

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

**ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**

**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 provisoires arrêtés au 31 Décembre 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI sur les résultats provisoires.

**Bilan provisoire au 31 décembre 2004**

Unité : 1DT

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b><u>Actifs non courants</u></b>	<b>1</b>	<b><u>12 224 191</u></b>	<b><u>11 503 315</u></b>
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>			
Immobilisations incorporelles	1.1	812 518	630 052
- Amortissements		-629 275	-623 241
		<b><u>183 243</u></b>	<b><u>6 810</u></b>
Immobilisations corporelles	1.1	18 724 986	17 027 751
- Amortissements		-12 120 893	-10 884 757
		<b><u>6 604 093</u></b>	<b><u>6 142 994</u></b>
Immobilisations financières	1.2	5 655 133	5 964 220
- Provisions		-312 047	-610 709
		<b><u>5 343 086</u></b>	<b><u>5 353 511</u></b>
Autres actifs non courants	1.3	93 769	-
		-	-
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>2</b>	<b><u>23 661 624</u></b>	<b><u>16 576 684</u></b>
Stocks	2.1	7 676 159	5 022 780
- Provisions		-493 478	-453 192
		<b><u>7 182 680</u></b>	<b><u>4 569 587</u></b>
Clients & comptes rattachés	2.2	14 178 742	10 170 007
- Provisions		-699 266	-316 481
		<b><u>13 479 476</u></b>	<b><u>9 853 526</u></b>
Autres actifs courants	2.3	2 057 144	1 925 718
- Provisions		-562 555	-701 855
		<b><u>1 494 589</u></b>	<b><u>1 223 863</u></b>
Placements & autres actifs financiers	2.4	16 027	35 858
Liquidités & équivalents de liquidités	2.4	1 494 493	904 040
- Provisions		-5 640	-10 191
		<b><u>1 504 879</u></b>	<b><u>929 707</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>35 885 815</u></b>	<b><u>28 079 999</u></b>

## Bilan provisoire au 31 décembre 2004

Unité : 1DT

Capitaux propres & passifs	Note	31/12/2004	31/12/2003
<b>Capitaux propres</b>	<b>3</b>	<b>19 607 264</b>	<b>19 174 507</b>
-		-	-
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>17 598 577</b>	<b>16 827 138</b>
Capital social		14 040 000	13 500 000
Réserves		2 729 396	2 328 711
Autres capitaux propres		809 830	914 076
Résultats reportés		19 351	84 351
<b>Résultat de la période</b>		<b>2 008 687</b>	<b>2 347 369</b>
<b>Passifs</b>	<b>4</b>	<b>16 278 551</b>	<b>8 905 492</b>
-		-	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>4.1</b>	<b>1 993 128</b>	<b>557 143</b>
Provisions / risques & charges		0	0
Crédits à Moyen Terme		1 993 128	557 143
<b>Passifs courants</b>	<b>4.2</b>	<b>14 285 423</b>	<b>8 348 349</b>
Fournisseurs & comptes rattachés	4.2.1	7 399 269	3 502 256
Autres passifs courants	4.2.2	2 144 353	2 289 767
Concours bancaire & Autres passifs financiers	4.2.3	4 741 801	2 556 326
<b>Total des capitaux propres &amp; des passifs</b>		<b>35 885 815</b>	<b>28 079 999</b>

## Etat de résultat provisoire au 31 décembre 2004

Unité : 1DT

État de résultat	Note	31/12/2004	31/12/2003
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>5.1</b>	<b>19 660 758</b>	<b>18 978 741</b>
Revenus		19 519 842	18 726 437
Autres produits d'exploitation		140 917	252 304
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>16 789 951</b>	<b>16 081 004</b>
Variation des stocks prod. Finis & encours		-1 386 991	-648 868
Achats d'approv. Consommés	5.2	12 136 843	10 634 269
Charges de personnel	5.3	1 887 625	1 938 110
Dotations aux amort. & provisions	5.3	1 590 866	1 825 209
Autres charges d'exploitation	5.3	2 561 607	2 332 283
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 870 807</b>	<b>2 897 737</b>
Charges financières nettes	5.4	-542 328	-580 265
Produits des placements		254 951	201 600
Autres gains ordinaires	5.5	0	508 874
Autres pertes ordinaires		-101 000	
<b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b>		<b>2 482 431</b>	<b>3 027 946</b>
Impôts sur les sociétés		-473 744	-680 577
<b>Résultat des activités ordinaires après Impôt</b>		<b>2 008 687</b>	<b>2 347 369</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 008 687</b>	<b>2 347 369</b>

Siame-(Suite)-

**État de Flux de Trésorerie**

Unité : 1 DT

DESIGNATIONS	31/12/2004	31/12/2003
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b><u>2 008 687</u></b>	<b><u>2 347 369</u></b>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	1 731 648	1 726 630
- Variation des stocks	(2 653 379)	148 756
- Variation des créances clients	(4 008 735)	(384 598)
- Variation des autres actifs	357 233	953 481
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	3 655 220	585 152
- Plus ou moins value / cessions	0	(508 874)
	<b><u>1 090 674</u></b>	<b><u>4 867 916</u></b>
<b>Flux de trésorerie provenant des ( affectés aux ) activités d'investissement</b>		
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	(1 879 702)	(587 911)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.		518 950
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières	(47 200)	(1 542 732)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées	(152 675)	36 464
	<b><u>(2 079 577)</u></b>	<b><u>(1 575 228)</u></b>
<b>Flux de tréso. provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
- Encaissement / capitaux propres (revente actions)	283 316	(113 156)
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	2 502 435	(618 732)
- Dividendes et autres distributions	(1 752 348)	(2 092 500)
- Autres décaissements (F.Social+Subv.Inv,...)	(104 246)	(30 167)
- Encaissements Emprunts MT	1 607 414	0
- Rembour. d'Emprunts MT	(506 877)	(516 018)
	<b><u>2 029 693</u></b>	<b><u>(3 370 573)</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>1 040 790</u></b>	<b><u>(77 886)</u></b>
- Trésorerie au début de l'exercice	31 527	109 413
- <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 072 317</b>	<b>31 527</b>

( ) Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

**Notes aux Etats financiers provisoires arrêtés au**  
**31 décembre 2004**

**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 Grombalia. 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.

Siame-(Suite)-

**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.

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 valeurs d'exploitation au 31-12-2004.

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré pour les matières premières, consommables et pièces composantes et au coût de production pour les produits en cours 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 31 décembre 2004 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	31/12/2004
Incorporelles	630 052	182 466		812 518
Terrains	356 109			356 109
Constructions	3 054 779	54 066		3 108 845
Matériel & outillage	11 799 445	1 469 309		13 268 754
Matériel de transport	433 814	113 487		547 300
Agencets. Aménagts. Inst.	672 806	30 728		703 534
Mob. & mat. de bureau	632 860	97 803		730 664
Immo. en cours	77 937	4 649	-72 806	9 780
<b>TOTAL</b>	<b>17 657 802</b>	<b>1 952 508</b>	<b>-72 806</b>	<b>19 537 504</b>

Siame-(Suite)-

Le poste immobilisations incorporelles se compose de :

- frais de recherche et développement 376.407 D dont 170.566 D de dépenses engagées en 2004 et concernant des projets en cours de développement ;
- concessions de marques et brevets : 379.152 D ;
- logiciels : 56.960 D.

En vue d'adapter ses capacités de production aux besoins des nouveaux projets et de la sous-traitance, activité de plus en plus en développement, la SIAME a équipé l'atelier injection de 8 nouvelles presses : coût 1.036 mD figurant au poste matériel et outillage.

**Les amortissements**

Unité 1D

Immobilisations	Amortissements			31/12/2004	V.C.N
	Début Ex.	Dotation Exer.	A. mvts		
Incorporelles	623 241	6 034		629 275	183 243
Terrains					356 109
Constructions	1 170 658	135 296		1 305 954	1 802 891
Matériel & outillage	8 566 415	926 034	2 301	9 494 749	3 774 005
Matériel de transport	246 357	73 721		320 079	227 222
Agencs. Aménagts. Inst.	443 852	49 862	584	494 298	209 237
Mob. & mat. de bureau	457 475	44 961	3 377	505 813	224 850
Immo. en cours					9 780
<b>TOTAL</b>	<b>11 507 998</b>	<b>1 235 908</b>	<b>6 261</b>	<b>12 750 168</b>	<b>6 787 336</b>

**1.2 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières totalisant une valeur brute de 5.655.133D au 31 décembre 2004 contre 5.964.220 D au 31-12-2003, se composent des deux rubriques suivantes :

**1.2.1 Titres de participations :**

Unité : 1 D

Valeur	Nombre	V. Achat	Provisions	Val. Nette
T. SIALE	129 250	129 250 D	-129 250 D	
T. CELEC	8 800	88 000 D	-88 000 D	
T. SERPAC	750	750 D	-750 D	
T. ELECTRICA	4 997	24 985 D		24 985 D
T. CONTACT	234 978	1 394 790 D		1 394 790 D
T. TANIT ALGER	9 762	176 682 D		176 682 D
T. EPI Corp.	2 775	36 263 D	-36 263 D	
T. M. de la peinture	500	50 000 D	-50 000 D	
T. SITEL	92 970	2 213 553 D		2 213 553 D
T. RETEL	65 282	760 600 D		760 600 D
T. Yas. Hammamet	24 000	240 000 D	-1 643 D	238 357 D
T.Tanit SA	650	65 000 D	-841 D	64 159 D
T. HAYET COM	22 500	225 000 D		225 000 D
S/Total 1		<b>5 404 873 D</b>	<b>-306 747 D</b>	<b>5 098 126 D</b>

**259 - Restant dû / titres de participations partie non libérée**

T. Yas. Hammamet		-160 000 D		-160 000 D
T.HAYET COM		-112 500 D		-112 500 D
<b>S / Total 2</b>		<b>-272 500 D</b>		<b>-272 500 D</b>
<b>Total 25</b>		<b>5 132 373 D</b>	<b>-306 747 D</b>	<b>4 825 626 D</b>

**Les acquisitions de l'exercice :**

- . 2 360 actions RETEL pour une valeur de 47.200 DT
- . 17 952 actions : distribution gratuites suite augmentation de capital.

**Les cessions de l'exercice :**

- . 19425 actions EPI corporation suite réduction de capital;
- . 14991 actions ELECTRICA suite réduction de capital;

Siame-(Suite)-

**1.2.2 Autres immobilisations financières** : Elles sont constituées de prêts au personnel par prélèvement sur le fond social et de cautions données à l'importation de produits.

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Variations
Prêts au personnel	452 828	485 122	-32 293
Dépôts & cautionnements	69 931	65 126	4 804
<b>Total</b>	<b>522 759</b>	<b>550 248</b>	<b>-27 489</b>
<b>Provisions</b>	<b>-5 300</b>	<b>-6 300</b>	<b>1 000</b>
<b>V C N</b>	<b>517 459</b>	<b>543 948</b>	<b>-26 489</b>

**1.3 Autres actifs non courants :**

Désignation	Val. Brute	Résorpt.	Val. Nette
Essais de type disjoncteur	43 940	-14 646	29 294
Indemnités de départ à la retraite	136 223	-71 748	64 475
<b>Total</b>	<b>180 163</b>	<b>-86 394</b>	<b>93 769</b>

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

La résorption Indemnités de départ à la retraite a été faite en fonction des la baisse attendue, de salaires du personnel partant.

**Note n° 2**

**Actifs courants**

**Stocks**

Les stocks se sont élevés à 7.676.159 D au 31/12/2004 soit en augmentation de 2.653.379 D par rapport au 31/12/2003. Cette augmentation s'explique par l'existence au 31 décembre de matières et pièces achetées au cours du quatrième trimestre pour la réalisation de marchés de compteurs destinés à l'export et la mise en stock de matières et composants relatives au lancement de la gamme GE.

Les produits finis, concernant ces mêmes marchés, figurent en stock pour une valeur de 1.100 mD environ au 31 décembre 2004.

Le détail des stocks comparés se présente ci après :

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Variations
Matières premières	1 370 428	712 652	657 776
Pièces composantes	2 456 575	1 941 106	515 469
Matières consommables	207 896	114 752	93 143
Produits semi finis	967 026	846 751	120 275
Produits finis	2 669 970	1 407 518	1 262 452
Marchandises	4 264		4 264
<b>Total</b>	<b>7 676 159</b>	<b>5 022 780</b>	<b>2 653 379</b>
<b>Provisions</b>	<b>-493 478</b>	<b>-453 192</b>	<b>40 286</b>
<b>Valeur Nette</b>	<b>7 182 680</b>	<b>4 569 587</b>	<b>2 613 093</b>

Les provisions sur stocks, non mouvementés ou à rotations lentes, constituées au 31-12-2004 totalisent : 493.478 D soit en variation nette de 40.286 D par rapport au 31-12-2003.

**2.2 Clients et comptes rattachés :**

Le poste clients et comptes rattachés a augmenté par rapport au 31-12-2003 de 4.009 mD en raison de la réalisation, au cours du quatrième trimestre 2004, d'un chiffre d'affaires plus important par rapport à la même période de l'exercice précédent et des délais plus longs accordés aux clients.

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Variation
Clients locaux privés	3 357 223	2 356 594	1 000 629
Clients locaux publics	2 415 827	1 861 427	554 400
Clients Etrangers	4 656 429	1 953 736	2 702 693

Siame-(Suite)-

Effets en portefeuille	2 718 463	3 525 298	-806 834
Clients créances douteuses	1 030 799	472 953	557 846
<b>Total</b>	<b>14 178 742</b>	<b>10 170 007</b>	<b>4 008 735</b>
Provisions	-699 266	-316 481	-382 785
<b>Total net</b>	<b>13 479 476</b>	<b>9 853 526</b>	<b>3 625 950</b>

**2.3 Autres actifs courants** : Ils se détaillent par poste comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	364 999	363 501	1 498
Personnel & comptes rattachés	27 253	24 271	2 982
Etat impôts & collectivités publiques	737 722	38 041	699 681
Sociétés du groupe & associés	103 569	763 235	-659 666
Débiteurs divers	548 251	549 235	-983
Comptes transitoires & d'attente	257 795	137 503	120 292
Comptes de régularisation	17 556	49 933	-32 378
<b>Total</b>	<b>2 057 144</b>	<b>1 925 718</b>	<b>131 425</b>
Provisions	-562 555	-701 855	139 300
<b>Total net</b>	<b>1 494 589</b>	<b>1 223 863</b>	<b>270 726</b>

**2.4 Placements & autres actifs financiers**

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Variation
Prêts à - 1 an		12 500	-12 500
Placements à court terme	16 027	23 358	-7 331
Effets et chèques à l'encaissement	257 543	726 370	-468 827
Banques et autres comptes financiers	1 236 950	177 670	1 059 280
<b>Total</b>	<b>1 510 519</b>	<b>939 898</b>	<b>570 621</b>
Provisions	-5 640	-10 191	4 551
<b>Total</b>	<b>1 504 879</b>	<b>929 707</b>	<b>575 172</b>

Le poste banques et comptes financiers comporte, pour une valeur de 1.140 mD, de virements reçus en fin d'année logés dans des comptes en devises.

**Note n° 3****Capitaux propres**

Les mouvements des capitaux propres, en 2004, se résument dans le tableau ci-après :

Unité : 1D

DESIGNATIONS	Début exercice	Dist. Résult.	Mouvts +	Mouvts -	31-12-2004
Capital social	13 500 000	540 000			14 040 000
Réserves légales	859 766	117 368			977 135
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	577 579		12 138		589 718
Fonds de solidarité du personnel	92 998		2 409	-8 570	86 837
Rachats actions siame	-219 779			219 779	
Subventions d'investissement	243 499			-110 224	133 276

Siame-(Suite)-

Résultats reportés	84 351	-64 999		19 351
<b>S / TOTAL</b>	<b>16 827 138</b>	<b>592 369</b>	<b>78 085</b>	<b>100 985</b>
Résultat	2 347 369	-2 347 369		2 008 687
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>19 174 507</b>	<b>-1 755 000</b>	<b>78 085</b>	<b>2 109 672</b>

Les titres « SIAME » rachetés dans le cadre de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mars 2002 totalisant : 10.003 actions au 31/12/2003 pour une valeur de 219.779 D (cours moyen 21,871 D l'une) ont été vendus au cours du premier semestre 2004. La plus value réalisée :63.538 D a été affectée au compte autres compléments d'apport. Les mouvements du compte subventions d'investissements correspondent à la cote part des amortissements revenant à l'exercice 2004.

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

#### Note n° 4

##### Passifs

#### 4.1 Passifs non courants :

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

Unité : 1D

DESIGNATIONS	31-12-2004	31-12-2003	Variation
<b>Crédits à moyen terme</b>	<b>1 993 128</b>	<b>557 143</b>	<b>1 435 985</b>
Valeur au début de l'exercice	557 143	1 038 426	-481 283
Encaissements nouveaux emprunts	1 607 414		1 607 414
Reclassement échéances - 1 an	-171 429	-481 283	309 855
<b>Total</b>	<b>1 993 128</b>	<b>557 143</b>	<b>1 435 985</b>

La SIAME a contracté en 2004 deux emprunts pour une valeur 1.607.414 D auprès du système bancaire pour le financement des investissements.

#### 4.2 Passifs courants :

##### 4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

Les fournisseurs totalisent 7.399.269 D contre 3.502.256 D en 2003. La variation la plus significative provient du compte fournisseurs étrangers et concernent des réceptions de matières et pièces au cours du quatrième trimestre.

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	31-12-2004	31-12-2003	Variation
Fournisseurs	6 507 508	3 176 346	3 331 161
Fournisseurs effets à payer	829 118	232 097	597 021
Fourn. Factures non parvenues	62 643	93 812	-31 169
<b>TOTAL</b>	<b>7 399 269</b>	<b>3 502 256</b>	<b>3 897 013</b>

##### 4.2.2 Autres passifs courants

Les postes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	31-12-2004	31-12-2003	Variation
Compte Client	72 357	206	72151
Compte Personnel	231 215	239 137	-7 922
Etat & collectivités locales	429 863	500 033	-70 170
Compte Associés & Stés groupe	273 643	822 392	-548 748
Créditeurs divers	638 902	515 910	122 991
Différence de conversion passif	192 557		192 557
Prov. Courantes P/ Risq. & Charges	305 815	212 089	93 727
<b>TOTAL</b>	<b>2 144 353</b>	<b>2 289 767</b>	<b>-145 415</b>



Siame-(Suite)-

4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Le détail par poste se présente comme suit :

Unité : 1 D

DESIGNATION	31-12-2004	31-12-2003	Variation
<b><u>Crédits liés au cycle d'exploitation</u></b>	<b><u>4 394 272</u></b>	<b><u>1 893 772</u></b>	<b><u>2 500 499</u></b>
Financement de stocks	1 500 000	270 000	1 230 000
Préfinancement Export	1 500 000	1 500 000	
Financement D. Douanes	635 857	123 772	512 084
Autres crédits / Financ. Exploitation	758 415		758 415
<b><u>CMT: échéances à - 1 an</u></b>	<b><u>182 896</u></b>	<b><u>516 410</u></b>	<b><u>-333 513</u></b>
CMT échéances - 1an	171 429	506 877	-335 449
CMT Intérêts courus non échus	11 468	9 532	1 935
<b><u>Banques comptes créditeurs</u></b>	<b><u>164 633</u></b>	<b><u>146 144</u></b>	<b><u>18 489</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 741 801</b>	<b>2 556 326</b>	<b>2 185 475</b>
Encours escompte (hors bilan)	828 783		828 783

**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	31-12-2004	31-12-2003	Ecart
Ventes locales	11 109 976	13 602 984	-2 493 008
Ventes à l'étranger	8 409 866	5 123 453	3 286 413
<b>Total</b>	<b>19 519 842</b>	<b>18 726 437</b>	<b>793 405</b>

Au cours de l'exercice 2004, la société a réalisé un Chiffre d'affaires de 19 519 842 dinars contre 18 726 437 dinars l'année précédente, soit une augmentation de 793 405 dinars : 4,2% par rapport à l'année 2003. Cette performance a permis à la SIAME de maintenir ses parts de marché localement et d'améliorer sa position au niveau international et ce, durant une année de transition et de lancement de sa nouvelle gamme GE.

Les ventes locales se répartissent comme suit :

- ventes aux privés locaux : 5.569 mD ;
- ventes aux clients publics : 5.540 mD .

Les ventes à l'export ont enregistré une augmentation de 64% par rapport à l'exercice 2003.

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

**5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés**

Unité : 1D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Ecart	%
Matières 1ères et pièces composantes	11 954 257	9 349 406	2 604 851	27,9%
Matières consommables	587 688	273 991	313 697	114,5%
Variations de stocks	-1 301 619	887 542	-2 189 161	-246,7%
Achats non stockés	323 354	256 839	66 516	25,9%
Achats marchandises	576 099	21 317	554 782	2602,5%
Modifications comptables / Achats	-2 935	-39 968	37 033	-92,7%
Ristournes / achats		-86 399	86 399	-100,0%
Transfert de charges		-28 459	28 459	-100,0%
<b>Total</b>	<b>12 136 843</b>	<b>10 634 269</b>	<b>1 502 574</b>	<b>14,1%</b>

Les Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés représentent en 2004 62,2% du chiffre d'affaires contre 56,8% en 2003 soit en augmentation de 5,4 points. Cette variation conjoncturelle s'explique par les faits majeurs suivant :

Siame-(Suite)-

- la progression des ventes à l'export qui représentent en 2004, 43% du chiffre d'affaires total contre 27% en 2003. Les marges pratiquées permettent à la SIAME de préserver sa compétitivité sur ce segment soumis à une concurrence internationale agressive ;

- Le glissement du Dinar Tunisien par rapport aux monnaies étrangères notamment l'Euro : 10% environ entre le début et la fin de l'année ;

- L'augmentation des prix d'achat des produits plastique suite à la forte hausse des prix du pétrole en 2004 ;

- La politique de prix de ventes des produits GE pratiquée en 2004 : année de lancement d'une nouvelle gamme.

### 5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Unité : 1 D

Désignation	31-12-2004	31-12-2003	Ecart	%
Services extérieurs	503 562	435 373	68 189	15,7%
Autres services extérieurs	1 691 566	1 448 075	243 491	16,8%
Charges diverses ordinaires	50 873	58 338	-7 466	-12,8%
Impôts taxes et vers. Assimilés	315 607	390 498	-74 891	-19,2%
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>2 561 607</b>	<b>2 332 283</b>	<b>229 323</b>	<b>9,8%</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>1 887 625</b>	<b>1 938 110</b>	<b>-50 485</b>	<b>-2,6%</b>
Dotations aux amortissements	1 242 170	1 222 970	19 200	1,6%
Dotations aux résorptions	86 395		86 395	
Dot. aux prov. P. risques & charges	25 708	69 600	-43 893	-63,1%
Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs	882 819	532 639	350 180	65,7%
Reprises / provisions	-646 224		-646 224	
<b>Dot. aux amort. &amp; provisions (A F)</b>	<b>1 590 866</b>	<b>1 825 209</b>	<b>-234 343</b>	<b>-12,8%</b>
<b>Total</b>	<b>6 040 098</b>	<b>6 095 603</b>	<b>-55 505</b>	<b>-0,9%</b>

Les charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2004 : 6.040.098 D contre 6.095.603 D au 31-12- 2003 soit une baisse de 0,9%.

Les autres services extérieurs ont augmenté en 2004 essentiellement au poste main d'œuvre en régie : +143 mD qui a suivi l'augmentation du chiffre d'affaires des accessoires de ligne (+27%), activité nécessitant une intervention plus importante de la main d'œuvre.

En ce qui concerne les charges de personnel, Il y a lieu de noter le reclassement pour 136.223 D d'indemnités de départ à la retraite.

Les dotations aux résorptions concernent des charges à répartir sur plusieurs exercices : frais d'essais de type de produits nouveaux et indemnités de départ à la anticipé à la retraite de personnel.

Les dotations aux amortissements et provisions, présentées nettes de reprises, se détaillent comme suit :

Provisions de l'exercice	Dotations	Reprises	V. Nette
Prov /Risques & charges	25 708	-69 244	-43 536
Prov / A. Imm. Financières			
Prov / Stocks	493 478	-453 192	40 286
Prov / C. Client	389 340	-6 555	382 785
Prov / A. Actifs courants		-117 233	-117 233
	<b>908 526</b>	<b>-646 224</b>	<b>262 302</b>
Prov / Participations inscrite en F. Financiers	25 739	-324 401	-298 662
	<b>934 265</b>	<b>-970 625</b>	<b>-36 360</b>

### 5.4 Charges financières et produits des placements

Les charges financières nettes se sont élevées à 542.328 D contre 580.265 D au 31-12-2003 soit une baisse de 6.5 %.

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

### 5.5 Autres gains et pertes ordinaires

Les pertes constatées en 2004 concernent des écarts sur réceptions de matières et marchandises anciens totalement couvertes par des provisions.

Siame-(Suite)-

**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 de l'année 2004.

La variation de trésorerie globale est de 1.040.790 D et se détaille comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Flux de trésorerie prov. de l'exploitation	1 090 674	4 867 916	(3 777 242)
Flux de trésorerie prov. Des activités d'invest.	(2 079 577)	(1 575 228)	(504 348)
Flux de trésorerie prov. Des activités de financ.	2 029 693	(3 370 573)	5 400 267
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 040 790</b>	<b>(77 886)</b>	<b>1 118 676</b>

**6.1 Flux provenant ou affectés aux activités d'exploitation**

Les activités d'exploitation font ressortir un flux positif de 1.090.674 D au 31-12-2004 qui proviennent des postes suivants :

Désignation	31/12/2004	31/12/2003	Variation
<b>1 - Variation brute des postes de bilan</b>	<b>33 149 777</b>	<b>23 189 676</b>	<b>(2 649 660)</b>
Stocks	7 676 159	5 022 780	(2 653 379)
Clients et comptes rattachés	14 178 742	10 170 007	(4 008 735)
Autres actifs courants	2 057 144	1 925 718	(131 425)
Autres actifs financiers	273 570	762 228	488 659
Fournisseurs et comptes rattachés	7 399 269	3 502 256	3 897 013
Autres passifs courants	1 564 894	1 806 687	(241 793)
<b>2 - Amortissements. &amp; provisions</b>	<b>1 731 648</b>	<b>1 731 648</b>	
Dotations aux amort. & prov.	2 501 633		
Reprises / Amort & prov.	(769 985)		
<b>Total 1 + 2 + 3</b>	<b>34 881 424</b>	<b>23 189 676</b>	<b>(918 013)</b>
Résultat de l'exercice			2 008 687
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation</b>			<b>1 090 674</b>

**6.2 Flux provenant ou affectés aux activités d'investissement**

Unité 1D

Désignation	31/12/2004	31/12/2003
Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	(1 879 702)	(587 911)
Cessions d'immob. Corp. Et incorp.		518 950
Acquisitions d'immob. Financières	(47 200)	(1 542 732)
Autres encaissements	(152 675)	36 464
<b>Total</b>	<b>(2 079 577)</b>	<b>(1 575 229)</b>

**6.3 Flux provenant des activités de financement**

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

Désignation	31/12/2004	31/12/2003
Revente actions SIAME	283 316	(113 156)
Encaiss. Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion)	2 502 435	(618 732)
Encaissements. Emprunts MT	1 607 414	
Remboursements Emprunts MT	(506 877)	(516 018)
Dividendes et autres distributions	(1 752 348)	(2 092 500)
Autres décaissements	(104 246)	(30 167)
<b>Total</b>	<b>2 029 693</b>	<b>(3 370 573)</b>

Siame-(Suite)-

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

**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 l'examen limité des états financiers provisoires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » clos le 31 décembre 2004. Ces états font apparaître un total de l'actif net des amortissements et des provisions de 35 885 815 DT et un résultat bénéficiaire de 2 008 687 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité,.

Nous avons effectué notre examen limité selon les Normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et en conséquence nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 2 février 2005**  
**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**NEJI FETHI**