

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**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 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mohamed DERBEL.

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS			
<u>Actifs non Courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1.1	1 700 095	1 692 195
- Amortissements		-1 635 253	- 1 591 614
		<u>64 842</u>	<u>100 581</u>
Immobilisations corporelles	1.1	20 316 873	21 591 836
- Amortissements		-16 575 624	- 17 444 606
		<u>3 741 249</u>	<u>4 147 230</u>
Immobilisations financières	1.2	5 410 271	4 868 250
-Provision		-588 969	- 652 367
		<u>4 821 302</u>	<u>4 215 883</u>
Autres actifs non courants	1.3	0	21 895
Total des actifs non courants	1	<u>8 627 393</u>	<u>8 485 589</u>
<u>Actifs Courants</u>			
Stocks	2.1	9 257 589	9 619 575
- Provision		-1 584 617	- 1 569 226
		<u>7 672 972</u>	<u>8 050 349</u>
Clients et comptes rattachés	2.2	11 782 596	11 376 194
- Provision		-1 889 626	- 1 592 833
		<u>9 892 970</u>	<u>9 783 361</u>
Autres actifs courants	2.3	3 396 710	3 302 399
- Provision		-652 617	- 696 614
		<u>2 744 093</u>	<u>2 605 785</u>
Placement et autres actifs financiers	2.4	133 146	122 329
Liquidités et équivalents de liquidités		1 487 239	2 372 643
- Provision		-17 540	- 15 309
		<u>1 602 845</u>	<u>2 479 663</u>
Total des actifs courants	2	<u>21 912 880</u>	<u>22 919 158</u>
Total des actifs		30 540 273	31 404 747

(*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>Capitaux propres</u>			
- Capital social		14 040 000	14 040 000
- Réserves		3 152 807	2 717 848
- Autres capitaux propres		666 419	733 339
- Résultat reportés		1 567 507	1 463 086
Total des capitaux propres avant résultat		<u>19 426 733</u>	<u>18 954 273</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>1 344 394</u>	<u>1 510 176</u>
Total des capitaux propres	3	<u>20 771 127</u>	<u>20 464 449</u>
<u>Passifs non courants</u>			
Crédit à moyen et long terme		1 561 466	2 246 597
Total des passifs non courants	4	<u>1 561 466</u>	<u>2 246 597</u>
<u>Passifs courants</u>			
- Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	3 952 638	6 013 260
- Autres passifs courants	5.2	1 786 376	1 891 962
- Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	2 468 666	788 479
Total des passifs courants	5	<u>8 207 680</u>	<u>8 693 701</u>
<u>Passifs</u>		<u>9 769 146</u>	<u>10 940 298</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>30 540 273</u>	<u>31 404 747</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
- Revenus	6.1	19 747 313	21 703 972
- Autres produits d'exploitation	6.2	52 342	60 392
(I) Total des revenus	6	<u>19 799 655</u>	<u>21 764 364</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
- Variation de stock des PF et des encours	6.1	-711 387	1 902 323
- Achats d'approv.consomés	6.3	13 671 633	11 863 930
- Charges de personnel	6.4	2 615 386	2 333 208
- Dotations aux amortissements et aux provisions.	6.5	1 172 554	1 658 461
- Autres charges d'exploitation	6.6	1 600 228	2 136 945
(II) Total des charges d'exploitation		<u>18 348 414</u>	<u>19 894 867</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		<u>1 451 241</u>	<u>1 869 497</u>
- Charges financières nettes	6.7	-383 018	-407 674
- Produits financiers	6.8	99 290	117 515
- Autres Gains ordinaires	6.9	416 697	179 386
- Autres Pertes ordinaires	6.10	-61 846	0
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		<u>1 522 364</u>	<u>1 758 724</u>
- Impôt sur les bénéfices		-177 970	-248 548
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		<u>1 344 394</u>	<u>1 510 176</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

	Notes	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>1 344 394</u>	<u>1 510 176</u>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	1 174 785	1 716 671
- Variation des Stocks		361 986	(808 878)
- Variation des créances clients	7.1.2	108 724	(1 160 170)
- Variation des autres actifs	7.1.3	(755 128)	(391 488)
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	7.1.4	(1 995 433)	2 891 501
- Résultats sur cessions d'immobilisations	7.1.5	(151 818)	(116 886)
- Autres gains ordinaires		(177 809)	0
Flux de trésorerie affectés aux (provenant des) activités l'exploitation	7.1	<u>(90 299)</u>	<u>3 640 926</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	7.2.1	(934 266)	(1 133 305)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.	7.2.2	602 500	123 379
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières	7.2.3	45 929	0
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières	7.2.4	0	(669 343)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées		41 484	57 021
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	<u>(244 353)</u>	<u>(1 622 248)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Encaissement sur ventes d'actions		0	32 333
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	7.3.1	1 647 156	(452 545)
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	(970 603)	(574)
- Variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)		(66 920)	(33 069)
- Remboursement d'Emprunts MT	7.3.3	(760 855)	(781 053)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	7.3	<u>(151 222)</u>	<u>(1 234 908)</u>
<u>Variation de trésorerie</u>		<u>(485 874)</u>	<u>783 770</u>
- Trésorerie au début de l'exercice		1 171 097	387 327
-Trésorerie au début de l'exercice		685 223	1 171 097

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

L'activité de la société consiste à fabriquer et 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 du Gaz. 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, la dernière datant de 2004 a porté le capital 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 susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 DT par action de nominal 1 DT.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la " SIAME " sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30/12/1996. L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la "SIAME" sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ Eléments non réévalués

* Constructions	5 % ; 10 % & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 % , 15%, 20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %
* Matériel informatique	10 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31/12/2011, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 31/12/2011, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques " SIAME", sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les produits à la date de leur réalisation. Les plus values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les charges à la date de leur réalisation. Les moins values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la SIAME sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 31/12/2011.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la SIAME correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes. En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La SIAME a présenté ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société SIAME sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « SIAME » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages prévus par l'article 22 du code d'incitation aux investissements.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 27 427 239 DT au 31/12/2011 contre 28 174 176 DT au 31 décembre 2010 se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	1 700 095	1 692 195	7 900
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.1	20 316 873	21 591 836	-1 274 963
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.2	5 410 271	4 868 250	542 021
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	0	21 895	-21 895
TOTAL		27 427 239	28 174 176	-746 937

