

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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

Siège social : ZI 8030 Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 24 juin 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Fethi NEJI.

Bilan arrêté au 31 décembre 2003

Unité : 1DT

<u>ACTIFS</u>	Note	31/12/2003	31/12/2002
<u>Actifs non courants</u>	1	<u>11 503 315</u>	<u>10 859 458</u>
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	1.1	630 052	627 251
- Amortissements		-623 241	-610 917
		<u>6 810</u>	<u>16 334</u>
Immobilisations corporelles	1.1	17 027 751	16 512 984
- Amortissements		-10 884 757	-9 734 379
		<u>6 142 994</u>	<u>6 778 605</u>
Immobilisations financières	1.2	5 964 220	4 457 953
- Provisions		-610 709	-393 434
		<u>5 353 511</u>	<u>4 064 519</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>	2	<u>16 576 684</u>	<u>17 422 502</u>
Stocks	2.1	5 022 780	5 171 536
- Provisions		-453 192	-209 026
		<u>4 569 587</u>	<u>4 962 510</u>
Clients & comptes rattachés	2.2	10 170 007	9 785 409
- Provisions		-316 481	-389 274
		<u>9 853 526</u>	<u>9 396 135</u>
Autres actifs courants	2.3	1 925 718	1 798 896
- Provisions		-701 855	-776 975
		<u>1 223 863</u>	<u>1 021 921</u>
		-	-
Placements & autres actifs financiers	2.4	35 858	1 546 710
Liquidités & équivalents de liquidités	2.4	904 040	505 263
- Provisions		-10 191	-10 037
		<u>929 707</u>	<u>2 041 936</u>
Total des actifs		28 079 999	28 281 960

SIAME -(SUITE)-

Bilan arrêté au 31 décembre 2003

Unité : 1DT

Capitaux propres & passifs	Note	31/12/2003	31/12/2002
<u>Capitaux propres</u>	3	<u>19 174 507</u>	<u>19 062 961</u>
-		-	-
<u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>16 827 138</u>	<u>16 762 439</u>
Capital social		13 500 000	13 500 000
Réserves		2 328 711	2 237 470
Autres capitaux propres		914 076	944 243
Résultats reportés		84 351	80 726
<u>Résultat de la période</u>		<u>2 347 369</u>	<u>2 300 522</u>
<u>Passifs</u>	4	<u>8 905 492</u>	<u>9 218 999</u>
-			
<u>Passifs non courants</u>	4.1	<u>557 143</u>	<u>1 060 538</u>
Provisions / risques & charges		0	22 112
Crédits à Moyen Terme		557 143	1 038 426
<u>Passifs courants</u>	4.2	<u>8 348 349</u>	<u>8 158 461</u>
Fournisseurs & comptes rattachés	4.2.1	3 502 256	3 157 331
Autres passifs courants	4.2.2	2 289 767	1 837 451
Concours bancaire & Autres passifs financiers	4.2.3	2 556 326	3 163 679
Total des capitaux propres & des passifs		<u>28 079 999</u>	<u>28 281 960</u>

Etat de résultat arrêté au 31 décembre 2003

Unité : 1DT

Etat de résultat	Note	31/12/2003	31/12/2002
<u>Produit d'exploitation</u>	5.1	<u>18 978.741</u>	<u>20 126.216</u>
Revenus		18 726.437	19 828.534
Autres produits d'exploitation		252.304	297.682
<u>Charges d'exploitation</u>		<u>16 081.004</u>	<u>16 668 651</u>
Variation des stocks prod. Finis & encours		-648.868	582.541
Achats d'approv. consommés	5.2	10 634.269	10 178.972
Charges de personnel	5.3	1 938.110	1 809.347
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.3	1 825.209	1 616.505
Autres charges d'exploitation	5.3	2 332.283	2 481.286
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>2 897.737</u>	<u>3 457.565</u>
Charges financières nettes		-580.265	-608.340
Produits des placements		201.600	38.852
Autres gains ordinaires		508.874	14.811
Autres pertes ordinaires			-19.060
<u>Résultats des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>3 027.946</u>	<u>2 883.828</u>
Impôt sur les bénéfices		-680.577	-583.307
<u>Résultats des activités ordinaires après impôt</u>		<u>2 347.369</u>	<u>2 300.522</u>
Eléments extraordinaires (gains/ pertes)			
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>2 347.369</u>	<u>2 300.522</u>

SIAME -(SUITE)-

Etat de Flux de Trésorerie arrêté au 31 décembre 2003

Unité : 1DT

Désignation	31/12/2003	31/12/2002
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>	<u>4 867.916</u>	<u>5 795.050*</u>
<u>Résultat net de l'exercice</u>	<u>2 347.369</u>	<u>2 300.522</u>
Amortissements et provisions nettes de reprises	1 726.630	1 616.505
Variation des stocks	148.756	2 016.639
Variation des créances clients	(384.598)	(429.834)
Variation des autres actifs	953.481	(501.083)
Variation du compte fournisseurs et autres dettes	585.152	790.454*
Plus ou moins value/cessions	-508.874	1.848
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'exploitation</u>	<u>1 575.228</u>	<u>(1 919.466)</u>
Décaiss. Provenant de l'acq. D'immob. Corp & incorp.	(587.911)	(969.677)
Encaiss. Provenant de cess. D'immob. Corp & incorp.	518.950	
Décaiss. Provenant de l'acq. D'immob. financières	(1 542.732)	(970.440)
Encaiss. Provenant d'autres valeurs immobilisées	36.464	20.651
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</u>	<u>(3.370.573)</u>	<u>(3 372.152)*</u>
Encaissement / capitaux propres (rachat actions)	(113.156)	(95.994)
Encaissements d'emprunts (crédits d'Exp. CT)	(618.732)	(486.087)*
Dividendes et autres distributions	(2 092.500)	(2 517.750)
Autres décaissements (F. social + Subv.Inv)	(30.167)	128.159
Remboursements d'emprunts MT	(516.018)	(400.480)
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>(77.886)</u>	<u>503.432</u>
Trésorerie au début de l'exercice	109.413	(394.019)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	31.527	109.413

* Données retraitées pour les besoins de comparaison (voir note 6.3)

Notes aux Etats financiers arrêtés au 31-12-2003**Note de présentation****1 - Présentation de la société**

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

La SIAME opère dans le secteur de l'industrie électrique. Elle a pour activité la fabrication de matériel de comptage, de protection, de branchement et de connexion électriques : compteurs, disjoncteurs, accessoires de ligne, etc.

2 – Faits marquants de l'exercice

Les ventes à la STEG ont enregistré une baisse de 3.250 mD : – 35% par rapport à 2002 et – 1.800 mD par rapport au budget prévisionnel.

Un glissement du Dinar Tunisien de 9% par rapport à l'Euro : principale monnaie d'achat des matières premières et pièces composantes.

La signature en fin d'année, avec « GE Power Controls », d'un contrat de licence pour la fabrication du disjoncteur modulaire, en remplacement du contrat avec « Merlin Gerin » arrivé à terme. Un contrat de distribution couvrant un complément de la gamme disjoncteurs et accessoires électriques a également été signé avec GE.

3 - Conventions et méthodes comptables

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

3.1 Présentation des états financiers

Les états financiers : bilan, état de résultat et état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé.

SIAME -(SUITE)-**3.2 Conventions et normes comptables appliquées**

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

- Immobilisations corporelles & incorporelles:

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

La société pratique l'amortissement linéaire aux taux suivants :

- . Immobilisations incorporelles : 33%
- . Constructions : 5%;
- . Matériel et outillage 10%, 15% et 20% (moules et outils) ;
- . Pièces et outillage à durée de vie moyenne estimée à 3 ans : 33% ;
- . Pièces et petit outillage (consommation courante) de faible valeur (inférieure à 200 DT)100% ;
- . Agencements, installations et équipements de bureau : 10% ;
- . Matériel de transport : 20% ;
- . Matériel informatique : 15%.

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

- Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture elle sont réévaluées selon :

- la moyenne pondérée du cours boursier du mois de décembre 2003 pour les valeurs cotées en bourse,
- la juste valeur estimée déterminée d'après les états financiers disponibles lors de l'arrêté des comptes, pour les autres valeurs.

Les dépréciations sont provisionnées.

- Valeurs d'exploitation :

La société a procédé, en fin d'année, à l'inventaire physique auquel a assisté le commissaire aux comptes.

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

- Clients, fournisseurs, autres actifs et passifs courants :

Les engagements en devises ont été évalués au plus élevé des cours de comptabilisation comparé à celui de la fin du mois de décembre 2003 publié par la Banque Centrale de Tunisie. Les provisions pour risque de change nécessaires ont été constatées pour les dettes comptabilisées à un cours historique inférieur.

Les créances en devise, ont par contre été évaluées au plus faible des cours de comptabilisation comparé à celui du 31 décembre 2003. Les provisions pour risque de change nécessaires ont été constatées lorsque le cours historique est supérieur.

- Subventions d'investissements :

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

- Opérations sur les capitaux propres :

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

Note n° 1**Actifs non courants****1.1 Immobilisations corporelles & incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées d'investissements de recherche et développement, concessions de marques et brevets et logiciels.

Les mouvements touchant la valeur brute ainsi que les amortissements en 2003 se résument dans le tableau ci-après.

La SIAME a cédé, en 2003, une partie du terrain (4000 m²) sis à Grombalia, à sa filiale CONTACT pour servir à la construction de son propre atelier. Le terrain en question, inscrit à l'actif pour une valeur de 10.076 D, a été vendu pour une somme de 500.000 D. Une plus value de 489.924 D a été constatée.

Trois véhicules complètement amortis et hors usage ont également été cédés pour la somme de 18.950 D.

Le compte immobilisations encours comportent pour 72.806 D d'avances sur achat de 3 presses d'injection.

SIAME -(SUITE)-

Unité1D

Immobilisations	Valeur brute				
	au 1-1-03	acquisitions	Cessions	A. Mvts	au 31-12-03
Incorporelles	627 251	2 800			630 052
Terrains	366 185		-10 076		356 109
Constructions	3 054 779				3 054 779
Matériel & outillage	11 537 932	261 514			11 799 445
Matériel de transport	361 257	136 702	-67 871	3 725	433 814
Agencs. Aménagts. Inst.	614 363	58 442			672 806
Mob. & mat. de bureau	578 467	54 393			632 860
Immo. en cours		77 937			77 937
TOTAL	17 140 235	591 789	-77 947	3 725	17 657 802

Les amortissements

Unité 1D

Immobilisations	Amortissements					V.C.N
	au 1-1-03	Dotation Exer.	A. mvts	A. mvts	au 31-12-03	
Incorporelles	610 917	12 324			623 241	6 810
Terrains						356 109
Constructions	1 034 876	135 782			1 170 658	1 884 121
Matériel & outillage	7 649 014	917 401			8 566 415	3 233 031
Matériel de transport	246 936	59 690	-67 871	7 603	246 358	187 456
Agencs. Aménagts. Inst.	399 000	44 852			443 852	228 954
Mob. & mat. de bureau	404 553	52 922			457 475	175 385
Immo. en cours						77 937
TOTAL	10 345 296	1 222 970	-67 871	7 603	11 507 999	6 149 804

1-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent une valeur brute de 5.964.220 D au 31-12-2003 contre 4.457.953 D au 31-12-2002 et se composent des deux rubriques : titres de participations et autres immobilisations financières.

1.2.1 Titres de participations :

Valeur	Nombre	Nominal	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. Nette
T. SIALE	129 250	1 D	1 D	129 250 D	-129 250 D	
T. CELEC	8 800	10 D	10 D	88 000 D	-88 000 D	
T. SERPAC	750	1 D	1 D	750 D	-750 D	
T. ELECTRICA	19 988	5 D	5 D	99 940 D	-69 557 D	30 383 D
T. CONTACT	234 978	5 D	6 D	1 394 790 D		1 394 790 D
T. TANIT ALGER	9 762	1 000 DA	18 D	176 682 D		176 682 D
T. EPI Corp.	22 200	100 DHM	13 D	290 107 D	-290 107 D	
T. M. de la peinture	500	100 D	100 D	50 000 D	-26 745 D	23 255 D
T. SITEL	92 970	10 D	24 D	2 213 553 D		2 213 553 D
T. RETEL	44 970	10 D	16 D	713 400 D		713 400 D
T. Yas. Hammamet	24 000	10 D	10 D	240 000 D		240 000 D
T. TANIT SA	650	100 D	100 D	65 000 D		65 000 D
T. HAYET COM	22 500	10 D	10 D	225 000 D		225 000 D
S/Total 1				5 686 472 D	-604 409 D	5 082 063 D

SIAME -(SUITE)-

259 - Restant dû / titres de participations partie non libérée

T. Yas. Hammamet				-160 000 D		-160 000 D
T.HAYET COM				-112 500 D		-112 500 D
S / Total 2				-272 500 D		-272 500 D
Total				5 413 972 D	-604 409 D	4 809 563 D

Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

Valeur	Nombre	Nominal	V. Unit	V. Achat	Val. nette
T. CONTACT	141 000	5 D	5 D	705 000 D	705 000 D
T. EPI Corporation	8 000	100 DHM	14 D	108 832 D	108 832 D
T. TANIT SA	650	100 DA	100 D	65 000 D	65 000 D
T. HAYET COM	22 500	10 D	10 D	225 000 D	225 000 D
T. RETEL	5 400	10 D		gratuites	
T. RETEL	27 570	10 D	20 D	551 400 D	551 400 D
S / Total 1	205 120			1 655 232 D	1 655 232 D

Les acquisitions d'actions HAYET COM sont libérées à concurrence de 50%. Les acquisitions d'actions EPI corporation constituent une libération de la 2^{ème} moitié de l'augmentation de capital décidée en 2000.

1.2.2 Autres immobilisations financières :

Elles sont constituées de prêts au personnel par prélèvement sur le fond social (485.122 D) et de cautions données dans le cadre des importations de matières (65.126 D).

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Variations
Prêts au personnel	485 122	535 806	-50 684
Dépôts & cautionnements	65 126	50 906	14 220
Total	550 248	586 712	-36 464
Provisions	-6 300	-8 240	1 940
V C N	543 948	578 472	-34 525

Note n° 2**Actifs courants****2.1 Stocks**

Les stocks se sont élevés au 31-12-2003 à 5.022.780 D contre 5.171.536 D au 31-12-2002, enregistrant une baisse de 148.756 D. Une provision, au titre de l'exercice, de 244.167 D pour les articles à rotation faible ou non mouvementés a été constituée.

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Variations
Matières premières	712 652	588 766	123 886
Pièces composantes	1 941 106	2 845 719	-904 613
Matières consommables	114 752	131 649	-16 897
Produits semi finis	846 751	687 795	158 956
Produits finis	1 407 518	917 606	489 911
Total	5 022 780	5 171 536	-148 756
Provisions	-453 192	-209 026	-244 167
V. Nette	4 569 587	4 962 510	-392 923

SIAME -(SUITE)-

2.2 Client et comptes rattachés :

Il se détaille comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Clients locaux privés	2 356 594	2 760 298	-403 704
Clients locaux publics	1 861 427	2 734 868	-873 442
Clients Etrangers	1 953 736	1 806 084	147 652
Effets en portefeuille	3 525 298	1 980 490	1 544 808
Effets et chèques impayés	472 953	503 669	-30 716
Total	10 170 007	9 785 409	384 598
Provisions	-316 481	-389 274	72 793
Total net	9 853 526	9 396 135	457 391

2.3 Autres actifs courants :

Ils totalisent 1.925.718 D et se détaillant comme suit :

Unité 1D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	363 501	171 473	192 028
Personnel & acomptes rattachés	24 271	25 735	-1 464
Etat impôts & collectivités publiques	38 041	484 572	-446 531
Sociétés du groupe & associés	763 235	3 599	759 636
Débiteurs divers	549 235	548 772	462
Comptes transitoires & d'attente	137 503	141 509	-4 006
Comptes de régularisation	49 933	423 236	-373 303
Total	1 925 718	1 798 896	126 822
Provisions	-701 855	(A) -665 766	-36 090
Total net	1 223 863	1 133 130	90 733

(A) Dans un souci de meilleure présentation des états financiers, les provisions pour risques et charges figurent en 2003 au passif du bilan au poste autres passifs courants. Ainsi le montant annoté (A) ne comprend pas la provision pour risques et charges : 111.209, qui a été reclassée parmi le poste autres passifs courants ci-après pour des raisons de comparabilité uniquement.

Le compte fournisseurs débiteur comprend des avances sur conventions de fabrications de moules et pièces. L'écart par rapport à 2002 s'explique essentiellement par la comptabilisation de la ristourne sur achats 2003.

Le compte société du groupe comprend la valeur du terrain cédé à CONTACT dont le paiement est intervenu en 2004 et pour 173.705 D le reliquat de la créance sur la société SITEL.

La diminution du compte de régularisation résulte de l'encaissement, début d'année 2003, d'un montant de 368.348 D de subventions d'investissements comptabilisées en 2002 comme créance sur l'Etat au moment de son obtention.

Il y a lieu de noter que le compte 48 portant provisions courantes pour risques et charges figurant en 2002 à l'actif parmi les provisions sur autres actifs courants a été reclassé en 2003 au passif parmi les autres passifs courants.

2.4 Placements & autres actifs financiers

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Prêts à - 1 an	12 500	23 350	-10 850
Placements à court terme	23 358	1 523 360	-1 500 002
Effets et chèques à l'encaissement	726 370	295 822	430 548
Banques et autres comptes financiers	177 670	209 441	-31 771
Total	939 898	2 051 973	-1 112 075
Provisions	-10 191	-10 037	-155
Total	929 707	2 041 936	-1 112 229

Le poste placements à court terme a baissé de 1500.000 D suite aux remboursements des placements de 2002.

Le poste chèques à l'encaissement totalise : 168.640 D et les effets à l'encaissement : 557 730 D.

SIAME -(SUITE)-

Note n° 3**Capitaux propres**

Les mouvements des capitaux propres, en 2003, se résument dans le tableau ci-après :

Unité : 1D					
DESIGNATIONS	31-12-2002	Dist. Résult. 02	Mouvts +	Mouvts -	31-12-2003
Capital social	13 500 000				13 500 000
Réserves légales	744 740	115 026			859 766
Réserves statutaires	200 000	100 000			300 000
Prime d'émission	463 486				463 486
Réserves spéciales de réévaluation	925 238				925 238
Réserves pour Fond Social	565 029		12 551		577 579
Fonds de solidarité du personnel	102 625		2 714	-12 341	92 998
Rachats actions siame	-95 994		-123 785		-219 779
Subventions d'investissement	276 590		77 133	-110 224	243 499
Résultats reportés	80 726	-7 004	10 629		84 351
S / TOTAL	16 762 439	208 022	-20 758	-122 565	16 827 138
Résultat	2 300 522	-2 300 522		2 347 369	2 347 369
Distribution dividendes		2 025 000			
Distribution tantièmes		67 500			
Total Capitaux propres	19 062 961			2 224 804	19 174 507

Les titres SIAME rachetés dans le cadre de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mars 2002 totalisent : 10.003 actions achetées pour une valeur de 219.779 D soit à un cours moyen 21,871 D l'une. Ils figurent dans les états financiers en déduction des réserves.

Les dividendes revenant aux actions rachetées : 10.629 D ont été rajoutés au compte résultats reportés. Les mouvements du compte subventions d'investissements correspondent aux amortissements de l'exercice 2003.

Les réserves pour fond social ont été constituées par prélèvements sur les résultats d'années antérieures, les intérêts sur prêts au personnel viennent alimenter ce fond. Le fond de solidarité du personnel, alimenté par prélèvement sur salaires, sert au financement d'œuvres sociales.

Note n° 4**Passifs****4.1 Passifs non courants :**

Constitués des échéances de crédits à moyen terme à plus d'un an, les mouvements portent sur les échéances CMT à payer en 2004 reclassées aux comptes concernés de la classe 5.

Unité : 1D			
DESIGNATIONS	31-12-2002	Reclasst - 1an	31-12-2003
C M T BH	18 436	-18 436	
C M T BIAT	728 571	-171 429	557 143
C M T ABC	291 418	-291 418	
Total + 1 an	1 038 426	-481 283	557 143

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

Les fournisseurs totalisent 3.502.256 D contre 3.157.331 D en 2002. La variation la plus significative provient du compte fournisseurs étrangers.

Unité : 1 D			
DESIGNATIONS	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Fournisseurs	3 176 346	2 846 387	329 959
Fournisseurs effets à payer	232 097	271 285	-39 188
Fourn. Factures non parvenues	93 812	39 659	54 153
TOTAL	3 502 256	3 157 331	344 925

SIAME -(suite)-

4.2.2 Autres passifs courants

Les postes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Compte Client	206	81	125
Compte Personnel	239 137	256 700	-17 563
Etat & collectivités locales	500 033	945 366	-445 333
Compte Associés & Stés groupe	822 392	273 275	549 117
Créditeurs divers	515 910	362 029	153 881
Prov. Courantes P/ Risq. & Charges	212 089	(B) 111 209	100 880
TOTAL	2 289 767	1 948 660	341 107

(B) La provision pour risques et charges est classée en 2002 parmi les comptes provisions à l'actif. Ainsi le total du poste autres passifs courants figure au bilan pour le montant de : 1.837.451 D (soit 1.948.660 – 111.209). Le dit poste a été placé dans le tableau ci-haut uniquement pour des raisons de comparaison.

Le compte associés et sociétés du groupe comporte au 31-12-2003 pour 551.400 D la contrepartie de l'achat des actions RETEL payées en 2004.

4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Le détail par poste se présente comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATION	31-12-2003	31-12-2002	Variation
Crédits liés au cycle d'exploitation	1 893 772	2 522 037	-628 264
Financement de stocks	1 770 000	1 500 000	270 000
Contrats de placements à CT		665 000	-665 000
Financement Oblig. Cautionnées	123 772	43 620	80 152
Autres crédits à court terme		313 417	-313 417
CMT: échéances à - 1 an	516 410	541 613	-25 203
CMT échéances - 1an	506 877	541 613	-34 735
CMT Intérêts courus non échus	9 532		9 532
Banques comptes créditeurs	146 144	100 029	46 115
TOTAL	2 556 326	3 163 678	-607 353

Note n° 5**Etat de résultat****5.1 Produits d'exploitation**

Les revenus, constitués du chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation.

Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Ecart	%
Ventes locales	13 602 984	15 274 358	-1 671 374	-10,9%
Ventes à l'étranger	5 123 453	4 554 177	569 277	12,5%
Total	18 726 437	19 828 534	-1 102 097	-5,6%

Le chiffre d'affaires réalisé sur le marché local a baissé de 11% à cause des ventes à la STEG -3.250.000 D environ. Les ventes à l'export ont par contre augmenté de 12,5% et représentent 27% du chiffre d'affaires contre 23% en 2002.

Les autres produits d'exploitation sont constitués de subventions d'investissements, de reprise de provisions et de produits divers.

5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Ecart	%
Matières 1ères et pièces composantes	9 349 406	8 418 007	931 399	11.1%
Matières consommables	510 348	545 867	-35 519	-6.5%
Variations de stocks	887 542	1 434 098	-546 556	-38.1%
Achats non stockés	20 482	14 273	6 209	43.5%
Achats marchandises	21 317		21 317	
Modifications comptables / Achats	-39 968		-39 968	
Ristournes / achats	-86 399		-86 399	
Transfert de charges	-28 459	-233 272	204 813	-87.8%
Total	10 634 269	10 178 972	455 297	4.5%

SIAME -(SUITE)-

Le compte transfert de charges comporte les pièces de rechanges et outillages dont la durée de vie dépasse une année ayant été transférés dans le poste immobilisations.

5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Les charges d'exploitation totalisent au 31-12-2003 : 6.095.603 D contre 5.907.138 D au 31-12-2002 soit en augmentation de 3,2%. Les charges de personnel ont augmenté de 128.764 D : 7,1% en raison des indemnités de licenciement accordées au personnel parti en retraite anticipée. Le montant de ces indemnités s'est élevé à 241.606 D environ. Le montant des charges de personnel hors indemnités s'élève à : 1.696.504 D soit en baisse de 6,2%. Il y a lieu de signaler également que le compte transfert de charges compte pour 52.746 D de remboursements de charges de personnel détaché déduits du compte charges de personnel.

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

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Ecart	%
Services extérieurs	435 373	373 936	61 437	16.4%
Autres services extérieurs	1 448 075	1 595 517	-147 442	-9.2%
Charges diverses ordinaires	58 338	81 419	-23 081	-28.3%
Impôts taxes et vers. Assimilés	390 498	430 414	-39 916	-9.3%
Autres charges d'exploitation	2 332 283	2 481 286	-149 003	-6.0%
Charges de personnel	1 990 856	1 809 347	181 509	10.0%
Transfert de charges	-52 746		-52 746	
Charges de personnel	1 938 110	1 809 347	128 764	7.1%
Dotations aux amortissements	1 222 970	1 139 512	83 458	7.3%
Dot. aux prov. P. risques & charges	69 600		69 600	
Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs	532 639	476 993	55 646	11.7%
Dot. aux amort. & provisions	1 825 209	1 616 505	208 705	12.9%
Total	6 095 603	5 907 138	188 465	3.2%

Le tableau ci-après détaille l'affectation des dotations aux amortissements et provisions de l'exercice :

Dotations aux amortissements et provisions pour charges ordinaires	1 825 209
Dotations aux amortissements et provisions pour charges financières	117 365
Total dotations de l'exercice	1 942 574
Reprise / Amort. & provisions affectés en produits ordinaires	-107 900
Reprise / Amort. & provisions affectés en charges et produits financiers	-108 043
Dotations nettes de reprises	1 726 630

5.4 Charges financières et produits des placements

Les charges financières nettes ont baissé de 4,6%. Les produits de placements sont constitués de dividendes et d'intérêts sur placements à court terme. Soit une baisse nette totale de 33,5 %.

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Ecart	%
Charges financières nettes	-580 265	-608 340	28 075	-4.6%
Produits des placements	201 600	38 852	162 748	418.9%
Autres gains ordinaires	-378 666	-569 489	190 823	-33.5%

5.5 Autres gains et pertes ordinaires

Désignation	31-12-2003	31-12-2002	Ecart	%
Produits nets / Cess. Immob.	508 874	9 700	499 174	5146,1%
Autres produits divers		5 111	-5 111	-100,0%
Autres gains ordinaires	508 874	14 811	494 063	3335,8%
Autres pertes ordinaires		-19 060	19 060	-100,0%

Les produits nets sur cessions d'immobilisations comportent pour 489.924 D de plus value sur la cession à la société CONTACT – filiale de la SIAME- d'une parcelle du terrain à Grombalia de 4000 m².

5.6 Résultat net de l'exercice

L'impôt sur les sociétés a été calculé en tenant compte d'un dégrèvement fiscal de 648.832 D : 108.832 D résultant de la libération de la 2^{ème} moitié de l'augmentation de capital de EPI Corporation déjà réalisée en 2003 et une enveloppe de 540.000 D prévue pour un investissement physique bénéficiant des mêmes avantages .

Le résultat net de l'exercice a été arrêté à 2.347.369 D.

Note n° 6

Etat de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle autorisé qui retrace les flux financiers liés aux opérations d'exploitation par les variations des postes de bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice.

La variation de trésorerie globale est de – 77.886 D et se détaille comme suit :

	Unité : 1 D		
Désignation	31/12/2003	31/12/2002	Variation
Flux de très. prov. de l'exploitation	4 867 916	5 795 050	(927 134)
Flux de très. prov. des activités d'invest.	(1 575 228)	(1 919 466)	344 238
Flux de très. prov. des activités de financ.	(3 370 573)	(3 372 152)	1 579
Variation de la trésorerie	(77 886)	503 432	(581 318)

6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir un flux positif de 4.867.916 D au 31-12-2003 qui proviennent des postes suivants :

Désignation	31/12/2003	31/12/2002	Variation
<u>1 - Variation brute des postes de bilan</u>	<u>23 460 667</u>	<u>23 593 154</u>	<u>1 302 791</u>
Stocks	5 022 780	5 171 536	148 756
Clients et comptes rattachés	10 170 007	9 785 409	(384 598)
Autres actifs courants	1 925 718	1 798 896	(126 822)
Autres actifs financiers	(C) 762 228	1 842 532	1 080 303
Fournisseurs et comptes rattachés	3 502 256	3 157 331	344 925
Autres passifs courants	(D) 2 077 679	1 837 451	240 228
<u>2 - Amortissements. & provisions</u>	<u>2 158 517</u>		<u>1 726 630</u>
Dotations aux amort. & prov.	1 942 574		1 942 574
Reprises / Amort & prov.	215 944		(215 944)
<u>3 - + ou - value de cessions</u>	<u>(508 874)</u>		<u>(508 874)</u>
Total 1 + 2 + 3	25 110 311	23 593 154	2 520 547
Résultat de l'exercice			2 347 369
Variation de la trésorerie d'exploitation			4 867 916

(C) Ce montant comporte tous les éléments de l'actif financier détaillé au tableau figurant au paragraphe : 2.4 à l'exception des soldes banques et caisse : 177.670 D classés en trésorerie.

(D) L'écart par rapport au poste autres passifs courants figurant au bilan (212.088) constitue la provision pour risques et charges qui figure dans le tableau des flux de trésorerie parmi les provisions.

Le résultat de l'exercice a été ajusté par les variations des postes d'actif et passifs courants relatives à l'exercice 2003 ainsi que des dotations et reprises sur provisions et amortissements ne générant pas de flux financiers.

6.2 Flux provenant des activités d'investissement

Au cours de l'exercice 2003, la société a dégagé un flux provenant des activités d'investissement de –1.575.228D qui provient des acquisitions et cessions d'immobilisations qui se résument comme suit :

SIAME –(Suite)

Désignation	31/12/2003	31/12/2002	Variation
Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	(587 911)	(969 677)	381 766
Cessions d'immob. Corp. Et incorp.	518 950		518 950
Acquisitions d'immob. Financières	(1 542 732)	(970 440)	(572 292)
Autres encaissements	36 464	20 651	15 814
Total	(1 575 228)	(1 919 466)	344 238

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, financières et autres actifs immobilisés sont détaillées aux notes 1.1 ci-dessus.

6.3 Flux provenant des activités de financement

Les flux relatifs aux activités de financement se résument comme suit :

Désignation	31/12/2003	31/12/2002	Variation
Décaiss. / rachat actions SIAME	(113 156)	(95 994)	(17 162)
Décaiss. / Emprunts d'Exploitation (E)	(618 732)	(486 087)	(132 645)
Décaiss. / Remb. Emprunts MT	(516 018)	(2 517 750)	425 250
Dividendes et autres distributions	(2 092 500)	(400 480)	(115 539)
Autres décaissements	(30 167)	128 159	(158 326)
Total	(3 370 573)	(3 372 152)	1 579

(E) Pour des raisons de meilleure présentation des flux provenant des activités de financements, les variations de crédits bancaires pour le financement de l'exploitation ont été présentées dans une ligne distincte. En 2002, cette variation figure, au niveau du tableau de flux de trésorerie, parmi les variations des fournisseurs et autres dettes pour un montant de 304.368 D. Ce montant a été réparti pour des raisons de comparaison en variations des Fournisseurs et autres dettes pour un montant de D. 790.454 et en Décaissement d'emprunts / crédit d'exploitation pour un montant de D.486.087.

Distribution de dividendes : Elles englobent les dividendes servis aux actionnaires : 2.025.000 D et les tantièmes d'un montant de : 67.500 D.

Autres décaissements : Elles concernent les flux liés au fond social et les variations du compte subventions d'investissements.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

I-OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

1- En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 19 avril 2001, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME », relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes arrêtés par le Conseil d'Administration, font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 28 079 999 DT et un résultat bénéficiaire de 2 347 369 DT. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 31 décembre 2003, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les règles comptables suivies et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

2- A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME », ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2003, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

SIAME -(SUITE)-

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 1^{er} juin 2004

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées conformément aux dispositions de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Nous portons à votre connaissance les conventions réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2003**1.1- Convention avec la société TANIT**

La société "TANIT" SA et la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » ont conclu le 30 juillet 1998, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction et pour un montant forfaitaire de 150 000DT, l'an.

Cette convention est ratifiée par votre conseil d'administration n°71 du 30 décembre 1998.

Par avenant à la convention initiale, les honoraires ont été portés à 180 000 DT. Cet avenant prenant effet à partir du 01 avril 2000, a été ratifié par le conseil d'administration n°79 du 14 avril 2000.

1.2-Convention avec la société « LES TECHNIQUES DU MOTEUR »

La Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » a mis à la disposition de la société les TECHNIQUES DU MOTEUR « TECHMO » un ensemble immobilier sis à la zone industrielle de Ksar Saïd moyennant un loyer annuel de 24 000 DT augmenté de 5% l'an. Ce contrat ayant date d'effet du 01 septembre 2001, est consenti pour une durée de 5 ans renouvelable.

Ce contrat été ratifié par votre conseil d'administration n° 93 du 29 janvier 2002.

1.3 Convention avec le Directeur Général en exercice

La Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » a procédé lors de la tenue du conseil d'administration n°92, à la nomination de Monsieur Mohamed Zayanni, en qualité de directeur général de la société en remplacement de Monsieur Jamel EL AREM à compter du 3 décembre 2001.

Le conseil d'administration n° 93 du 29 janvier 2002 a fixé, en plus des avantages acquis, rattachés à la situation salariale antérieure, une rémunération mensuelle de 3 000 DT nets de retenues à la source, à raison de 13 mensualités.

