

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mohamed DERBEL.

**BILAN  
(Exprimé en Dinars)**

|   |          | 30/06/2012               | 30/06/2011               | 31/12/2011               |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | Notes    |                          |                          |                          |
| <b>ACTIFS</b>                           |          |                          |                          |                          |
| <b><u>Actifs non Courants</u></b>       |          |                          |                          |                          |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |          |                          |                          |                          |
| Immobilisations incorporelles           | 1.1      | 1 721 867                | 1 700 095                | 1 700 095                |
| - Amortissements                        | -        | - 1 656 858              | - 1 613 071              | - 1 635 253              |
|   |          | <u>65 009</u>            | <u>87 024</u>            | <u>64 842</u>            |
| Immobilisations corporelles             | 1.2      | 20 992 796               | 20 996 770               | 20 316 873               |
| - Amortissements                        | -        | - 16 960 930             | - 16 986 615             | - 16 575 624             |
|   |          | <u>4 031 866</u>         | <u>4 010 155</u>         | <u>3 741 249</u>         |
| Immobilisations financières             | 1.3      | 5 747 131                | 5 447 657                | 5 410 271                |
| - Provision                             | -        | - 588 969                | - 585 872                | - 588 969                |
|   |          | <u>5 158 162</u>         | <u>4 861 785</u>         | <u>4 821 302</u>         |
| Autres actifs non courants              | 1.4      | 100 205                  | 10 947                   | -                        |
| <b>Total des actifs non courants</b>    | <b>1</b> | <b><u>9 355 242</u></b>  | <b><u>8 969 911</u></b>  | <b><u>8 627 393</u></b>  |
| <b><u>Actifs Courants</u></b>           |          |                          |                          |                          |
| Stocks                                  |          | 9 759 086                | 9 793 107                | 9 257 589                |
| - Provision                             | -        | - 1 584 617              | - 1 569 227              | - 1 584 617              |
|   | 2.1      | <u>8 174 469</u>         | <u>8 223 880</u>         | <u>7 672 972</u>         |
| Clients et comptes rattachés            |          | 12 778 176               | 12 872 998               | 11 782 596               |
| - Provision                             | -        | - 1 889 626              | - 1 792 059              | - 1 889 626              |
|   | 2.2      | <u>10 888 550</u>        | <u>11 080 939</u>        | <u>9 892 970</u>         |
| Autres actifs courants                  |          | 3 705 239                | 2 962 837                | 3 396 710                |
| - Provision                             | -        | - 652 617                | - 652 897                | - 652 617                |
|   | 2.3      | <u>3 052 622</u>         | <u>2 309 940</u>         | <u>2 744 093</u>         |
| Placement et autres actifs financiers   |          | 138 393                  | 133 146                  | 133 146                  |
| Liquidités et équivalents de liquidités |          | 1 121 040                | 1 145 742                | 1 487 239                |
| - Provision                             | -        | - 17 540                 | - 15 309                 | - 17 540                 |
|   | 2.4      | <u>1 241 893</u>         | <u>1 263 579</u>         | <u>1 602 845</u>         |
| <b>Total des actifs courants</b>        | <b>2</b> | <b><u>23 357 534</u></b> | <b><u>22 878 338</u></b> | <b><u>21 912 880</u></b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |          | <b><u>32 712 776</u></b> | <b><u>31 848 249</u></b> | <b><u>30 540 273</u></b> |

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|  |       | 30/06/2012        | 30/06/2011        | 31/12/2011        |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Notes |                   |                   |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |       |                   |                   |                   |
| <u>Capitaux propres</u>                          |       |                   |                   |                   |
| Capital social                                   |       | 14 040 000        | 14 040 000        | 14 040 000        |
| Réserves   |       | 3 467 807         | 3 152 707         | 3 152 807         |
| Autres capitaux propres                          |       | 640 896           | 698 900           | 666 419           |
| Résultats reportés                               |       | 1 626 105         | 1 567 607         | 1 567 507         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> |       | <u>19 774 808</u> | <u>19 459 214</u> | <u>19 426 733</u> |
| <u>Résultat de l'exercice</u>                    |       | <u>782 909</u>    | <u>802 243</u>    | <u>1 344 394</u>  |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 3     | <u>20 557 717</u> | <u>20 261 457</u> | <u>20 771 127</u> |
| <u>Passifs</u>                                   |       |                   |                   |                   |
| <u>Passifs non courants</u>                      |       |                   |                   |                   |
| Crédit à moyen et long terme                     |       | 1 213 427         | 1 905 815         | 1 561 466         |
| <b>Total des passifs non courants</b>            | 4     | <u>1 213 427</u>  | <u>1 905 815</u>  | <u>1 561 466</u>  |
| <u>Passifs courants</u>                          |       |                   |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 5.1   | 4 748 286         | 5 059 347         | 3 952 638         |
| Autres passifs courants                          | 5.2   | 2 945 731         | 1 746 473         | 1 786 376         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  | 5.3   | 3 247 615         | 2 875 157         | 2 468 666         |
| <b>Total des passifs courants</b>                | 5     | <u>10 941 632</u> | <u>9 680 977</u>  | <u>8 207 680</u>  |
| <b>Total des passifs</b>                         |       | <u>12 155 059</u> | <u>11 586 792</u> | <u>9 769 146</u>  |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>     |       | <u>32 712 776</u> | <u>31 848 249</u> | <u>30 540 273</u> |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en Dinars)

Notes

|   |     | 30/06/2012       | 30/06/2011       | 31/12/2011        |
|---|-----|------------------|------------------|-------------------|
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                       |     |                  |                  |                   |
| Revenus   | 6.1 | 9 310 100        | 9 722 459        | 19 747 313        |
| Autres produits d'exploitation                              | 6.2 | 23 066           | 36 827           | 52 342            |
| ( I ) Total des revenus                                     |     | <u>9 333 166</u> | <u>9 759 286</u> | <u>19 799 655</u> |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                        |     |                  |                  |                   |
| Variation de stock des PF et des encours                    | 6.1 | - 17 754         | - 1 125 577      | - 711 387         |
| Achats d'approvisionnements consommés                       | 6.3 | 6 063 884        | 7 373 578        | 13 671 633        |
| Charges de personnel  | 6.4 | 1 355 932        | 1 364 030        | 2 615 386         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions.             | 6.5 | 428 652          | 619 379          | 1 172 554         |
| Autres charges d'exploitation                               | 6.6 | 645 531          | 870 954          | 1 600 228         |
| ( II ) Total des charges d'exploitation                     |     | <u>8 476 245</u> | <u>9 102 364</u> | <u>18 348 414</u> |
| <b><u>Résultat d'exploitation ( I -II )</u></b>             |     | <u>856 921</u>   | <u>656 922</u>   | <u>1 451 241</u>  |
| Charges financières nettes                                  | 6.7 | - 210 866        | - 128 384        | - 383 018         |
| Produits financiers   | 6.8 | 45 837           | 122 475          | 99 290            |
| Gains ordinaires  | 6.9 | 172 254          | 271 105          | 416 697           |
| Autres Pertes ordinaires                                    |     | -                | -                | - 61 846          |
| <b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b> |     | <u>864 146</u>   | <u>922 118</u>   | <u>1 522 364</u>  |
| Impôt sur les bénéfices                                     |     | - 81 237         | - 119 875        | - 177 970         |
| <b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b> | 6   | <u>782 909</u>   | <u>802 243</u>   | <u>1 344 394</u>  |

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

|   |              | <u>30/06/2012</u>         | <u>30/06/2011</u>         | <u>31/12/2011</u>       |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                   | <b>Notes</b> |                           |                           |                         |
| <b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>                          |              | <b><u>782 909</u></b>     | <b><u>802 243</u></b>     | <b><u>1 344 394</u></b> |
| Amortissements et provisions nettes de reprises                   | 7.1          | 428 652                   | 619 380                   | 1 174 785               |
| Variation des Stocks  | -            | 501 497                   | - 173 532                 | 361 986                 |
| Variation des créances clients                                    | 7.2          | - 1 239 745               | - 1 050 107               | 108 724                 |
| Variation des autres actifs                                       | 7.3          | - 335 636                 | - 283 755                 | - 755 128               |
| Variation des fournisseurs et autres dettes                       | 7.4          | 992 593                   | - 1 099 595               | - 1 995 433             |
| Plus-value / cessions d'immobilisations                           | -            | 50                        | - 83 429                  | - 151 818               |
| Autres gains ordinaires   |              | -                         | -                         | - 177 809               |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>             |              | <b><u>127 226</u></b>     | <b><u>- 1 268 795</u></b> | <b><u>- 90 299</u></b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>     |              |                           |                           |                         |
| Décassements suite à l'acquisition d'immo. corp. et incorp.       | 7.5          | - 699 396                 | - 302 291                 | - 934 266               |
| Encaissements provenant de la cession d'immo. corp et incorp.     |              | 50                        | -                         | 602 500                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immo. financières         |              | -                         | 45 929                    | 45 929                  |
| Décassements liées aux immo. financières                          | 7.6          | - 315 000                 | -                         | -                       |
| Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées             | -            | 120 245                   | 4 098                     | 41 484                  |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b> |              | <b><u>- 1 134 591</u></b> | <b><u>- 252 264</u></b>   | <b><u>- 244 353</u></b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>       |              |                           |                           |                         |
| Encaissement d'emprunts (Crédits de gestion. CT)                  |              | 900 00                    | 2 240 372                 | 1 647 156               |
| Dividendes et autres distributions                                |              | -                         | - 970 603                 | - 970 603               |
| Variations des autres capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)    | -            | 25 523                    | - 34 438                  | - 66 920                |
| Encaissements d'emprunts MT                                       |              | -                         | -                         | -                       |
| Remboursement d'emprunts MT                                       | 7.7          | - 816 050                 | - 658 444                 | - 760 855               |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>  |              | <b><u>58 427</u></b>      | <b><u>576 887</u></b>     | <b><u>- 151 222</u></b> |
| <b><u>Variation de trésorerie</u></b>                             | <b>7</b>     | <b><u>- 948 938</u></b>   | <b><u>- 944 172</u></b>   | <b><u>- 485 874</u></b> |
| Trésorerie au début de l'exercice                                 |              | 685 223                   | 1 171 097                 | 1 171 097               |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                             | -            | 263 715                   | 226 925                   | 685 223                 |

## 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<sup>er</sup> 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 comptes de la " SIAME " sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises 1997 (loi 96-112 du 30/12/1996). Les états financiers qui en découlent : le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis par la " SIAME" 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 % & 20%           |
| * Installations techniques, matériel et outillage industriel | 10 % ,15%,20% & 33% |
| * Matériel de transport                                      | 20 %                |
| * Equipement de bureaux                                      | 10 %                |
| * Matériel informatique                                      | 15 %                |

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 30 juin 2012, 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 30 juin 2012, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de juin 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 30 juin 2012.