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 8 627 393 DT au 31 décembre 2011 contre 8 485 589 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	64 842	100 581	-35 739
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 741 249	4 147 230	-405 981
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 821 302	4 215 883	605 419
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	0	21 895	-21 895
TOTAL	8 627 393	8 485 589	141 804

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2011

Désignations	Valeur brute				Amortissement				V C N
	01/01/2011	Acqu. Exercice	Cessions Ex & Autres Mvt	Total	Début Exercice	Dotation Exercice	Reclassement	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	1 692 195	7 900	-	1 700 095	1 591 614	43 639	-	1 635 253	64 842
Investissement de Recherche & Développement	517 004			517 004	517 004			517 004	-
Concession Marque, Brevet & Licence	997 077			997 077	920 466	37 512		957 978	39 099
Logiciel	162 582	7 900		170 482	154 144	6 127		160 271	10 211
Immobilisations incorporelles en cours	15 532			15 532				-	15 532
2 - Immobilisations Corporelles	21 591 836	966 795	- 2 241 758	20 316 873	17 444 606	902 231	- 1 771 213	16 575 624	3 741 249
2.1 Terrain	51 279			51 279					51 279
2.2 Constructions	2 846 262	20 148	-	2 866 410	1 994 371	134 942	-	2 129 313	737 097
Bâtiments Industriels	2 323 503			2 323 503	1 658 884	107 814		1 766 698	556 805
Bâtiments Administratifs	501 831			501 831	334 475	24 450		358 925	142 906
INSTAL. GENERALE, AGENC. & AMEN	20 928	20 148		41 076	1 012	2 678		3 690	37 386
2.3 Matériels & Outillages	15 948 544	275 684	- 2 187 794	14 036 434	13 740 213	612 013	- 1 757 678	12 594 548	1 441 886
2.3.1 Matériels Industriels	9 561 521	47 519	- 2 187 794	7 421 246	8 037 306	364 428	- 1 757 678	6 644 056	777 190
2.3.2 Outillages industriels	4 847 600	79 934		4 927 534	4 462 367	145 635		4 608 002	319 532
2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés	1 539 423	148 231	-	1 687 654	1 240 540	101 950	-	1 342 490	345 164
Pièces de rechange immobilisées	1 347 787	140 347		1 488 134	1 063 895	94 613		1 158 508	329 626
Petits outillages immobilisés	191 636	7 884		199 520	176 645	7 337		183 982	15 538
2.4 Matériels de transport	628 709	77 914	- 13 535	693 088	357 718	85 659	- 13 535	429 842	263 246
Matériels Transport De Bien	160 969	5 421		166 390	124 735	9 210		133 945	32 445
Matériels Transport De Personne	467 740	72 493	- 13 535	526 698	232 983	76 449	- 13 535	295 897	230 801
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	1 518 381	122 742	-	1 641 123	1 352 304	69 617	-	1 421 921	219 202
2.5.1 Agenc., Aménagement & installations	766 154	36 744		802 898	703 814	23 342		727 156	75 742
2.5.2 Matériels de bureaux	749 413	85 998		835 411	645 883	46 068		691 951	143 460
2.5.3 Immobilisation chez tiers	2 814			2 814	2 607	207		2 814	-
2.6 Immobilisation corporelles en cours	598 661	470 307	- 40 429	1 028 539	-	-	-	-	1 028 539
TOTAL GENERAL	23 284 031	974 695	- 2 241 758	22 016 968	19 036 220	945 870	- 1 771 213	18 210 877	3 806 091

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2011 à 5 410 271 DT contre 4 868 250 DT au 31 décembre 2010. Le détail de cette rubrique est le suivant:

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	5 213 166	4 629 661	583 505
PRETS PERSONNELS	1.2.2	101 363	138 264	-36 901
DEPOT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	95 742	100 325	-4 583
TOTAL		5 410 271	4 868 250	542 021

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la SIAME s'élève au 31 décembre 2011 à 5 213 166 DT. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
SIALE	129 250	129 250	
CELEC	88 000	88 000	
SERPAC	750	750	
ELECTRICA	774 995	124 995	650 000
CONTACT	1 394 850	1 394 850	
TANIT ALGER	176 682	176 682	
EPICORPS	36 263	36 263	
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	
SITEL	664 070	664 070	
RETEL (*)	0	66 495	-66 495
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	
SAS MAYETEL	34 816	34 816	
TOUTALU	1 713 500	1 713 500	
TOTAL	5 213 166	4 629 661	583 505

Les acquisitions de la période se présentent ainsi :

DESIGNATION	NOMBRE	NOMINAL	V.U	V. ACQUIS.
ELECTRICA	130 000	5,000	5,000	650 000

(*) La SIAME a cédé les actions RETEL pour un montant global de 45 929 DT, et a repris la provision dotée sur ces titres qui s'élève à 66 495 DT.

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

DESIGNATION	En DT		
	BRUT	PROVISIONS	VCN
SIALE	129 250	-129 250	0
CELEC	88 000	-88 000	0
SERPAC	750	-750	0
ELECTRICA	124 995	0	124 995
CONTACT	1 394 850	0	1 394 850
EPICORPS	36 263	-36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	-50 000	0
SITEL	664 070	0	664 070
RETEL	66 495	-66 495	0
SIAME INTERNATIONAL	149 990	0	149 990
SAS MAYETEL	34 816	0	34 816
TOOTALU	1 713 500	-178 890	1 534 610
TANIT ALGER	176 682	0	176 682
TOTAL	4 629 661	-549 648	4 080 013
CESSION ACTION RETEL	-66 495	66 495	0
ACQ 130 000 PARTS ELECTRICA	650 000	0	650 000
TOTAL AU 31/12/2011	5 213 166	-483 153	4 730 013

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au titre de 2011 comme suit :

DESIGNATION	En DT				
	31/12/2010	OCTROI	REMBOURSEMENT	DOTATION AUX PROVISIONS	31/12/2011
PRETS AU PERSONNEL BRUT	138 264	51 400	-88 301	0	101 363
PROVISIONS PRETS AU PERSONNEL	-29 250	0	0	-3 097	-32 347
TOTAL NET DES PROVISIONS	109 014	51 400	-88 301	3 097	69 016

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 31/12/2011 un solde débiteur de 95 742 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	84 187	77 770	6 417
CONSIGNATION CONTENEURS	8 280	4 281	3 999
DIVERS CAUTIONNEMENTS	3 275	18 274	-14 999
TOTAL	95 742	100 325	-4 583

Au 31/12/2011, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 DT.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants sont totalement amortis au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	21 895	21 895	0
TOTAL	21 895	21 895	0

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 21 912 880 DT au 31/12/2011 contre 22 919 158 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
STOCKS	2.1	7 672 972	8 050 349	-377 377
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	9 892 970	9 783 361	109 609
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	2 744 093	2 605 785	138 308
PLACEMENTS ET LIQUIDITES	2.4	1 602 845	2 479 663	-876 818
TOTAL		21 912 880	22 919 158	-1 006 278

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 8 050 349 DT au 31/12/2010 à 7 672 972 DT au 31/12/2011 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	V. BRUTE	PROVISION	V. NETTE
MATIERES PREMIERES	744 881	-161 128	583 753
PIECES COMPOSANTES	5 001 282	-847 168	4 154 114
PIECES FABRIQUEES	689 085	-132 012	557 073
PRODUITS CONSOMMABLES	454 615	-44 662	409 953
PRODUITS FINIS	2 367 726	-399 647	1 968 079
TOTAL	9 257 589	-1 584 617	7 672 972

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients s'élèvent au 31/12/2011 à 11 782 596 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
STEG	660 909	1 160 457	-499 548
CLIENTS LOCAUX	3 265 068	3 149 935	115 133
CLIENTS ETRANGERS	5 257 126	4 040 522	1 216 604
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	524 976	1 432 447	-907 471
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYES	1 889 626	1 592 833	296 793
CLIENTS RETENUES DE GARANTIES	184 891	0	184 891
TOTAL	11 782 596	11 376 194	406 402
PROVISIONS	-1 889 626	-1 592 833	-296 793
ENCOURS CLIENTS NET	9 892 970	9 783 361	109 609

Les provisions pour dépréciation des comptes clients ont enregistré une augmentation de 18,6% en passant de 1 592 833 DT au 31 décembre 2010 à 1 889 626 DT au 31 décembre 2011.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2011 à 2 744 093 DT contre 2 605 785 DT au 31 décembre 2010.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	12 968	12 138	830
AVANCE FOURNISSEUR	448 165	276 828	171 337
ACOMPTES AU PERSONNEL	55 000	48 780	6 220
ETAT, IMPOTS ET TAXES	1 309 857	1 234 842	75 015
DEBITEURS DIVERS	1 521 590	1 679 007	-157 417
PRODUITS A RECEVOIR	31 610	42 796	-11 186
COMPTE D'ATTENTE	1 191	1 191	0
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	16 329	6 817	9 512
TOTAL BRUT	3 396 710	3 302 399	94 311
PROV.DEP COMPTE FOURNISSEUR	-92 855	-93 135	280
PROVISIONS SUR ACOMPTES PERSONNELS	-5 198	-5 198	0
PROV.DEPR/DÉBITEURS DIVERS	-538 860	-582 577	43 717
PROV REPORT IS	-13 002	-13 002	0
PROV AUTRES COMPTES DEBITEURS	-2 702	-2 702	0
TOTAL PROVISION	-652 617	-696 614	43 997
TOTAL NET	2 744 093	2 605 785	138 308

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 31 Décembre 2011, 1 602 845 DT contre 2 479 663 DT au 31 décembre 2010 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
PLACEMENTS	133 146	122 329	10 817
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	685 956	1 201 082	-515 126
BANQUES ET CAISSES	801 283	1 171 561	-370 278
PROVISIONS	- 17 540	- 15 309	- 2 231
TOTAL	1 602 845	2 479 663	-876 818

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les mouvements enregistrés au niveau de cette rubrique, au cours de l'exercice 2011, se présentent comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2010	MVTS	31/12/2011
CAPITAL	14 040 000	-	14 040 000
ACTIONS RACHETEES	- 171 485	-	- 171 485
S/TOTAL 1	13 868 515	-	13 868 515
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238	-	925 238
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	0	434 959	434 959
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	- 203 391	-	- 203 391
PRIME D'EMISSION	463 486	-	463 486
S/TOTAL 2	2 889 333	434 959	3 324 292
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	616 535	- 37 594	578 941
RESERVE POUR FONDS PERDUS	54 231	- 3 289	50 942
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	62 573	- 26 037	36 536
S/TOTAL 3	733 339	66 920	666 419
RESULTATS REPORTES	1 463 086	104 421	1 567 507
S/TOTAL 4	1 463 086	104 421	1 567 507
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	18 954 273	472 460	19 426 733
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 510 176	- 165 782	1 344 394
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	20 464 449	306 678	20 771 127

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011, 1 561 466 DT contre 2 246 597 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme ainsi que le solde des crédits leasing. Son détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- CREDIT AB (1 ^{ER} T)	276 854	415 280	-138 426
- CREDIT AB (2 ^{EME} T)	334 720	446 294	-111 574
- CREDIT BH (2 ^{EME} T)	227 670	440 579	-212 909
- CREDIT BIAT	722 222	944 444	-222 222
- CREDIT LEASING	0	0	0
TOTAL	1 561 466	2 246 597	-685 131

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011, 8 207 680 DT contre 8 693 701 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	3 952 638	6 013 260	-2 060 622
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	1 786 376	1 891 962	-105 586
PASSIFS FINANCIERS	5.3	2 468 666	788 479	1 680 187
TOTAL		8 207 680	8 693 701	-486 021

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2011, ce poste totalise 3 952 638 DT contre 6 013 260 DT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 2 060 622 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
FOURNISSEURS	3 518 277	5 228 007	-1 709 730
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	265 095	644 387	-379 292
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	169 266	140 866	28 400
TOTAL	3 952 638	6 013 260	-2 060 622

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31/12/2011, 1 786 376 DT contre 1 891 962 DT au 31/12/2010. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES	384 881	202 151	182 730
PERSONNEL	430 872	364 281	66 591
ETAT, IMPOTS ET TAXES	192 335	250 034	-57 699
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	31 738	209 354	-177 616
AUTRES CHARGES A PAYER	407 871	574 437	-166 566
CNSS & ASSURANCE GROUPE	248 367	201 393	46 974
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES	90 312	90 312	0
TOTAL	1 786 376	1 891 962	-105 586

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31/12/2011, le solde de cette rubrique totalisant 2 468 666 DT se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2011	31/12/2010
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5 .3.1	2 352 606	788 015
CONCOURS BANCAIRES		116 060	464
TOTAL		2 468 666	788 479

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2011	31/12/2010
<u>Crédits liés au cycle d'exploitation</u>	<u>1 647 156</u>	
FINANCEMENT DE STOCKS		
FINANCEMENT EN DEVICES	1 647 156	
<u>CMT: échéances à - 1 an</u>	<u>705 450</u>	<u>788 015</u>
CMT ECHEANCES - 1AN	685 131	760 855
CMT INTERETS COURUS NON ECHUS	20 319	27 160
TOTAL	2 352 606	788 015

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

L'exercice 2011 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 344 394 DT. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
REVENUS	6.1	19 747 313	21 703 972	-1 956 659
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	711 387	-1 902 323	2 613 710
PRODUCTION	6.1	20 458 700	19 801 649	657 051
ACHATS CONSOMMES	6.3	13 671 633	11 863 930	1 807 703
MARGE / COUT MATIERES		6 787 067	7 937 719	-1 150 652
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	52 342	60 392	-8 050
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	2 615 386	2 333 208	282 178
DOTATION AUX AMORT ^o ET PROVISIONS	6.5	1 172 554	1 658 461	-485 907
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	1 600 229	2 136 945	-536 716
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 451 240	1 869 497	-418 257
CHARGES FINANCIERES NETTES	6.7	-383 017	-407 674	24 657
PRODUITS FINANCIERS	6.8	99 290	117 515	-18 225
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	416 697	179 386	237 311
AUTRES PERTES ORDINAIRES	6.10	-61 846	0	-61 846
RESULTAT DES ACTIVITES ORD. AVANT IMPOT		1 522 364	1 758 724	-236 360
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-177 970	-248 548	70 578
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 344 394	1 510 176	-165 782

6.1- PRODUCTION

La production est passée de DT 19 801 649 DT au 31/12/2010 à 20 458 700 DT à la clôture de l'exercice 2011. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
VENTES LOCALES	5 951 268	7 375 440	-1 424 172
VENTES STEG	2 747 864	4 733 330	-1 985 466
VENTES EXPORT	11 048 181	9 595 202	1 452 979
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	19 747 313	21 703 972	-1 956 659
VARIAT^o DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	711 387	-1 902 323	2 613 710
TOTAL PRODUCTION	20 458 700	19 801 649	657 051

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 52 342 DT, au 31 décembre 2011, détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS, SUBVENTION D'EXPLOIT°...)	26 305	30 030	-3 725
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RESULTAT	26 037	30 362	-4 325
TOTAL	52 342	60 392	-8 050

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 31/12/2011, 13 671 633 DT contre 11 863 930 DT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une augmentation de 1 807 703 DT dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
ACHAT MAT PREM ET PIECES COMPOSANTES	11 593 029	12 684 307	-1 091 278
ACHAT MAT CONS ET EMBALLAGE	561 461	229 906	331 555
VARIATION DE STOCK	1 073 373	-2 711 201	3 784 574
ACHATS NON STOCKES	453 459	391 856	61 603
ACHATS DE MARCHANDISES	143 873	1 394 034	-1 250 161
R R R / ACHATS	-148 762	-120 172	-28 590
TRANSFERT DE CHARGE	-4 800	-4 800	0
total	13 671 633	11 863 930	1 807 703

La marge sur coût matière a diminué en passant de 7 937 719 DT au 31/12/2010 à 6 787 067 DT au 31/12/2011.

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 31/12/2011 à 2 615 386 DT contre 2 333 208 DT au 31/12/2010. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	1 572 535	1 528 769	43 766
AVANTAGES EN NATURE	26 058	27 308	-1 250
INDEMNITES	233 703	199 409	34 294
CONGES	256 757	124 919	131 838
CHARGES PATRONALES (CNSS & ASS.GPE)	402 643	377 595	25 048
INDEMNITES DE DEPART	123 690	75 208	48 482
TOTAL	2 615 386	2 333 208	282 178

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 1 172 554 DT au 31/12/2011 ainsi détaillés :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
DOT.AUX AMORT. IMMOB. INCORP	43 639	92 301	-48 662
DOT.AUX AMORT. IMMO. CORPORELLES	902 231	969 353	-67 122
DOT. RESORPTION CHARGES A REP.	21 895	67 700	-45 805
DOT .PROV. POUR RISQUES ET CH.	3 098	4 943	-1 845
DOT. PROV. DEPR. STOCK	1 584 617	1 569 227	15 390
DOT. PROV. A A COUR.	0	43 716	-43 716
DOT. PROV. DEP CREANCES	378 388	388 899	-10 511
TOTAL DOTATIONS	2 933 868	3 136 139	-202 271
REPR.PROV.STOCK	-1 569 226	-1 436 180	-133 046
REPR.. PROV DEPREC. DES CREANCES	-81 595	-41 498	-40 097
REPR.PROV.DEPR.A A COURANTS	-43 997	0	-43 997
REPR.PROV.DEPR.IMMO FIN	-66 496	0	-66 496
TOTAL REPRISES	-1 761 314	-1 477 678	-283 636
TOTAL	1 172 554	1 658 461	-485 907

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de -536 717 DT, en passant de 2 136 945 DT au 31 décembre 2010 à 1 600 228 DT au 31 décembre 2011.

Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	18 806	15 263	3 543
LOCATIONS	3 653	1 838	1 815
CHARGES LEASING	0	5 367	-5 367
ENTRETIENS ET REPARTIONS	204 779	137 779	67 000
CHARGES ASSURANCE	73 851	65 747	8 104
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTAT° ET ABONNEMENT	18 364	26 416	-8 052
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	487 765	552 821	-65 056
HONORAIRES	159 888	163 741	-3 853
COMMISSIONS SUR VENTES	53 550	116 140	-62 590
SEMINAIRES ET FORMATION	6 012	14 024	-8 012
PUBLICITE, FOIRES ET RELAT° PUBLICS	75 076	66 728	8 348
TRANSPORTS	161 060	191 890	-30 830
MISSIONS, DEPLACEMENTS, REST. ET RECPT°	100 076	195 532	-95 456
FRAIS POSTAUX ET TELECOMUNICAT°	55 405	65 630	-10 225
COMMISSIONS BANCAIRES	82 722	85 742	-3 020
PENALITES	21 249	175 660	-154 411
JETONS DE PRESENCES	8 000	8 000	0
IMPOTS ET TAXES	69 972	248 627	-178 655
TOTAL	1 600 228	2 136 945	-536 717

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 31 décembre 2011, le solde de cette rubrique a enregistré une diminution de 24 656 DT en passant de 407 674 DT à 383 018 DT. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
INTERETS FINANCEMENT DOUANE		3 769	-3 769
INTERETS SUR COMPTE COURANT	46 432	5 409	41 023
INTERETS SUR ESCOMPTE	58 196	96 668	-38 472
INTERETS SUR AUTRES CREDITS EXP° .	19 952	6 704	13 248
INTERETS LEASING	28	928	-900
PERTE DE CHANGE	119 043	62 819	56 224
INTERETS SUR CMT	168 646	216 258	-47 612
REMUNERATION COMPTE COURANT ASSOCIES	-31 510	-43 091	11 581
PROVISION POUR DEPREC° IMM FIN ET PLACEMENTS	4 897	69 161	-64 264
REPRISE SUR PROV POUR DEPRECIATION DES PART°	-2 666	-2 224 504	2 221 838
PERTE SUITE APUREMENT DES TITRES DE PARTICIPAT°	0	2 213 553	-2 213 553
TOTAL	383 018	407 674	-24 656

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 99 290 DT se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
PRODUIT NET SUR CESSION DES PLACEMENTS	0	46 152	-46 152
DIVIDENDES REÇUS	99 290	71 363	27 927
TOTAL	99 290	117 515	-18 225

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2011, les autres gains ordinaires totalisent 416 697 DT. Ils proviennent des plus values sur cession de 17 presses d'injection (167 384 DT), de la plus value sur cession d'une voiture C15 (5 000 DT) et des gains suite à l'apurement de dettes qui ne sont plus exigibles conformément aux décisions du conseil d'administration du 10/05/2012 (244 313 DT).

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2011, les autres pertes ordinaires totalisant 61 846 DT proviennent de :

- La moins value sur cession des actions RETEL pour 20 566 DT
- L'annulation du loyer de la presse d'injection facturé en 2009 à la société DECO, pour 41 280 DT.

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2011, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour 685 222 DT contre 1 171 097 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de - 485 875 DT ainsi ventilée :

DESIGNATION	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION	-90 299
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-244 353
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	-151 222
TOTAL	-485 875

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

DESIGNATION	31/12/2011
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 172 554
PROVISION POUR DEP DES ELEMENTS FINANCIERES	4 897
REPRISE DES PROVISION POUR DEP DES ELEMENTS FINANCIERES	-2 666
TOTAL	1 174 785

7.1.2- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	31/12/2011
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES AU 31/12/N-1	11 376 194
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES AU 31/12/N	-11 782 596
VALEURS A L'ENCAISSEMENT AU 31/12/N-1	1 201 082
VALEURS A L'ENCAISSEMENT AU 31/12/N	- 685 956
TOTAL	108 724

7.1.3- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	31/12/2011
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/N-1	3 302 399
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/N	-3 396 710
AJUSTEMENT SUR CESSION TITRES ELECTRICA	-650 000
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS AU 31/12/N-1	122 329
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS AU 31/12/N	-133 146
TOTAL	-755 128

7.1.4- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

DESIGNATION	31/12/2011
AUTRES PASSIF COURANTS AU 31/12/N-1	-1 891 962
AUTRES PASSIF COURANTS AU 31/12/N	1 786 376
DIVIDENDES AU 31/12/N-1	31 545
DIVIDENDES AU 31/12/N	-31 738
VARIATION DES AUTRES DETTES	177 809
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES AU 31/12/N-1	-6 013 260
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES AU 31/12/N	3 952 638
INTERETS COURUS AU 31/12/N-1	-27 160
INTERETS COURUS AU 31/12/N	20 319
TOTAL	-1 995 433

7.1.5- RESULTATS SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS

DESIGNATION	31/12/2011
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES ELEMENTS CORPORELS	-172 384
MOINS VALUES SUR CESSIONS DES ELEMENTS FINANCIERS	20 566
TOTAL	-151 818

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	31/12/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/N-1	1 692 195
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES 31/12/N	-1 700 095
IMMOBILISATIONS CORPORELLES 31/12/N-1	21 591 836
IMMOBILISATIONS CORPORELLES 31/12/N	-20 316 873
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-2 201 329
TOTAL	-934 266

7.2.2- ENCAISSEMENTS PROVENANTS DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	31/12/2011
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	2 201 329
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-1 771 213
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	172 384
TOTAL	602 500

7.2.3- ENCAISSEMENTS PROVENANTS DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	31/12/2011
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	66 495
MOINS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	-20 566
TOTAL	45 929

7.2.4- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	31/12/2011
VALEUR BRUTE DES TITRES ELECTRICA	650 000
DEBITEURS DIVERS TOUTALU	-650 000
TOTAL	0

7.3.1- ENCAISSEMENTS DES EMPRUNTS (CREDITS DE GESTION/CT...)

