retraitement	Somme des flux
Variation / capitaux propres	-66 920	0	-66 920
Enc/remb. D'emprunts (crédits de gestion. Ct)	1 647 156	0	1 647 156
Dividendes et autres distributions	-970 603	0	-970 603
Autres décais (f.social+subv.inv)	0	0	0
Encaissements emprunts mt	0	0	0
Rembour. D'emprunts mt	-1 381 396	0	-1 381 396
Total	-771 763	0	-771 763

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les actionnaires

De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

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 conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. 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'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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 résultent 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.

OPINION

A notre avis, les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « SIAME» au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2011.

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed DERBEL

Tunis, le 19 Juin 2012