### 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 30 juin 2012 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 28 561 999 DT au 30 juin 2012 contre 27 427 239 DT au 31 décembre 2011 se présente comme suit :

| Désignation                   | Note | En DT             |                   |                  |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
|                               |      | 30/06/2012        | 31/12/2011        | Variation        |
| Immobilisations incorporelles | 1.1  | 1 721 867         | 1 700 095         | 21 772           |
| Immobilisations corporelles   | 1.2  | 20 992 796        | 20 316 873        | 675 923          |
| Immobilisations financières   | 1.3  | 5 747 131         | 5 410 271         | 336 860          |
| Autres actifs non courants    | 1.4  | 100 205           | -                 | 100 205          |
| <b>Total</b>                  |      | <b>28 561 999</b> | <b>27 427 239</b> | <b>1 134 760</b> |

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 9 355 242 DT au 30 juin 2012 contre 8 627 393 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                   | En DT            |                  |                |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                               | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| Immobilisations incorporelles | 65 009           | 64 842           | 167            |
| Immobilisations corporelles   | 4 031 866        | 3 741 249        | 290 617        |
| Immobilisations financières   | 5 158 162        | 4 821 302        | 336 860        |
| Autres actifs non courants    | 100 205          | -                | 100 205        |
| <b>Total</b>                  | <b>9 355 242</b> | <b>8 627 393</b> | <b>727 849</b> |

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

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2012

| Désignation   | Valeur brute |              |               |            | Amortissement |          |              |            | V C N     |
|---|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|----------|--------------|------------|-----------|
|   | 01/01/2012   | Acquisitions | Cessions/Rec. | Total      | 01/01/2012    | Dotation | Cession/Rec. | Cumul Amts |           |
| <b>1 - Immobilisations Incorporelles</b>                  | 1 700 095    | 21 772       | -             | 1 721 867  | 1 635 253     | 21 605   | -            | 1 656 858  | 65 009    |
| Investissement de Recherche & Développement               | 517 004      |              |               | 517 004    | 517 004       | -        |              | 517 004    | -         |
| Concession Marque, Brevet & Licence                       | 997 077      |              |               | 997 077    | 957 978       | 18 645   |              | 976 623    | 20 454    |
| Logiciel  | 170 482      | 21 772       |               | 192 254    | 160 271       | 2 960    |              | 163 231    | 29 023    |
| Immobilisations incorporelles encours                     | 15 532       |              |               | 15 532     |               |          |              |            | 15 532    |
| <b>2 - Immobilisations Corporelles</b>                    | 20 316 873   | 679 183      | - 3 260       | 20 992 796 | 16 575 624    | 387 007  | - 1 701      | 16 960 930 | 4 031 866 |
| <b>2.1 Terrain</b>  | 51 279       |              |               | 51 279     |               |          |              |            | 51 279    |
| <b>2.2 Constructions</b>                                  | 2 866 410    | 2 001        | -             | 2 868 411  | 2 129 313     | 77 529   | -            | 2 206 842  | 661 569   |
| Bâtiments Industriels                                     | 2 323 503    | -            |               | 2 323 503  | 1 766 698     | 61 974   |              | 1 828 672  | 494 831   |
| Bâtiments Administratifs                                  | 501 831      | -            |               | 501 831    | 358 925       | 12 158   |              | 371 083    | 130 748   |
| Installations générales, Agencements et Aménagements      | 41 076       | 2 001        |               | 43 077     | 3 690         | 3 397    |              | 7 087      | 35 990    |
| <b>2.3 Matériels &amp; Outillages</b>                     | 14 036 434   | 204 449      | -             | 14 240 883 | 12 594 548    | 222 556  | -            | 12 817 104 | 1 423 779 |
| <b>2.3.1 Matériels Industriels</b>                        | 7 421 246    | 1 916        |               | 7 423 162  | 6 644 056     | 106 620  |              | 6 750 676  | 672 486   |
| <b>2.3.2 Outillages industriels</b>                       | 4 927 534    | 140 435      |               | 5 067 969  | 4 608 002     | 58 265   |              | 4 666 267  | 401 702   |
| <b>2.3.3 Pièces. rechange &amp; Outil. Immobilisés</b>    | 1 687 654    | 62 098       | -             | 1 749 752  | 1 342 490     | 57 671   | -            | 1 400 161  | 349 591   |
| Pièces de rechange immobilisées                           | 1 488 134    | 61 146       |               | 1 549 280  | 1 158 508     | 54 417   |              | 1 212 925  | 336 355   |
| Petits outillages immobilisés                             | 199 520      | 952          |               | 200 472    | 183 982       | 3 254    |              | 187 236    | 13 236    |
| <b>2.4 Matériels de transport</b>                         | 693 088      | -            | -             | 693 088    | 429 842       | 47 018   | -            | 476 860    | 216 228   |
| Matériels Transport De Bien                               | 166 390      |              | -             | 166 390    | 133 945       | 4 930    | -            | 138 875    | 27 515    |
| Matériels Transport De Personne                           | 526 698      | -            | -             | 526 698    | 295 897       | 42 088   | -            | 337 985    | 188 713   |
| <b>2.5 Autres Immobilisations Corporelles</b>             | 1 641 123    | 43 470       | - 1 701       | 1 682 892  | 1 421 921     | 39 904   | - 1 701      | 1 460 124  | 222 768   |
| <b>2.5.1 Agencements, Aménagement &amp; installations</b> | 802 898      | 6 460        | - 1 701       | 807 657    | 727 156       | 11 728   | - 1 701      | 737 183    | 70 474    |
| <b>2.5.2 Matériels de bureaux</b>                         | 835 411      | 37 010       |               | 872 421    | 691 951       | 28 176   |              | 720 127    | 152 294   |
| <b>2.5.3 Immobilisation chez tiers</b>                    | 2 814        |              |               | 2 814      | 2 814         |          |              | 2 814      | -         |
| <b>2.6 Immobilisation corporelles en cours</b>            | 1 028 539    | 429 263      | - 1 559       | 1 456 243  |               |          |              | -          | 1 456 243 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                      | 22 016 968   | 700 955      | - 3 260       | 22 714 663 | 18 210 877    | 408 612  | - 1 701      | 18 617 788 | 4 096 875 |

### 1.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2012 à 5 747 131 DT contre 5 410 271 DT au 31 décembre 2011. Le détail de cette rubrique est le suivant:

| Désignation              | Note  | En DT            |                  |                |
|--------------------------|-------|------------------|------------------|----------------|
|                          |       | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| Titres de participation  | 1.3.1 | 5 528 166        | 5 213 166        | 315 000        |
| Prêts personnels         | 1.3.2 | 117 623          | 101 363          | 16 260         |
| Dépôts et cautionnements | 1.3.3 | 101 342          | 95 742           | 5 600          |
| <b>Total</b>             |       | <b>5 747 131</b> | <b>5 410 271</b> | <b>336 860</b> |

#### 1.3.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la SIAME s'élève au 30 juin 2012 à 5 528 166 DT. Il se détaille ainsi :

| Désignation           | En DT            |                  |                |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
|                       | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| SIALE                 | 129 250          | 129 250          | -              |
| CELEC                 | 88 000           | 88 000           | -              |
| SERPAC                | 750              | 750              | -              |
| ELECTRICA             | 774 995          | 774 995          | -              |
| CONTACT               | 1 709 850        | 1 394 850        | 315 000        |
| TANIT ALGER           | 176 682          | 176 682          | -              |
| EPICORPS              | 36 263           | 36 263           | -              |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000           | 50 000           | -              |
| SITEL                 | 664 070          | 664 070          | -              |
| SIAME INTERNATIONAL   | 149 990          | 149 990          | -              |
| SAS MAYETEL           | 34 816           | 34 816           | -              |
| TOUTALU               | 1 713 500        | 1 713 500        | -              |
| <b>Total</b>          | <b>5 528 166</b> | <b>5 213 166</b> | <b>315 000</b> |

Les acquisitions de la période se détaillent comme suit :

| Désignation | Nombre | Nominal | V.U   | V. Acquisition |
|-------------|--------|---------|-------|----------------|
| CONTACT     | 63 000 | 5,000   | 5,000 | 315 000        |

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

| Désignation           | En DT            |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Brut             | Provisions       | VCN              |
| SIALE                 | 129 250          | - 129 250        | -                |
| CELEC                 | 88 000           | - 88 000         | -                |
| SERPAC                | 750              | - 750            | -                |
| ELECTRICA             | 774 995          | -                | 774 995          |
| CONTACT               | 1 709 850        | -                | 1 709 850        |
| TANIT ALGER           | 176 682          | -                | 176 682          |
| EPICORPS              | 36 263           | - 36 263         | -                |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000           | - 50 000         | -                |
| SITEL                 | 664 070          | -                | 664 070          |
| SIAME INTERNATIONAL   | 149 990          | -                | 149 990          |
| SAS MAYETEL           | 34 816           | -                | 34 816           |
| TOUTALU               | 1 713 500        | - 178 890        | 1 534 610        |
| <b>Total</b>          | <b>5 528 166</b> | <b>- 483 153</b> | <b>5 045 013</b> |

### 1.3.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2012 comme suit :

| Désignation                    | En DT         |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 31/12/2011    | Octroi        | Remboursement | 30/06/2012    |
| Prêts au personnel brut        | 101 363       | 43 408        | 27 148        | 117 623       |
| Provisions prêts au personnel  | - 32 347      | -             | -             | - 32 347      |
| <b>Total net de provisions</b> | <b>69 016</b> | <b>43 408</b> | <b>27 148</b> | <b>85 276</b> |

### 1.3.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2012 un solde débiteur de 101 342 DT détaillés comme suit :

| Désignation             | En DT          |               |              |
|-------------------------|----------------|---------------|--------------|
|                         | 30/06/2012     | 31/12/2011    | Variation    |
| Cautions douane         | 84 287         | 84 187        | 100          |
| Consignation conteneurs | 13 780         | 8 280         | 5 500        |
| Divers cautionnements   | 3 275          | 3 275         | -            |
| <b>Total</b>            | <b>101 342</b> | <b>95 742</b> | <b>5 600</b> |

Au 30 juin 2012, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 DT.

## 1.4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 100 205 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation                        | En DT          |               |                |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                    | Valeur brute   | Résorption    | Valeur nette   |
| Essais de divers types de produits | 120 245        | 20 040        | 100 205        |
| <b>Total</b>                       | <b>120 245</b> | <b>20 040</b> | <b>100 205</b> |

## NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 23 357 534 DT au 30 juin 2012 contre 21 912 880 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Note | En DT             |                   |                  |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
|                              |      | 30/06/2012        | 31/12/2011        | Variation        |
| Stocks                       | 2.1  | 8 174 469         | 7 672 972         | 501 497          |
| Clients et comptes rattachés | 2.2  | 10 888 550        | 9 892 970         | 995 580          |
| Autres actifs courants       | 2.3  | 3 052 622         | 2 744 093         | 308 529          |
| Placements et liquidités     | 2.4  | 1 241 893         | 1 602 845         | - 360 952        |
| <b>Total</b>                 |      | <b>23 357 534</b> | <b>21 912 880</b> | <b>1 444 654</b> |

### 2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 7 672 972 DT au 31 décembre 2011 à 8 174 469 DT au 30 juin 2012 dont le détail est le suivant :

| Désignation           | En DT            |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Valeur brute     | Provision        | Valeur nette     |
| Matières premières    | 943 993          | 161 128          | 782 865          |
| Pièces composantes    | 5 314 717        | 847 168          | 4 467 549        |
| Pièces fabriquées     | 405 185          | 132 012          | 273 173          |
| Produits consommables | 427 273          | 44 662           | 382 611          |
| Produits finis        | 2 667 918        | 399 647          | 2 268 271        |
| <b>total</b>          | <b>9 759 086</b> | <b>1 584 617</b> | <b>8 174 469</b> |

### 2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients nettes des provisions s'élèvent au 30 juin 2012 à 10 888 550 DT détaillées comme suit :

| Désignation                      | En DT              |                    |                |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                                  | 30/06/2012         | 31/12/2011         | Variation      |
| STEG                             | 1 556 709          | 660 909            | 895 800        |
| Clients locaux                   | 2 744 072          | 3 265 068          | - 520 996      |
| Clients étrangers                | 5 326 237          | 5 257 126          | 69 111         |
| Clients, effets à recevoir       | 878 445            | 524 976            | 353 469        |
| Clients douteux - effets impayés | 2 087 822          | 1 889 626          | 198 196        |
| Clients, retenues de garanties   | 184 891            | 184 891            | -              |
| <b>Total</b>                     | <b>12 778 176</b>  | <b>11 782 596</b>  | <b>995 580</b> |
| <b>Provisions</b>                | <b>- 1 889 626</b> | <b>- 1 889 626</b> | <b>-</b>       |
| <b>Encours clients net</b>       | <b>10 888 550</b>  | <b>9 892 970</b>   | <b>995 580</b> |

Les provisions pour dépréciation des comptes clients s'élevant au 30 juin 2012 à 1 889 626 DT n'ont pas varié.

### 2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets de provisions s'élèvent au 30 juin 2012 à 3 052 622 DT contre 2 744 093 DT au 31 décembre 2011.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Désignation  | En DT            |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
|  | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| Fournisseurs débiteurs                                   | 101 863          | 12 968           | 88 895         |
| Avances Fournisseurs                                     | 394 419          | 448 165          | - 53 746       |
| Acomptes aux personnels                                  | 39 151           | 55 000           | - 15 849       |
| Etat, impôts et taxes                                    | 1 444 216        | 1 309 857        | 134 359        |
| Débiteurs divers   | 1 506 800        | 1 521 590        | - 14 790       |
| Produits a recevoir                                      | 47 664           | 31 610           | 16 054         |
| Compte d'attente   | 122 949          | 1 191            | 121 758        |
| Charges constatées d'avance                              | 48 177           | 16 329           | 31 848         |
| <b>Total Brut</b>  | <b>3 705 239</b> | <b>3 396 710</b> | <b>308 529</b> |
| Provision pour dépréciation comptes fournisseurs         | - 92 855         | - 92 855         | -              |
| Provisions sur acomptes aux personnels                   | - 5 198          | - 5 198          | -              |
| Provision pour dépréciation des débiteurs divers         | - 538 860        | - 538 860        | -              |
| Provision / report IS                                    | - 13 002         | - 13 002         | -              |
| Provision pour dépréciation des autres comptes débiteurs | - 2 702          | - 2 702          | -              |
| <b>Total Provision</b>                                   | <b>- 652 617</b> | <b>- 652 617</b> | <b>-</b>       |
| <b>Total Net</b>   | <b>3 052 622</b> | <b>2 744 093</b> | <b>308 529</b> |

## 2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les valeurs disponibles ont atteint 1 241 893 DT au 30 juin 2012 contre 1 602 845 DT au 31 décembre 2011 et dont le détail est le suivant :

| Désignation              | En DT            |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation        |
| Placements               | 138 393          | 133 146          | 5 247            |
| Valeurs à l'encaissement | 930 121          | 685 956          | 244 165          |
| Banques et caisses       | 190 919          | 801 283          | - 610 364        |
| Provisions               | - 17 540         | - 17 540         | -                |
| <b>Total</b>             | <b>1 241 893</b> | <b>1 602 845</b> | <b>- 360 952</b> |

### NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les mouvements enregistrés au niveau de cette rubrique, au cours du premier semestre 2012, se présentent comme suit :

| Rubrique  | 31/12/2011        | Mouvements       | 30/06/2012        |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Capital   | 14 040 000        | -                | 14 040 000        |
| Actions rachetées                                   | - 171 485         | -                | - 171 485         |
| <b>S/Total 1</b>                                    | <b>13 868 515</b> | <b>-</b>         | <b>13 868 515</b> |
| Réserve légale                                      | 1 404 000         | -                | 1 404 000         |
| Réserve statutaire                                  | 300 000           | -                | 300 000           |
| Réserve spéciale de réévaluation / réinvestissement | 1 360 197         | 315 000          | 1 675 197         |
| Autres compléments d'apport                         | - 203 391         | -                | - 203 391         |
| Prime d'émission                                    | 463 486           | -                | 463 486           |
| <b>S/Total 2</b>                                    | <b>3 324 292</b>  | <b>315 000</b>   | <b>3 639 292</b>  |
| Réserve pour fonds social                           | 578 941           | - 16 459         | 562 482           |
| Réserve pour fonds perdus                           | 50 942            | 172              | 51 114            |
| Subvention d'investissement                         | 36 536            | - 9 236          | 27 300            |
| <b>S/Total 3</b>                                    | <b>666 419</b>    | <b>- 25 523</b>  | <b>640 896</b>    |
| Résultats reportés                                  | 1 567 507         | 58 598           | 1 626 105         |
| <b>S/Total 4</b>                                    | <b>1 567 507</b>  | <b>58 598</b>    | <b>1 626 105</b>  |
| <b>Total capitaux propres avant résultat</b>        | <b>19 426 733</b> | <b>348 075</b>   | <b>19 774 808</b> |
| Résultat de l'exercice                              | 1 344 394         | - 1 344 394      | 782 909           |
| <b>Total capitaux propres avant affectation</b>     | <b>20 771 127</b> | <b>- 996 319</b> | <b>20 557 717</b> |

### NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise 1 213 427 DT au 30 juin 2012, contre 1 561 466 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme. Son détail est le suivant :

| Désignation              | En DT            |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation        |
| Crédit AB (1ère tranche) | 207 640          | 276 854          | - 69 214         |
| Crédit AB (2ème tranche) | 278 933          | 334 720          | - 55 787         |
| Crédit BH (2ème tranche) | 115 743          | 227 670          | - 111 927        |
| Crédit BIAT              | 611 111          | 722 222          | - 111 111        |
| <b>Total</b>             | <b>1 213 427</b> | <b>1 561 466</b> | <b>- 348 039</b> |

## NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 10 941 632 DT au 30 juin 2012, contre 8 207 680 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                       | Note | En DT             |                  |                  |
|-----------------------------------|------|-------------------|------------------|------------------|
|                                   |      | 30/06/2012        | 31/12/2011       | Variation        |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1  | 4 748 286         | 3 952 638        | 795 648          |
| Autres passifs courants           | 5.2  | 2 945 731         | 1 786 376        | 1 159 355        |
| Passifs financiers                | 5.3  | 3 247 615         | 2 468 666        | 778 949          |
| <b>Total</b>                      |      | <b>10 941 632</b> | <b>8 207 680</b> | <b>2 733 952</b> |

### 5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2012, ce poste totalise 4 748 286 DT contre 3 952 638 DT au 31 décembre 2011, soit une variation de 795 648 DT détaillée comme suit :

| Désignation                          | En DT            |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                      | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| Fournisseurs                         | 3 481 303        | 3 518 277        | - 36 974       |
| Fournisseurs, effets à payer         | 1 037 138        | 265 095          | 772 043        |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 229 845          | 169 266          | 60 579         |
| <b>Total</b>                         | <b>4 748 286</b> | <b>3 952 638</b> | <b>795 648</b> |

### 5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 2 945 731 DT au 30 juin 2012 contre 1 786 376 DT au 31 décembre 2011. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :



| Désignation                                  | En DT            |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation        |
| Clients, avances et acomptes                 | 445 917          | 384 881          | 61 036           |
| Personnel, rémunérations dues                | 498 040          | 430 872          | 67 168           |
| Etat, impôts et taxes                        | 299 583          | 192 335          | 107 248          |
| Dividendes et autres distributions           | 1 002 534        | 31 738           | 970 796          |
| Autres charges à payer                       | 358 951          | 407 871          | - 48 920         |
| CNSS / Assurance groupe                      | 229 368          | 248 367          | - 18 999         |
| Provisions courantes pour risques et charges | 90 312           | 90 312           | -                |
| Compte d'attente                             | 21 026           | -                | 21 026           |
| <b>Total</b>                                 | <b>2 945 731</b> | <b>1 786 376</b> | <b>1 159 355</b> |

### 5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2012, le solde de cette rubrique totalisant 3 247 615 DT se compose des postes suivants :

| Désignation               | En DT            |                  |                |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                           | 30/06/2012       | 31/12/2011       | Variation      |
| Autres passifs financiers | 2 792 981        | 2 352 606        | 440 375        |
| Concours bancaires        | 454 634          | 116 060          | 338 574        |
| <b>Total</b>              | <b>3 247 615</b> | <b>2 468 666</b> | <b>778 949</b> |

## NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2012 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 782 909 DT. Il s'analyse comme suit :

| Désignation  | Note | En DT            |                   |                    |
|--|------|------------------|-------------------|--------------------|
|  |      | 30/06/2012       | 30/06/2011        | Variation          |
| Revenus  | 6.1  | 9 310 100        | 9 722 459         | - 412 359          |
| Variation des stocks des produits finis et encours   | 6.1  | 17 754           | 1 125 577         | - 1 107 823        |
| <b>Production</b>                                    | 6.1  | <b>9 327 854</b> | <b>10 848 036</b> | <b>- 1 520 182</b> |
| Achats consommés                                     | 6.3  | 6 063 884        | 7 373 578         | - 1 309 694        |
| <b>Marge / coût matières</b>                         |      | <b>3 263 970</b> | <b>3 474 458</b>  | <b>- 210 488</b>   |
| Autres produits d'exploitation                       | 6.2  | 23 066           | 36 827            | - 13 761           |
| Charges de personnel                                 | 6.4  | 1 355 932        | 1 364 030         | - 8 098            |
| Dotation aux amortissements et aux provisions        | 6.5  | 428 652          | 619 379           | - 190 727          |
| Autres charges d'exploitation                        | 6.6  | 645 531          | 870 954           | - 225 423          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |      | <b>856 921</b>   | <b>656 922</b>    | <b>199 999</b>     |
| Charges financières nettes                           | 6.7  | 210 866          | 128 384           | 82 482             |
| Produits financiers                                  | 6.8  | 45 837           | 122 475           | - 76 638           |
| Autres gains ordinaires                              | 6.9  | 172 254          | 271 105           | - 98 851           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |      | <b>864 146</b>   | <b>922 118</b>    | <b>- 57 972</b>    |
| Impôt sur les bénéfices                              | 6.1  | 81 237           | 119 875           | - 38 638           |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |      | <b>782 909</b>   | <b>802 243</b>    | <b>- 19 334</b>    |

### 6.1- PRODUCTION

La production est passée de 10 848 036 DT au 30 juin 2011 à 9 327 854 DT à la clôture de du premier semestre 2012. Cette variation s'analyse comme suit :

| Désignation  | En DT            |                   |                    |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
|  | 30/06/2012       | 30/06/2011        | Variation          |
| Ventes locales                                     | 2 890 909        | 2 636 791         | 254 118            |
| Ventes STEG  | 1 744 787        | 1 936 490         | - 191 703          |
| Ventes export                                      | 4 674 404        | 5 149 178         | - 474 774          |
| <b>Total chiffre d'affaires</b>                    | <b>9 310 100</b> | <b>9 722 459</b>  | <b>- 412 359</b>   |
| Variation des stocks des produits finis et encours | 17 754           | 1 125 577         | - 1 107 823        |
| <b>Total</b>                                       | <b>9 327 854</b> | <b>10 848 036</b> | <b>- 1 520 182</b> |

## 6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2012 à 23 066 DT détaillés comme suit :

| Désignation                                       | En DT         |               |                 |
|---|---------------|---------------|-----------------|
|   | 30/06/2012    | 30/06/2011    | Variation       |
| Produits divers (loyers...)                       | 13 830        | 23 809        | - 9 979         |
| Subvention d'investissements inscrite au résultat | 9 236         | 13 018        | - 3 782         |
| <b>Total</b>                                      | <b>23 066</b> | <b>36 827</b> | <b>- 13 761</b> |

## 6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint 6 063 884 DT au 30 juin 2012 contre 7 373 578 DT au 30 juin 2011, enregistrant ainsi une diminution de 1 053 136 DT dont le détail est le suivant :

| Désignation                                    | En DT            |                  |                    |
|--|------------------|------------------|--------------------|
|  | 30/06/2012       | 30/06/2011       | Variation          |
| Achat matières premières et pièces composantes | 6 055 430        | 5 800 631        | 254 799            |
| Achat matières consommables et emballage       | 203 294          | 319 857          | - 116 563          |
| Variation de stock                             | - 483 743        | 952 045          | - 1 435 788        |
| Achat non stocké                               | 184 410          | 221 697          | - 37 287           |
| Achats de marchandises                         | 146 332          | 79 348           | 66 984             |
| Transfert de charge ou RRR/achats              | - 41 839         | -                | 41 839             |
| <b>Total</b>                                   | <b>6 063 884</b> | <b>7 373 578</b> | <b>- 1 309 694</b> |

## 6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30 juin 2012 à 1 355 932 DT contre 1 364 030 DT au 30 juin 2011. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | En DT            |                  |                |
|---|------------------|------------------|----------------|
|   | 30/06/2012       | 30/06/2011       | Variation      |
| Salaires et compléments de salaires           | 929 656          | 830 020          | 99 636         |
| Avantages en nature                           | 19 094           | 24 280           | - 5 186        |
| Indemnités                                    | 127 581          | 108 077          | 19 504         |
| Congés payés                                  | 77 897           | 70 697           | 7 200          |
| Charges patronales (CNSS et assurance groupe) | 201 704          | 207 266          | - 5 562        |
| Indemnités de départ                          | -                | 123 690          | - 123 690      |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 355 932</b> | <b>1 364 030</b> | <b>- 8 098</b> |

## 6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012, 428 652 DT ainsi détaillés :

| Désignation  | En DT              |                    |                  |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
|  | 30/06/2012         | 30/06/2011         | Variation        |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 21 605             | 21 457             | 148              |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 387 007            | 431 466            | - 44 459         |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 20 040             | 10 947             | 9 093            |
| Dotation aux provisions pour dépréciation de stocks            | 1 584 617          | 1 569 227          | 15 390           |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances         | -                  | 163 329            | - 163 329        |
| <b>Total dotations</b>   | <b>2 013 269</b>   | <b>2 196 426</b>   | <b>- 183 157</b> |
| Reprise/provision pour dépréciation de stocks                  | - 1 584 617        | - 1 569 227        | - 15 390         |
| Reprise/provision pour dépréciation des autres actifs courants | -                  | 7 820              | 7 820            |
| <b>Total reprises</b>  | <b>- 1 584 617</b> | <b>- 1 577 047</b> | <b>- 7 570</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>428 652</b>     | <b>619 379</b>     | <b>- 190 727</b> |

## 6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 225 423 DT, en passant de 870 954 DT au 30 juin 2011 à 645 531 DT au 30 juin 2012.

Elles se détaillent comme suit :

| Désignation   | En DT      |            |           |
|---|------------|------------|-----------|
|   | 30/06/2012 | 30/06/2011 | Variation |
| Fournitures de bureaux                              | 6 939      | 8 333      | - 1 394   |
| Locations   | 3 623      | 1 812      | 1 811     |
| Entretiens et réparations                           | 82 309     | 97 180     | - 14 871  |
| Primes d'assurance                                  | 39 070     | 42 838     | - 3 768   |
| Etudes, recherches, documentation et abonnements    | 11 021     | 15 136     | - 4 115   |
| Personnel extérieur à l'entreprise                  | 116 404    | 264 736    | - 148 332 |
| Honoraires  | 67 357     | 67 166     | 191       |
| Commissions sur ventes                              | 26 785     | 42 271     | - 15 486  |
| Séminaires et formation                             | 300        | 1 200      | - 900     |
| Publicité, foires et relations publiques            | 21 334     | 57 653     | - 36 319  |
| Transports  | 46 653     | 79 840     | - 33 187  |
| Missions, déplacements, restaurations et réceptions | 84 971     | 66 271     | 18 700    |
| Frais postaux et télécommunication                  | 27 238     | 23 295     | 3 943     |
| Commissions bancaires                               | 31 070     | 37 099     | - 6 029   |
| Pénalités   | 81 838     | 39 614     | 42 224    |

|  |                |                |          |                |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Impôts et taxes                            | 41 962         | 47 815         | -        | 5 853          |
| Charges liées aux modifications comptables | 6 452          | 41 331         | -        | 34 879         |
| Transfert de charges                       | - 49 795       | - 62 636       |          | 12 841         |
| <b>Total</b>                               | <b>645 531</b> | <b>870 954</b> | <b>-</b> | <b>225 423</b> |

## 6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2012, le solde de cette rubrique a enregistré une augmentation de 82 482 DT en passant de 128 384 DT à 210 866 DT. Cette variation se détaille comme suit :

| Désignation                                 | En DT          |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|
|   | 30/06/2012     | 30/06/2011     | Variation     |
| Intérêts/créance administrative             | 2 201          | -              | 2 201         |
| Intérêts/financement stock                  | 10 237         | -              | 10 237        |
| Intérêts/compte courant                     | - 1 218        | 4 502          | - 5 720       |
| Intérêts/escompte                           | 32 950         | 27 366         | 5 584         |
| Intérêts/autres crédits d'exploitation      | 38 130         | 6 733          | 31 397        |
| Perte de change nette                       | 59 811         | - 3 605        | 63 416        |
| Intérêts sur CMT                            | 68 157         | 93 388         | - 25 231      |
| Perte sur créance liés à des participations | 598            |                | 598           |
| <b>Total</b>                                | <b>210 866</b> | <b>128 384</b> | <b>82 482</b> |

## 6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 45 837 DT se détaillent ainsi :

| Désignation                              | En DT         |                |                 |
|--|---------------|----------------|-----------------|
|  | 30/06/2012    | 30/06/2011     | Variation       |
| Produits nets/cession des participations | -             | 45 929         | - 45 929        |
| Dividendes reçus                         | 40 090        | 71 312         | - 31 222        |
| Produits des placements                  | 5 747         | 5 234          | 513             |
| <b>total</b>                             | <b>45 837</b> | <b>122 475</b> | <b>- 76 638</b> |

## 6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 30 juin 2012, les autres gains ordinaires totalisant 172 254 DT proviennent à hauteur de 172 204 DT des apurements de comptes de passifs qui ne sont plus exigibles, conformément aux décisions du conseil d'administration du 21/08/2012.

| Désignation                               | En DT          |                |                 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
|   | 30/06/2012     | 30/06/2011     | Variation       |
| Produits nets/cession des immobilisations | 50             | 37 500         | - 37 450        |
| Produits/divers règlements fournisseurs   | 172 204        | 233 605        | - 61 401        |
| <b>total</b>                              | <b>172 254</b> | <b>271 105</b> | <b>- 98 851</b> |

## NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2012, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'élève à 948 938 DT ainsi ventilée :

| Désignation  | 30/06/2012      |
|--|-----------------|
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation             | 127 226         |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -1 134 591      |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement  | 58 427          |
| <b>total</b>   | <b>-948 938</b> |

### 7. 1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

| Désignation                                    | 30/06/2012     |
|--|----------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 428 652        |
| Reprise sur provisions                         | -              |
| <b>total</b>                                   | <b>428 652</b> |

### 7. 2- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

| Désignation                                | 30/06/2012         |
|--|--------------------|
| Clients et comptes rattachés au 31/12/2011 | 11 782 596         |
| Clients et comptes rattachés au 30/06/2012 | - 12 778 176       |
| Valeurs à l'encaissement au 31/12/2011     | 685 956            |
| Valeurs à l'encaissement au 30/06/2012     | - 930 121          |
| <b>total</b>                               | <b>- 1 239 745</b> |

### 7. 3- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| Désignation  | 30/06/2012       |
|--|------------------|
| Autres actifs courants au 31/12/2011                 | 3 396 710        |
| Autres actifs courants au 30/06/2012                 | - 3 705 239      |
| Placements et autres actifs financiers au 31/12/2011 | 133 146          |
| Placements et autres actifs financiers au 31/12/2011 | - 138 393        |
| Variation des cautions                               | - 5 600          |
| Variation des prêts au personnel                     | - 16 260         |
| <b>total</b>   | <b>- 335 636</b> |

**7. 4- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES**

| Désignation                                     | 30/06/2012     |
|---|----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés au 30/06/2012 | 4 748 286      |
| Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2011 | - 3 952 638    |
| Autres passifs courants au 30/06/2012           | 2 945 731      |
| Autres passifs courants au 31/12/2011           | - 1 786 376    |
| Dividendes non encore servis                    | - 970 796      |
| Intérêts courus au 30/06/2012                   | 28 704         |
| Intérêts courus au 31/12/2011                   | - 20 318       |
| <b>total</b>                                    | <b>992 593</b> |

**7. 5- DECAISSEMENTS SUITE A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| Désignation                                 | 30/06/2012       |
|---|------------------|
| Immobilisations incorporelles au 31/12/2011 | 1 700 095        |
| Immobilisations incorporelles au 30/06/2012 | - 1 721 867      |
| Immobilisations corporelles au 31/12/2011   | 20 316 873       |
| Immobilisations corporelles au 30/06/2012   | - 20 992 796     |
| Valeur brute des immobilisations cédées     | - 1 701          |
| <b>total</b>                                | <b>- 699 396</b> |

**7.6 - DECAISSEMENTS LIES AUX IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

| Désignation                               | 30/06/2012       |
|---|------------------|
| Immobilisations financières au 31/12/2011 | 5 213 166        |
| Immobilisations financières au 30/06/2012 | - 5 528 166      |
| <b>total</b>                              | <b>- 315 000</b> |

**7. 7- REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS A MOYEN TERME**

| Désignation                             | 30/06/2012       |
|---|------------------|
| Emprunt à plus d'un an au 30/06/2012    | 1 213 427        |
| Emprunt à plus d'un an au 31/12/2011    | - 1 561 466      |
| Échéances à moins d'un an au 30/06/2012 | 1 864 275        |
| Échéances à moins d'un an au 31/12/2011 | - 2 332 286      |
| <b>total</b>                            | <b>- 816 050</b> |

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2012**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.
- 2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
- 3- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

.../...



- 4- Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
- 5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause la conclusion 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.

Tunis, le 3/10/2012.

Le commissaire aux comptes

Mohamed DERBEL