DESIGNATION	31/12/2011
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION AU 31/12/N-1	0
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION 31/12/N	1 647 156
TOTAL	1 647 156

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	31/12/2011
DIVIDENDES AU 31/12/N-1	-31 545
DIVIDENDES 31/12/N	31 738
DIVIDENDES DECIDES AU TITRE DE 2010	-970 796
TOTAL	-970 603

7.3.3- REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS MT

DESIGNATION	31/12/2011
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN AU 31/12/N-1	-2 246 597
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN AU 31/12/N	1 561 466
ECHEANCES A MOINS D'UN AN AU 31/12/N-1	-760 855
ECHEANCES A MOINS D'UN AN 31/12/N	685 131
TOTAL	-760 855

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société ELECTRICA
- La société TOUTALU
- La société CONTACT
- La société SIAME INTERNATIONAL
- La société INTERMETAL
- La société SNCI
- La société PROSID
- La société SNC
- La société SGTM
- La société RADES SERVICE
- La société CAPROMET
- Monsieur Mohamed Hedi BEN AYED
- La société SITEL

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées entre le 31 décembre 2010 et le 31 décembre 2011.
- La nature et le volume des opérations réalisées courant l'exercice 2011.

8.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

En KDT

	SITUATION AU 31/12/2011				SITUATION AU 31/12/2010			
	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	12	292	-188	116		901	-404	497
CONTACT	6	579	0	585	2	12	0	14
ELECTRICA	1 407	15	-47	1375	1 325	35	-20	1 340
SIAME INTER	194	10	-6	198	191	95	-91	195
INTERMETAL	0	0	0	0	0	0	0	0
SNCI	0	0	-8	-8	0	0	-63	-63
PROSID	0	0	11	11	0	0	-258	-258
SNC	0	0	-123	-123	0	0	-92	-92
SGTM	2	0	0	2	0	0	-90	-90
CAPROMET	884	0		884	506	0	0	506
RADES SERVICE	0	0	0	0	0	0	-6	-6
M .H. BEN AYAED	0	0	-21	-21	0	0	-86	-86
SITEL	1	4	-4	1	0	4	0	4
TOTAL	2 506	900	-386	3 020	2 024	1 047	-1 110	1 961

8.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2011

8.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU

a- TOUTALU - Fournisseur

La SIAME a choisi d'intégrer la fusion des pièces en aluminium rentrant dans la fabrication des accessoires de ligne. Pour ce faire, la SIAME a procédé à la création en 2007 d'une filiale dénommée TOUTALU pour lui fournir les pièces. Les achats réalisés en 2011 ont totalisé 538 KDT TTC. La société a procédé au règlement de 754 KDT courant 2011.

b- TOUTALU - Autres actifs courants

Les principales opérations enregistrées en 2011 se détaillent ainsi :

- Acquisition de 130.000 parts sociales de la société ELECTRICA détenue par TOUTALU pour 650 KDT.
- Cession d'une voiture C15 pour 5 KDT.
- Facturation des intérêts sur compte courant associés au taux de 6% l'an pour 31 KDT.
- La facturation de divers frais : 5 KDT.

c- TOUTALU - Clients

Les ventes à la société TOUTALU ont totalisé 12 KDT au titre de 2011.

8.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT

a- CONTACT - Autres actifs courants

- Cession de 11 presses pour une valeur de 565 KDT.
- Facturation de divers frais par la SIAME pour 7 KDT.
- Facturation de divers frais par CONTACT pour 5 KDT.

b- CONTACT- Client

La SIAME a vendu du matériel électrique au profit de la société CONTACT pour une valeur totale de 6 KDT.

8.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA

a- ELECTRICA - Client

La société ELECTRICA est une filiale de la SIAME chargée de la distribution des disjoncteurs et accessoires de branchement fabriqués par la SIAME, ainsi que la commercialisation du complément de la gamme des produits Général Electric non intégrée par la SIAME. Il est à signaler que les conditions commerciales accordées à ELECTRICA sont similaires à celles accordées aux autres distributeurs de la SIAME.

Le total des ventes TTC réalisées avec ELECTRICA en 2011 s'élève à 736 KDT. La société ELECTRICA a procédé au règlement de 654 KDT courant 2011.

b- ELECTRICA - Autres actifs courants

Ce compte a enregistré les mouvements suivants :

- Loyer du local sis au 34 rue Ali Darghouth-Tunis pour 30 KDT l'an
- ELECTRICA a procédé au règlement de 50 KDT

c- ELECTRICA - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société ELECTRICA, courant 2011, s'élèvent à 105 KDT et se rapportent à des achats de matériel électrique. La SIAME a réglé 78 KDT en 2011.

8.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SIAME INTERNATIONAL

a- SIAME INTERNATIONAL - Client

Afin de consolider sa position sur le marché international et assurer une disponibilité d'une gamme complète en accessoires électriques, la SIAME a créé une filiale de commerce international dénommée « SIAME INTERNATIONAL ». Les ventes réalisées au profit de la société SIAME INTERNATIONAL en 2011 totalisent 3 KDT.

b- SIAME INTERNATIONAL - Autres actifs courants

Afin d'aider la société SIAME INTERNATIONAL à faire face à ses engagements, il a été procédé à l'alimentation de son compte courant associé pour un montant non productif d'intérêts de 95 KDT en 2010. La SIAME INTERNATIONAL à réglé 85 KDT en 2011.

c- SIAME INTERNATIONAL - Fournisseur

La SIAME INTERNATIONAL a réglé 85 KDT en 2011.

8.2.5- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE INTERMETAL

Pas de mouvement en 2011

8.2.6- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SNCI

Dans le cadre de la réalisation des travaux d'extension de l'usine de la SIAME entamés courant 2010, la société SNCI a fourni à la SIAME de la tôle servant à la construction de la charpente métallique. Les achats auprès de SNCI s'élèvent au 31/12/2011 à 222 KTD dont 277 KTD ont été réglés en 2011.

8.2.7- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PROSID

Dans le cadre de la réalisation des travaux d'extension de l'usine de la SIAME entamés courant 2010, la société PROSID a fourni à la SIAME de l'acier servant à la construction de la charpente métallique. La SIAME a réglé 269 KDT en 2011.

8.2.8- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SNC

Dans le cadre de la réalisation des travaux d'extension de l'usine de la SIAME entamés courant 2010, la société SNC a fourni à la SIAME les travaux de génie civil ainsi que la fourniture et la pose des lots aluminium, boiserie et plomberie sanitaire et ce pour une valeur totale de 331 KDT. La SIAME a réglé 300 KDT en 2011.

8.2.9- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SGTM

Dans le cadre de la réalisation des travaux d'extension de l'usine entamés courant 2011, la société SIAME a fait appel à la société SGTM pour les travaux de galvanisation des aciers nécessaires à la construction de la charpente métallique et ce pour une valeur totale de 12 KDT. Les achats de 2011 ainsi que le solde au 31/12/2010 ont été réglés courant l'exercice 2011.

8.2.10- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CAPROMET

Afin de consolider sa présence sur le marché algérien, la SIAME a intégré la société CAPROMET dans son portefeuille des clients étrangers. Les exports réalisés au profit de la société CAPROMET courant 2011 ont totalisé 1 602 KDT. CAPROMET a réglé 1 224 KDT courant 2011.

8.2.11- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE RADES SERVICE

La société Rades Service a intégré, à partir du mois d'octobre 2010, le pool des sociétés de sous-traitance offrant de la main d'œuvre en régie à la SIAME. Les facturations de Rades service ont totalisé en TTC 79 KDT en 2011. La SIAME a réglé 85 KDT en 2011.

8.2.12- OPÉRATIONS AVEC M. MOHAMED HEDI BEN AYED

La SIAME a conclu avec M. Mohamed Hedi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 86 KDT TTC par an. La société a procédé au règlement de 151 KDT en 2011.

8.2.13- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SITEL

a- SITEL - Autres actifs courants

Afin d'aider la société SITEL à faire face à ses engagements, il a été procédé à l'alimentation de son compte courant associé pour 100 KDT fin 2009. Les intérêts ont été fixés à 8% l'an. Le remboursement en principal a été fait le 31 mars 2010. Les intérêts facturés et totalisant 4 KDT n'ont pas été réglés.

b- SITEL - Compte fournisseurs

Les achats réalisés auprès de la société SITEL s'élèvent à 4 KDT (depuis 2009) et n'ont pas été réglés

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la SIAME se détaillent comme suit :

9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'amen bank, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 000 000 DT. Au 31/12/2011, le solde de ce crédit s'élève à 861 573 DT.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contre partie d'un crédit de 1 500 000 DT contracté en date du 8 mai 2009. Au 31/12/2011, le solde de ce crédit s'élève à 944 444 DT.

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

La SIAME est garante de la société CONTACT au profit de l'Amen Bank d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 400 000 DT, autorisé par le conseil n° 104 du 09/06/2005.

- ✓ La SIAME est garante de la société CONTACT au profit de l'Amen Bank d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt et ce en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 200 000 DT, autorisé par le conseil n° 106 du 07/06/2006.
- ✓ La SIAME est garante de la société TOUTALU au profit de la Banque de l'Habitat d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 520 000 DT et des crédits de gestion pour 300 000 DT, autorisé par le conseil n° 113 du 05/09/2007.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 31 décembre 2011, le total des cautions bancaires s'élève à 3 990 190 DT ventilé par banque comme suit :

BANQUE	En DT			
	€	\$	TND	TOTAL
STB	18 400	109 872	89 970	290 366
AMEN BANK		48 600	1 126 485	1 199 351
BNA			72 015	72 015
BIAT	13 640	19 940	629 645	685 979
BH			1 552 779	1 552 779
ATTIJARI			189 700	189 700
TOTAL	32 040	178 412	3 660 594	3 990 190

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

- ✓ La société SIAME a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 1 322 177.93 \$ Soit 1 982 342 DT. Elles se détaillent ainsi :

FOURNISSEUR	En DT	
	\$	MONTANT
HOLLEY	523 520.00	784 914
NINGBO	56 250.00	84 336
HAVELLS	25 217.75	37 809
GINAR	146 810.00	220 112
NINGBO	181 800.00	272 573
ZHEJIANG	118 000.00	176 917
LS INDUSTRIE	123 379.18	184 982
GINAR	120 000.00	179 916
HAINING	5 840.00	8 756
MAGNETT	5 179.00	7 765
HANGZOU	5 682.00	8 519
LS INDUSTRIAL	10 500.00	15 743
TOTAL	1 322 177.93	1 982 342

- ✓ En date du 09/01/2004, la SIAME a signé un contrat de crédit à moyen terme avec la BH pour un montant de 1 500 000 DT. En contrepartie, la société a souscrit une chaîne d'effets.

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les actionnaires
De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie 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.

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 fraude 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 mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « 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.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le fait que la SIAME a dépassé le délai de détention de ses propres actions fixé par l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société eu égard à la réglementation en vigueur.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations, données dans le rapport du conseil d'administration, sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2011.

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed DERBEL

Tunis, le 05 Juin 2012



RAPPORT SPECIAL

Exercice Clos le 31/12/2011

Mesdames, Messieurs les actionnaires
De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la Société « SIAME» au titre de l'exercice 2011, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations réalisées en 2011

Les conventions et opérations réalisées en 2011 ainsi que celles autorisées antérieurement, et dont les effets se sont poursuivis au cours de cet exercice ont été réexaminées et autorisées par le conseil d'administration du 10 Mai 2012.

Ces conventions et opérations se présentent comme suit :

A-1- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « TOUTALU »

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
TOUTALU	901	41	650	292

En 2011 la SIAME a :

- Acquis 130 000 parts sociales de la société ELECTRICA détenues par TOUTALU pour 650 KDT ;
- Cédé une voiture C15 totalement amortie pour 5 KDT ;
- Facturé des intérêts sur compte courant associé, au taux de 6% pour 31 KDT ;
- Facturé divers frais pour 5 KDT.

A-2- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « CONTACT »

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
CONTACT	12	572	5	579

En 2011 la SIAME a :

- Cédé 11 presses pour une valeur de 565 KDT ;
- Facturé divers frais pour 7 KDT ;
- Eté facturée de divers frais pour 5 KDT.

A-3- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « ELECTRICA »

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
ELECTRICA	35	30	50	15

En 2011 la SIAME a :

- Facturé la location du local sis au 34 rue Ali Darghouth-Tunis pour 30 KDT l'an ;
- Encaissé un règlement partiel de 50 KDT.

A-4- OPERATIONS AVEC LA FILIALE SIAME INTERNATIONAL

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
SIAME INTER	95	0	85	10

Afin d'aider la société SIAME INTERNATIONAL à faire face à ses engagements, il a été procédé en 2010 à l'alimentation de son compte courant associé pour un montant non productif d'intérêts de 95 KDT. La SIAME INTERNATIONANL à réglé 85 KDT en 2011.

A-5- OPERATIONS AVEC L'ACTIONNAIRE M. MOHAMED HEDI BEN AYED

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
Mohamed Hédi Ben Ayed	-86	151	86	-21

La SIAME a conclu avec M. Mohamed Hédi Ben Ayed, en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 86 KDT TTC par an. La SIAME à procédé au règlement de 151 KDT en 2011.

A-6- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « SITEL »

en KDT				
	Solde 31/12/2010	Débit	Crédit	Solde 31/12/2011
SITEL	4	0	0	4

Afin d'aider la société SITEL à faire face à ses engagements, il a été procédé en 2009 à l'alimentation de son compte courant associé pour 100 KDT. Les intérêts ont été fixés à 8% l'an. Le remboursement en principal a été fait le 31 mars 2010. Les intérêts facturés et totalisant 4 KDT n'ont pas encore été réglés.

B- Conventions approuvées par l'assemblée générale ordinaire du 11/06/2010 et qui continuent à produire leurs effets en 2011 :

Les conventions relatives aux cautions données par la SIAME au profit de ses filiales et dont les effets se poursuivent en 2011 sont les suivantes :

B-1- Convention autorisée par le conseil d'administration du 06 Septembre 2005 :

Consentir une caution solidaire au profit de l'AMEN BANK pour le compte de la filiale « CONTACT » en garantie du remboursement en principal, intérêts et accessoires d'un crédit à moyen terme, pour un montant de 400 000 DT accordé en Septembre 2006 et remboursable sur sept ans.

Cette caution est valable jusqu'au remboursement intégral de la créance en intérêts et en principal.

B-2- Convention autorisée par le conseil d'administration du 07 Juin 2006 :

Consentir une caution solidaire au profit de l'AMEN BANK pour le compte de la filiale « CONTACT » en garantie du remboursement en principal, intérêts et accessoires d'un crédit à moyen terme, pour un montant de 200 000 DT accordé en Août 2006 et remboursable sur sept ans.

Cette caution est valable jusqu'au remboursement intégral de la créance en intérêts et en principal.

En 2009, la société CONTACT a consolidé les deux crédits mentionnés au niveau des points B-1 et B-2. Le montant restant dû, cautionné par la SIAME s'élève au 31 Décembre 2011 à 169 411 DT. Ce cautionnement est valable jusqu'au remboursement intégral de la créance en intérêts et en principal prévu pour le 30 septembre 2013.

B-3- Convention autorisée par le conseil d'administration du 05 Septembre 2007 :

Consentir une caution solidaire au profit de la Banque de l'habitat pour le compte de la filiale « TOUTALU » en garantie du remboursement en principal, intérêts et accessoires d'un crédit à moyen terme, pour un montant de 1 520 000 DT.

Cette caution est valable jusqu'au remboursement intégral de la créance en intérêts, principal et frais accessoires prévu pour le 1^{er} octobre 2014.

B-4- Convention autorisée par le conseil d'administration du 20 Octobre 2008 :

Consentir une caution solidaire au profit de la Banque de l'habitat pour le compte de la filiale « TOUTALU » en garantie du remboursement des crédits de gestion pour une enveloppe de 300 000 DT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 IIS 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Votre conseil d'administration du 26 Novembre 2009 a fixé la rémunération et avantages du Président Directeur Général comme suit:
 - Une rémunération annuelle nette de toutes déductions au titre des cotisations sociales et des retenues à la source de 91 000 DT servis sur 13 mensualités ;
 - Un intéressement proportionnel exprimé en pourcentage du résultat brut avant impôts. Le pourcentage est fixé par le conseil d'administration qui arrête les comptes de l'exercice.
 - Une voiture de fonction;
 - Un plan de retraite complémentaire souscrit auprès d'une compagnie d'assurance moyennant une cotisation de 5% sur le salaire brut annuel payable mensuellement.
 - Remboursement des frais de déplacement et de représentation à hauteur de 350 DT par mois sur présentation de pièces justificatives.
- Votre conseil d'administration du 26 Novembre 2009 a fixé la rémunération et avantages du Directeur Général Adjoint comme suit:
 - Une rémunération annuelle nette de toutes déductions au titre des cotisations sociales et des retenues à la source de 60 000 DT servis sur 13 mensualités ;
 - Une voiture de fonction;
 - Couverture additionnelle au titre de la retraite complémentaire moyennant une cotisation annuelle de 10 000 DT prise en charge par la société.
 - Remboursement des frais de déplacement et de représentation à hauteur de 300 DT par mois ainsi que les frais d'entretien à hauteur de 50 DT par mois.

Votre conseil d'administration du 10 Mai 2012 a décidé de servir, des primes d'intéressements brutes de 72 993 DT au Président Directeur Général et de 43 796 DT au Directeur Général Adjoint.

C-2 Les obligations et engagements de la SIAME envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31/12/2011 se présentent comme suit (en DT) :

Président Directeur Général

	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2011
Avantages à court terme	228 872	57 000
• Salaires	141 097	7 000
• Prime d'intéressement	72 993	50 000
• Retraite complémentaire	10 582	0
• Frais de déplacement	4 200	0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Païement en actions	0	0
Total	228 872	57 000

Directeur Général Adjoint(*)

	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2011
Avantages à court terme	141 351	34 617
• Salaires	83 355	4 617
• Prime d'intéressement	43 796	30 000
• Retraite complémentaire	10 000	0
• Frais de déplacement	3 600	0
• Frais d'entretien de véhicule	600	0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Païement en actions	0	0
Total	141 351	34 617

(*) Il est à noter que le Directeur Général adjoint a présenté sa démission et que le conseil d'administration réuni le 16/01/2012 l'a acceptée.

En dehors des conventions et opérations ci-dessus, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed DERBEL

Tunis, le 05 Juin 2012