1.4- Convention de placement avec les Sociétés du Groupe TANIT : SITEL, RETEL, PIMA & EXPRESS ASCENSEUR

La Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » a consenti en faveur des sociétés : SITEL, RETEL, PIMA & EXPRESS ASCENSEUR, un crédit de 250 000 DT à chacune des sociétés. Le remboursement de ces crédits totalisant 1 000 000 DT est prévu pour une durée de 12 mois, commençant le 01 août 2002 et se terminant le 31 juillet 2003 moyennant les conditions de rémunérations suivantes :

- un taux d'intérêts de 8,2 % l'an, payable par échéance bimensuelle ;
- Et une commission d'étude trimestrielle de 250DT, en hors taxe, payable d'avance par trimestre.

Les remboursements de ces créances ont été réalisés durant la deuxième quinzaine du mois de septembre 2003, sauf pour la SITEL qui a demandé l'échelonnement de ses paiements jusqu'au 30 avril 2004.

Ces rééchelonnements n'ont pas fait l'objet d'avenants.

Ces conventions sont autorisées par votre conseil n° 95 réuni le 12 septembre 2002. En outre votre conseil n°98 du 10 septembre 2003 a pris acte des prorogations et a entériné les échéances de remboursement jusqu'à la fin de l'année 2003.

SIAME -(SUITE)-**1.5- Convention d'Emprunt avec la société « CONTACT SARL »**

La Société « CONTACT SARL » a consenti en faveur de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » un crédit de 200 000 DT prévu pour une durée de 6 mois, commençant le 28 octobre 2002 et se terminant le 28 avril 2003 moyennant, une rémunération en intérêt de 7% l'an.

Ce crédit a été remboursé intégralement par anticipation.

Cette convention signée le 24 octobre 2002, a été entérinée par votre assemblée générale ordinaire du 30 avril 2003.

1.6- Contrat de location d'atelier au profit de CONTACT

La société « SIAME » a loué à la société « CONTACT » un atelier faisant parti de ses locaux sis à la zone industrielle de Grombalia.

Le montant du loyer convenu est fixé à 1 440 DT hors taxe et par an. Le contrat est renouvelable par tacite reconduction.

Ce contrat signé en date du 1^{er} mars 1999, a été entériné par votre conseil d'administration n°99 réuni le 15 mars 2004.

2- Conventions conclues au cours de l'exercice 2003**2.1- Conventions d'emprunt avec la société CONTACT :**

- La société « CONTACT SARL » a consenti en faveur de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » un crédit de 600 000 DT prévu pour une durée de quatre mois, commençant le 21 mai 2003 et se terminant le 21 septembre 2003, moyennant une rémunération en intérêt de 6.5% l'an.

Ce crédit a été totalement remboursé à la fin du mois de septembre 2003.

Ce contrat signé en date du 21 mai 2003 a été entériné par votre conseil d'administration n°98 réuni le 10 mars 2003.

- La société « CONTACT SARL » a consenti en faveur de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » un crédit de 250 000 DT prévu pour une durée de trois mois, commençant le 16 juin 2003 et se terminant le 16 septembre 2003, moyennant une rémunération en intérêt de 6.5% l'an.

Ce crédit a été intégralement remboursé à la fin du mois de septembre 2003.

Ce contrat signé en date du 16 juin 2003 a été entériné par votre conseil d'administration n°98 réuni le 10 mars 2003.

2.3 Achat des actions de la « RETEL » auprès de la « STEQ »

La société « SIAME » a acquis 27 570 actions RETEL détenues par la « STEQ » pour 20 DT chacune, soit 551 400 DT.

Le règlement de cette transaction a été mobilisé par des effets qui se détaillent ainsi :

	En Dinars
Echéance	Montant
31/03/2004	101 400
30/04/2004	150 000
31/05/2004	150 000
30/06/2004	150 000
TOTAL	551 400

Cette opération a été entérinée par votre conseil d'administration n°99 réuni le 15 mars 2004.

2.4 – Cession d'un minibus à « GRANADA HOTEL »

En vertu du contrat signé le 12 avril 2003 la SIAME a cédé à la société GRANADA HOTEL un minibus totalement amorti de marque IVECO FIAT pour un montant de 10 000 DT.

Ce contrat a été entériné par votre conseil d'administration n°99 réuni le 15 mars 2004.

2.5 – Cession de lot de terrain a CONTACT

En vertu du contrat signé le 29 décembre 2003, la SIAME a cédé à CONTACT un lot de terrain dans l'indivision d'une superficie de 4 000 m². Le prix de cession est de 500 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre conseil d'administration n°96 réuni le 03mars 2003.

3. Dons et subventions donnés aux tiers

La Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME » a donné au cours de l'exercice 2003, des dons et des subventions pour un montant global de 22 950 DT.

Ces opérations étant désignées par le paragraphe 2 de l'article 200 du code des sociétés, ont été entérinées par votre conseil d'administration n°99 réuni le 15 mars 2004 pour un montant de 19 850DT.

En dehors de ces conventions nous n'avons pas été informé par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 1^{er} juin 2004

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI