

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**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, ces états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI sur les résultats provisoires.

BILAN INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2005

<u>ACTIFS</u>	30-juin-05	30-juin-04	31-déc-04
<u>Actifs non courants</u>	<u>12 389 553</u>	<u>11 873 238</u>	<u>12 154 228</u>
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	762 524	633 952	682 669
- Amortissements	-580 550	-626 155	-549 435
	<u>181 973</u>	<u>7 796</u>	<u>133 233</u>
Immobilisations corporelles	18 413 475	17 987 236	17 653 355
- Amortissements	-11 656 972	-11 455 051	-11 033 235
	<u>6 756 502</u>	<u>6 532 185</u>	<u>6 620 120</u>
Immobilisations financières	5 672 813	5 984 935	5 651 313
- Provisions	-368 159	-651 678	-344 207
	<u>5 304 654</u>	<u>5 333 256</u>	<u>5 307 106</u>
Autres actifs non courants	146 424		93 769
<u>ACTIFS COURANTS</u>	<u>22 895 411</u>	<u>17 566 152</u>	<u>23 635 077</u>
Stocks	8 935 735	4 636 509	7 694 307
- Provisions	-596 906	-471 197	-493 649
	<u>8 338 830</u>	<u>4 165 312</u>	<u>7 200 658</u>
Clients & comptes rattachés	12 799 172	11 631 219	14 181 113
- Provisions	-1 171 052	-374 524	-849 512
	<u>11 628 121</u>	<u>11 256 696</u>	<u>13 331 601</u>
Autres actifs courants	2 711 415	1 688 978	2 161 471
- Provisions	-563 520	-599 977	-563 087
	<u>2 147 896</u>	<u>1 089 002</u>	<u>1 598 384</u>
Placements & autres actifs financiers	16 027	16 027	16 027
Liquidités & équivalents de liquidités	770 479	1 048 981	1 494 047
- Provisions	-5 941	-9 865	-5 640
	<u>780 565</u>	<u>1 055 142</u>	<u>1 504 433</u>
Total des actifs	35 284 964	29 439 390	35 789 304

SIAME -(Suite)

	30-juin-05	30-juin-04	31-déc-04
Capitaux propres & passifs			
<u>Capitaux propres</u>	<u>18 340 553</u>	<u>18 664 036</u>	<u>19 400 024</u>
<u>Capitaux propres avant résultat</u>	<u>17 949 795</u>	<u>17 653 481</u>	<u>17 598 577</u>
Capital social	14 040 000	14 040 000	14 040 000
Réserves	2 792 565	2 729 396	2 729 396
Autres capitaux propres	790 504	864 734	809 830
Résultats reportés	326 726	19 351	19 351
<u>Résultat de la période</u>	<u>390 757</u>	<u>1 010 555</u>	<u>1 801 447</u>
<u>Passifs</u>	<u>16 944 411</u>	<u>10 775 353</u>	<u>16 389 280</u>
<u>Passifs non courants</u>	<u>1 907 414</u>	<u>471 429</u>	<u>1 993 128</u>
Provisions / risques & charges			
Crédits à Moyen Terme	1 907 414	471 429	1 993 128
<u>Passifs courants</u>	<u>15 036 997</u>	<u>10 303 925</u>	<u>14 396 152</u>
Fournisseurs & comptes rattachés	4 779 033	3 290 628	7 346 128
Autres passifs courants	3 290 161	3 404 521	2 269 249
Concours bancaire & Autres P. Financiers	6 967 804	3 608 775	4 780 774
Capitaux Propres & des passifs	35 284 964	29 439 390	35 789 304

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIARE AU 30 JUIN 2005

	30-juin-05	30-juin-04	31-déc-04
État de résultat			
<u>Produits d'exploitation</u>	<u>7 529 464</u>	<u>8 428 956</u>	<u>19 608 807</u>
Revenus	7 482 297	8 359 394	19 467 369
Autres produits d'exploitation	47 167	69 562	141 438
<u>Charges d'exploitation</u>	<u>7 079 988</u>	<u>7 148 372</u>	<u>17 004 038</u>
Variation des stocks prod. Finis & encours	-533 862	687 490	-1 405 139
Achats d'approv. Consommés	4 354 491	3 672 905	12 059 186
Charges de personnel	1 029 449	965 032	1 878 969
Dotations aux amort. & provisions	1 140 236	557 915	1 746 183
Autres charges d'exploitation	1 089 673	1 265 030	2 724 840
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>449 476</u>	<u>1 280 584</u>	<u>2 604 768</u>
Charges financières nettes	-196 176	-113 700	-564 155
Produits des placements	214 079	179 772	363 163
Autres gains ordinaires			
Autres pertes ordinaires	-39	-101 000	-116 917
<u>Résultat Act.Ordinaires avant Impôt</u>	<u>467 341</u>	<u>1 245 656</u>	<u>2 286 859</u>
Impôts sur les sociétés	-76 583	-235 101	-485 412
<u>Résultat Act.Ordinaires après Impôt</u>	<u>390 757</u>	<u>1 010 555</u>	<u>1 801 447</u>
Éléments extraordinaires (gains/pertes)			
<u>Résultat net de l'exercice</u>	<u>390 757</u>	<u>1 010 555</u>	<u>1 801 447</u>

SIAME –(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIARE AU 30 JUIN 2005

DESIGNATION	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation			
<u>Résultat net de l'exercice</u>	390 757	1 010 555	1 801 447
- Amor. et Prov.nettes de reprises	1 002 335	512 464	1 916 008
- Variation des stocks	(1 241 428)	386 271	(2 671 528)
- Variation des créances clients	1 381 941	(1 461 213)	(4 011 106)
- Variation des autres actifs	(545 906)	609 507	252 906
- Variation fournisseurs et autres dettes	(2 782 441)	(756 975)	3 729 092
	<u>(1 794 742)</u>	<u>300 608</u>	<u>1 016 819</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement			
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	(839 975)	(963 385)	(1 849 086)
- Décaiss. Prov./acq.immob. financières	(4 800)	(47 200)	(47 200)
- Encaiss. Prov./autres valeurs immob.	(123 399)	26 486	(148 855)
	<u>(968 173)</u>	<u>(984 099)</u>	<u>(2 045 141)</u>
Flux de trésor. provenant des (affectés aux) activités de financement			
- Encaissement / capitaux propres	(26 903)	283 316	283 316
- Enc/Remb.emprunts(Créd.Gest°.CT)	1 774 263	1 107 131	2 502 435
- Dividendes et autres distributions	(11 700)	(19 342)	(1 752 348)
- Autres décaisse.(F.Social+Subv.Inv,...)	(19 326)	(49 342)	(104 246)
- Encaissements Emprunts MT			1 607 414
- Rembour. d'Emprunts MT	(85 714)	(184 021)	(506 877)
	<u>1 630 619</u>	<u>1 137 741</u>	<u>2 029 693</u>
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>(1 132 296)</u>	<u>454 250</u>	<u>1 001 371</u>
- Trésorerie au début de l'exercice	1 032 898	31 527	31 527
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	(99 398)	485 777	1 032 898

Notes aux Etats financiers arrêtés au
30 juin 2005

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 par la STEG dont le siège social et l'usine sont à la zone industrielle de Grombaliá. Le capital social : 14.040.000 DT est représenté par 1.404.000 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 - 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.

2.1 Présentation des états financiers

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

2.2 Conventions et normes comptables appliquées

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

- Immobilisations corporelles & incorporelles:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les immobilisations réévaluées, inscrites au bilan avant le 1-1-1993, à leur valeur de réévaluation.

SIAME –(Suite)

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 de rechange et outillage ayant une durée de vie moyenne estimée à 3 ans : 33% ;
- . Pièces et petit outillage de faible valeur : inférieure à 200 D 100% ;
- . Agencements, installations et équipements de bureau : 10% ;
- . Matériel de transport : 20% ;
- . Matériel informatique : 15%.

- Immobilisations financières :

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

- la moyenne pondérée du cours boursier du mois de clôture des comptes pour les valeurs cotées en bourse,
- la juste valeur pour les autres titres.

Les dépréciations, s'il y a lieu, sont provisionnées.

- Valeurs d'exploitation :

La société a procédé à l'inventaire physique des encours de fabrication. Les articles en magasins de valeur importante ont été vérifiés par sondage.

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 rosignols ou à rotation lente, ont été constituées.

- Clients, fournisseurs, autres actifs et passifs courants :

Les engagements et créances en devises ont été évalués au cours du 30 juin publié par la Banque Centrale de Tunisie.

Les provisions pour perte de change ont été constatées. Les gains de change, latents, n'ont pas été comptabilisés.

- 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 des assemblées générales ordinaire et extraordinaire des actionnaires.

Note n° 1
Actifs non courants

1. Actifs immobilisés**1.1 Immobilisations corporelles & incorporelles**

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

Les mouvements réalisés au cours de l'exercice se résument dans le tableau ci-après.

Unité 1D

Immobilisations	Valeur brute			
	Début Exercice	acquisitions	A. Mvts	30/06/2005
Incorporelles	682 669	79 855		762 524
Terrains	356 109			356 109
Constructions	3 108 845	36 151		3 144 996
Matériel & outillage	12 374 795	608 512		12 983 307
Matériel de transport	547 300	36 591		583 891
Agencets. Aménagts. Inst.	678 209	27 338		705 546
Mob. & mat. de bureau	578 317	8 328		586 645
Immo. en cours	9 780	50 684	-7 484	52 980
TOTAL	18 336 023	847 459	-7 484	19 175 998

Les principales acquisitions se détaillent comme suit :

- Immobilisations incorporelles (licence GE)	:	79 855 D
- <u>Constructions</u>	:	148 570D
. Réfection dallage atelier	:	31 210D
. 2 box	:	4 941 D
- <u>Matériel industriel</u>	:	365 036 D
. Matériel de réglage et production disjoncteur	:	140 216 D
. 1 presse d'injection avec accessoires	:	219 689 D
. Autres	:	5 131 D

SIAME -(Suite)

- Outillage industriel	:	148 570D
. Moules	:	134 606 D
. Autres	:	13 964 D
- Immobilisations encours	:	50 684 D
. Projet GPAO	:	44 450 D
. Autres	:	13 964 D

Les amortissements

Unité 1D

Immobilisations	Amortissements			V.C.N
	Début Ex.	Dotation Exer.	30/06/2005	
Incorporelles	549 435	31 115	580 550	181 973
Terrains				356 109
Constructions	1 305 954	69 945	1 375 899	1 769 097
Matériel & outillage	8 588 985	470 812	9 059 797	3 923 510
Matériel de transport	320 079	37 616	357 695	226 196
Agencs. Aménagts. Inst.	461 569	23 715	485 283	220 263
Mob. & mat. de bureau	356 649	21 649	378 298	208 347
Immo. en cours				52 980
TOTAL	11 582 670	654 853	12 237 523	6 938 476

1.2 Immobilisations financières**1.2.1 Titres de participations :**

Unité : 1 D

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	4 997	5 D	5 D	24 985 D	-5 213 D	19 772 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.	2 775	100 DHM	13 D	36 263 D	-36 263 D	
T. M. de la peinture	500	100 D	100 D	50 000 D	-50 000 D	
T. SITEL	92 970	10 D	24 D	2 213 553 D		2 213 553 D
T. RETEL	65 282	10 D	12 D	760 600 D		760 600 D
T. Yas. Hammamet	24 000	10 D	10 D	240 000 D	-1 643 D	238 357 D
T. Tanit SA	650	10 D	100 D	65 000 D	-841 D	64 159 D
T. HAYET COM	22 500	3 D	5 D	112 500 D		112 500 D
T. SIAME MAYETEL TSIE	48	100 D	100 D	4 800		4 800 D
S/Total 1				5 297 173 D	-311 960 D	4 985 214 D

259 - Restant dû / titres de participations partie non libérée

T. Yas. Hammamet				-160 000 D		-160 000 D
S / Total 2				-160 000 D		-160 000 D

Total 25				5 137 173 D	-311 960 D	4 825 214 D
-----------------	--	--	--	--------------------	-------------------	--------------------

Les acquisitions de l'exercice : 48 part SIAME MAYETEL TUNISIE pour 4800 DT, société créée en partenariat avec MAYETEL France pour l'injection et l'assemblage de pièces plastiques pour l'industrie électronique.

1.2.2 Autres immobilisations financières

Unité : 1 D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Variations
Prêts au personnel	426 248	461 400	-35 152
Dépôts & cautionnements	109 391	62 363	47 029
Total	535 639	523 762	11 877
Provisions	56 200	20 870	35 330
V C N	479 440	502 893	-23 453

1.3 Autres actifs non courants :

Désignation	Val. Brute	Résorpt.	Val. Nette
Essais de type disjoncteur	150 639	-39 753	110 886
Indemnités de départ à la retraite	136 223	-100 685	35 538
Total	286 862	-140 438	146 424

Les frais d'essai de type du disjoncteur sont résorbés sur 3 ans.

SIAME –(Suite)

La résorption Indemnités de départ à la retraite a été faites en fonction de la baisse, attendue, des charges de personnel, correspondante au salaire du personnel partant.

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

Les stocks nets de provisions se sont élevés à 8 338 830 D contre 4 165 312 D au 30-06-2004 soit en augmentation de 4 173 517 D par rapport au 30-06-2004. Cette augmentation s'explique par :

- la réception au cours des mois de mai et juin 2005 pour **2.350 mD** de matières et produits pour les besoins des ventes du deuxième semestre 2005 ;
- La réception tardive des marchés « STEG » ;
- l'existence de matières et pièces achetées en prévision de marchés de compteurs à l'export ;

Détail des stocks :

Unité : 1D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Variations
Matières premières	1 454 131	753 254	700 878
Pièces composantes	3 062 629	2 147 034	915 595
Matières consommables	225 705	169 442	56 263
Produits semi finis	1 173 108	667 825	505 283
Produits finis	3 016 109	898 954	2 117 154
Marchandises	4 053		4 053
Total	8 935 735	4 636 509	4 299 226
Provisions	596 906	471 197	125 709
Valeur Nette	8 338 830	4 165 312	4 173 517

2.2 Clients et comptes rattachés :

Le poste clients et comptes rattachés a augmenté par rapport au 30-06-2004 de 1.167 MD en raison des facilités de paiements accordées aux distributeurs locaux et aux retards de paiements de certaines créances sur des clients étrangers.

Unité : 1 D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Clients locaux privés	2 283 709	1 318 515	965 194
Clients locaux publics	2 435 248	3 340 156	-904 908
Clients Etrangers	3 299 624	3 029 633	269 991
Effets en portefeuille	3 210 997	3 117 793	93 204
Clients créances douteuses	1 569 594	648 729	920 865
Clients Produits non facturés		176 393	-176 393
Total	12 799 172	11 631 219	1 167 953
Provisions	1 171 052	374 524	796 528
Total net	11 628 121	11 256 696	371 425

Les provisions constituées, au 30/06/05, sur les créances jugées douteuses totalisent 394 MD.

2.3 Autres actifs courants :

Unité : 1 D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	226 323	166 314	60 009
Personnel & comptes rattachés	39 720	45 487	-5 767
Etat impôts & collectivités publiques	1 141 104	378 474	762 630
Sociétés du groupe & associés	553 949	229 388	324 561
Débiteurs divers	548 094	731 367	-183 274
Comptes transitoires & d'attente	106 536	54 405	52 130
Comptes de régularisation	95 690	83 544	12 146
Autres comptes débiteurs			
Total	2 711 415	1 688 978	1 022 437
Provisions	563 520	599 977	36 457
Total net	2 147 896	1 089 002	1 058 894

L'augmentation de cette rubrique provient essentiellement du compte état crédit de TVA.

SIAME –(Suite)

Le compte société de groupe a augmenté de 324 561 D suite à la prise en charge par la SIAME du financement des importations par la société ELECTRICA du complément de la gamme GE nécessaire pour l'accompagnement du disjoncteur (produits industriels).

2.4 Placements & autres actifs financiers

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Unité : 1 D		
	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Placements à court terme	16 027	16 027	
Effets et chèques à l'encaissement	253 505	373 435	-119 930
Banques et autres comptes financiers	516 974	675 546	-158 572
Total	786 506	1 065 008	-278 502
Provisions	5 941	9 865	-3 924
Total	780 565	1 055 142	-274 577

Note n° 3 Capitaux propres

DESIGNATIONS	Unité : 1D			
	Début Ex.	Mouvts +	Mouvts -	Fin Ex.
Résultat Exercice n-1	1 801 447	390 757	-1 801 447	390 757
Capital social	14 040 000			14 040 000
Réserves légales	977 135	90 072		1 067 207
Réserves statutaires	300 000			300 000
Prime d'émission	463 486			463 486
Autres compléments d'apports	63 538			63 538
Réserves spéciales de réévaluation	925 238			925 238
Réserves pour Fond Social	589 718	6 150		595 868
Fonds de solidarité du personnel	86 837	1 296	-392	87 741
Rachats actions siame			-26 903	-26 903
Subventions d'investissement	133 276		-26 381	106 895
Résultats reportés	19 351	326 726	-19 351	326 726
S / TOTAL	17 598 577	424 245	-73 027	17 949 795
Dividendes affectés		1 404 000		
DESIGNATIONS	17 598 577	1 828 245	-73 027	17 949 795

L'affectation des résultats a été faite conformément à la décision de l'AGO du 24 juin 2005.

Note n° 4 Passifs

4.1 Passifs non courants :

Ils sont constitués des échéances de crédits à moyen terme à plus d'un an.

DESIGNATIONS	Unité : 1D		
	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Crédits à moyen terme	1 907 414	471 429	1 435 985
Valeur au début de l'exercice	1 993 128	557 143	1 435 985
Reclassement échéances - 1 an	85 714	85 714	
Total	1 907 414	471 429	1 435 985

La variation provient de l'obtention, en 2004, de crédits moyen terme pour un montant de 1.607 mD pour le financement des investissements.

4.2 Passifs courants :

4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

DESIGNATIONS	Unité : 1 D		
	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Fournisseurs	4 472 778	2 708 284	1 764 494
Fournisseurs effets à payer	235 977	526 174	-290 197
Fourn. Factures non parvenues	70 277	56 169	14 108
TOTAL	4 779 033	3 290 628	1 488 405

L'augmentation du compte fournisseur s'explique par les réceptions des mois de mai et juin 2005 totalisant 2 350 mD.

SIAME –(Suite)

4.2.2 Autres passifs courants

Les postes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Compte Client	228 221	80 568	147653
Compte Personnel	301 410	221 515	79 895
Etat & collectivités locales	234 877	520 701	-285 823
Compte Associés & Stés groupe	1 665 943	2 029 915	-363 971
Créditeurs divers	702 186	415 290	286 895
Différence de conversion passif	9 866		9 866
Prov. Courantes P/ Risq. & Charges	147 657	136 533	11 124
TOTAL	3 290 161	3 404 521	-114 361

Le compte associés et sociétés du groupe comprend les dividendes les dividendes décidés par l'AGO et non encore mis en paiement.

4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Unité : 1 D

DESIGNATION	30-06-2005	30-06-2004	Variation
Financement de stocks	1 500 000	1 500 000	
Préfinancement Export	2 000 000	1 500 000	500 000
Financement D. Douanes	617 566		617 566
Billets de trésoreries	1 000 000		1 000 000
Autres crédits / Financ. Exploitation	627 665		627 665
CMT échéances - 1an	171 429	408 571	-237 142
Mobil. Créances nées / étranger	434 772		434 772
CMT Intérêts courus non échus		10 435	-10 435
Banques comptes créditeurs	616 373	189 769	426 604
T O T A L	6 967 804	3 608 775	3 359 029

Cette rubrique a augmenté pour un montant de 3.359 mD et ce afin de financer les besoins de l'exploitation : Rallongement des délais clients et financement des stocks.

L'écart entre les échéances à – 1 an des crédits à moyen terme s'explique par le remboursement total du crédit ABC en 2004. Les nouveaux crédits obtenus bénéficient d'une période de grâce.

Note n° 5
Etat de résultat

5.1 Produits d'exploitation

Ils sont formés du : chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation.

Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Ecart	%
Privés locaux	2 353 481	1 502 703	850 778	56,6%
Clients publics	2 383 149	3 487 271	-1 104 122	-31,7%
Export	2 745 667	3 369 421	-623 753	-18,5%
Total	7 482 297	8 359 394	-877 097	-10,5%

La variation du chiffre d'affaires provient de la réception tardive (au cours des mois de mai et juin) des marchés STEG et le retard de confirmation des appels d'offres à l'export auxquels la SIAME a participé.

Les autres produits d'exploitation sont constitués essentiellement de subventions d'investissements.

5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Unité : 1D

Désignation	30-06-2005	30-06-2004	Ecart	%
Matières 1ères et pièces composantes	4 741 029	3 633 181	1 107 848	30,5%
Matières consommables	149 171	195 128	-45 957	-23,6%
Variations de stocks	-696 635	-364 193	-332 441	91,3%
Achats non stockés	145 208	147 134	-1 926	-1,3%
Achats marchandises	15 547	60 558	-45 011	-74,3%
Modifications comptables / Achats	170	1 097	-927	-84,5%
Total	4 354 491	3 672 905	681 587	18,6%

SIAME –(Suite)

Les Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés représentent à fin juin 2005 53,16% de la valeur de la production contre 47,87% à fin juin 2004 soit en augmentation de 6,45 points. Le taux de consommation reste inférieur au taux à fin décembre 2004 : 57,8%.

5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Désignation	Unité : 1 D			
	30-06-2005	30-06-2004	Ecart	%
Services extérieurs	219 432	293 879	-74 447	-25,3%
Autres services extérieurs	708 650	748 841	-40 192	-5,4%
Charges diverses ordinaires	26 726	31 734	-5 008	-15,8%
Impôts taxes et vers. Assimilés	134 865	190 576	-55 710	-29,2%
Autres charges d'exploitation	1 089 673	1 265 030	-175 357	-13,9%
Charges de personnel	1 029 449	965 032	64 417	6,7%
Dotations aux amortissements	654 853	573 208	81 645	14,2%
Dotations aux résorptions	54 043		54 043	
Dot. aux prov. P. risques & charges		38 813	-38 813	-100,0%
Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs	1 023 412	572 330	451 081	78,8%
Reprises / provisions	-592 072	-626 436	34 364	-5,5%
Dot. aux amort. & provisions (A F)	1 140 236	557 915	582 320	104,4%
Total	3 259 358	2 787 978	471 380	16,9%

Les charges d'exploitation totalisent au 30 juin 2005 : 3.259.358 D contre 2.787.978 D au 30 juin 2004 soit une augmentation de 16,9% en raison des dotations aux amortissements et provisions constituées sur les comptes client et stocks.

5.4 Charges financières et produits des placements

Les charges financières nettes totalisent 196 176 D contre 113.700 D au 30 juin 2004 soit une augmentation de 82.476 D .

Les produits de placements sont constitués principalement de dividendes revenants aux titres de participations constatées en application des décisions des AGO concernées.

Note n° 6 Etat de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle autorisé. Il retrace les flux financiers liés aux opérations d'exploitation, d'investissement et de financement au cours du premier semestre 2005.

La variation de trésorerie globale est de 1.132.296 D et se détaille comme suit :

Désignation	Unité : 1 D			
	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004	Variation
Flux de trésorerie prov. de l'exploitation	(1 794 742)	300 608	1 016 819	(2 811 561)
Flux de trésorerie prov. Des activités d'invest.	(968 173)	(984 099)	(2 045 141)	1 076 967
Flux de trésorerie prov. Des activités de financ.	1 630 619	1 137 741	2 029 693	(399 074)
Variation de la trésorerie	(1 132 296)	454 250	1 001 371	(2 133 668)

6.1 Flux provenant ou affectés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir un flux positif de 1.016.819 D au 31-12-2004 qui proviennent des postes suivants :

Désignation	30/06/2005	31/12/2004	Variation
1 - Variation brute des postes de bilan	30 971 448	33 348 496	(3 187 835)
Stocks	8 935 735	7 694 307	(1 241 428)
Clients et comptes rattachés	12 799 172	14 181 113	1 381 941
Variation autres actifs courants			(545 906)
Autres actifs courants	2 711 415	2 161 471	(549 944)
Autres actifs financiers	269 532	273 570	4 038
Variation Fournisseurs & autres dettes			(2 782 441)
Fournisseurs et comptes rattachés	4 779 033	7 346 128	(2 567 095)
Autres passifs courants	1 476 560	1 691 906	(215 346)
2 - Amortissements. & provisions	1 002 335	512 464	1 002 335
Dotations aux amort. & prov.	1 788 861	1 204 964	
Reprises / Amort & prov.	(786 526)	(692 500)	
Total 1 + 2 + 3	31 973 783	33 348 496	(2 185 500)
Résultat de l'exercice			390 757
Variation de la trésorerie d'exploitation			(1 794 742)

SIAME –(Suite)

6.2 Flux provenant ou affectés aux activités d'investissement

Unité 1D

Désignation	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	(839 975)	(963 385)	(1 849 086)
Cessions d'immob. Corp. Et incorp.			
Acquisitions d'immob. Financières	(4 800)	(47 200)	(47 200)
Autres encaissements	(123 399)	26 486	(148 855)
Total	(968 173)	(984 099)	(2 045 141)

6.3 Flux provenant des activités de financement

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

Désignation	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Rachat actions SIAME	(26 903)	283 316	283 316
Encaiss. Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion)	1 774 263	1 107 131	2 502 435
Encaissements. Emprunts MT		(19 342)	1 607 414
Remboursements Emprunts MT	(85 714)	(49 342)	(506 877)
Dividendes et autres distributions	(11 700)		(1 752 348)
Autres décaissements	(19 326)	(184 021)	(104 246)
Total	1 630 619	1 137 742	2 029 693

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ARRETES AU 30 JUIN 2005**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques, arrêtés à la date du 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent avis.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Les comptes arrêtés à la date du 30 juin 2005 font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 35 284 964 DT et un résultat bénéficiaire de 390 757 DT.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme professionnelle relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen consiste principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation intermédiaire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées à cette date et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en oeuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2005.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 30/6/2005, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, LE 8 août 2005

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI