

AVIS DES SOCIÉTÉS

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 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI « Infirst Auditors » & M Jamel SASSI.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	12 667 016	9 969 296	11 193 797
- Amortissements		- 3 957 387	- 3 571 005	- 3 765 807
		8 709 628	6 398 291	7 427 990
Immobilisations corporelles	1.1	32 672 499	31 410 328	32 139 052
- Amortissements		-27 323 309	-26 557 219	-26 947 097
		5 349 189	4 853 109	5 191 955
Immobilisations financières	1.2	8 780 607	9 164 082	8 783 819
- Provision		-855 325	-539 731	-855 325
		7 925 281	8 624 351	7 928 494
Autres actifs non courants	1.3	-	172 175	601
Total des actifs non courants	1	21 984 099	20 047 926	20 549 040
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	17 439 783	20 694 130	20 974 090
- Provision		- 1 716 437	- 1 541 550	- 1 631 438
		15 723 345	19 152 580	19 342 652
Clients et comptes rattachés	2.2	18 523 423	17 311 761	14 687 719
- Provision		- 3 242 177	- 3 184 839	- 3 205 857
		15 281 246	14 126 922	11 481 862
Autres actifs courants	2.3	2 774 097	4 181 842	3 832 068
- Provision		-555 869	-546 949	-555 869
		2 218 228	3 634 893	3 276 199
Placement et autres actifs financiers	2.4	820 484	824 796	779 013
Liquidités et équivalents de liquidités		462 576	736 714	48 260
		1 283 060	1 561 510	827 273
Total des actifs courants	2	34 505 879	38 475 905	34 927 986
Total des actifs		56 489 977	58 523 831	55 477 026

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		15 444 000	15 444 000	15 444 000
Réserves		6 562 227	6 562 226	6 562 227
Autres capitaux propres		328 697	326 387	300 011
Résultats reportés		8 458 885	6 316 018	6 316 018
Total des capitaux propres avant résultat		<u>30 793 809</u>	<u>28 648 631</u>	<u>28 622 256</u>
Résultat de l'exercice		<u>1 890 642</u>	<u>1 720 185</u>	<u>3 273 947</u>
Total des capitaux propres	3	<u>32 684 451</u>	<u>30 368 816</u>	<u>31 896 203</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme	4	-	200 000	-
Total des passifs non courants		-	<u>200 000</u>	-
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 159 959	6 109 895	6 759 482
Autres passifs courants	5.2	7 835 992	6 013 003	5 708 252
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	13 809 575	15 832 117	11 113 089
Total des passifs courants	5	<u>23 805 526</u>	<u>27 955 015</u>	<u>23 580 823</u>
Total des passifs		<u>23 805 526</u>	<u>28 155 015</u>	<u>23 580 823</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>56 489 977</u>	<u>58 523 831</u>	<u>55 477 026</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	6.1	20 011 053	22 643 939	46 577 353
Autres produits d'exploitation	6.2	21 504	9 219	21 658
(I) Total des revenus	6	20 032 557	22 653 158	46 599 011
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variation de stock des PF et des encours	6.1	-205 709	663 578	-2 056 891
Achats d'approvisionnements consommés	6.3	-12 308 779	-15 432 359	-28 195 264
Charges de personnel	6.4	-2 906 144	- 3 076 511	-5 820 853
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5	-648 242	-680 294	-1 733 548
Autres charges d'exploitation	6.6	-875 388	-1 038 253	-2 237 431
(II) Total des charges d'exploitation		-16 944 262	-19 563 839	-40 043 987
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		3 088 295	3 089 319	6 555 024
Charges financières nettes	6.7	-692 313	-1 137 299	-2 026 136
Produits des Placements	6.8	-	200 000	200 000
Autres gains ordinaires	6.9	-	51 937	169 753
Autres pertes ordinaires	6.10	-	-83 118	-605 900
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		2 395 982	2 120 839	4 292 741
Impôt sur les bénéfices		-505 340	-400 654	-1 018 794
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		1 890 642	1 720 185	3 273 947
Eléments exceptionnels		-	-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		1 890 642	1 720 185	3 273 947

État des Flux de Trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<u>Résultat net de l'exercice</u>		1 890 642	1 720 185	3 273 947
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	648 242	680 294	1 733 548
- Variation des stocks	7.1.2	3 534 307	2 525 783	2 245 823
- Variation des créances clients	7.1.3	-3 845 842	-5 082 119	-2 444 737
- Variation des autres actifs	7.1.4	1 057 971	705 309	1 055 084
- Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	7.1.5	-3 555 384	697 013	1 057 625
-Plus/Moins value sur cessions d'immobilisations			-	338 177
-QP Subvention d'investissement inscrite en résultat		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	-270 062	1 246 464	7 259 467
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.1	-2 006 664	-561 518	-2 514 743
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.2	-	-	-
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	7.2.3		-400 000	-400 000
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	7.2.4	10 060	24 509	22 379
- Décaissements sur autres valeurs immobilisées	7.2.5	-6 848	-70 230	-25 997
- Décaissements sur autres actifs non courants			-162 415	3 821
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	-2 003 452	-1 169 655	-2 914 540
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)	7.3.1	3 169 602	212 287	-3 875 122
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	-	-	-
- Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)	7.3.3	-21 314	-31 177	-57 569
- Variations des emprunts (MT)	7.3.4	-300 000	-300 000	-600 000
- Subvention d'investissement		-	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	7.3	2 848 288	-118 890	-4 532 691
<u>Variation de trésorerie</u>		574 773	-42 081	-187 764
<u>- Trésorerie au début de l'exercice</u>		-218 468	-30 704	-30 704
<u>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	-	356 305	-72 785	-218 468

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

L'activité de la société consiste à fabriquer, à 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 SA » était détenu à concurrence de 72% par la « STEG ». Par décision de la « CAREP » en date du 04 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 « CAREP » du 06 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 1er juin 1999, la valeur « SIAME SA » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par M. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 06 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 06 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 TND par action de nominal 1 TND.

La dernière augmentation de capital de la « SIAME SA » date de 2021 et a porté le capital social à la somme de 15 444 000 TND.

II. CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « SIAME SA » sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

La « SIAME SA » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 juin 2026 de la même manière que la période précédente.

L'état de résultat est établi selon le modèle autorisé. Le paragraphe 52 de la norme comptable NCT 01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7 de cette norme.

Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la « SIAME SA » ne publie pas cette note.

L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

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 SA » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

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

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

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

✓Eléments réévalués

*Constructions	5 %
*Matériel et autres	20 %

✓Eléments non réévalués

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

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 2026, 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 de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des 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 2026, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la « SIAME SA », 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 en 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 en 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 SA » 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.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « SIAME SA » 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.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « SIAME SA » 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 SA » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur.

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.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2026 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 16 septembre 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

2.6 COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les produits de la société « SIAME » regroupent à la fois les revenus et les gains.

Les revenus sont les produits provenant de l'activité principale de la société. Ils sont généralement pris en compte lorsqu'une augmentation d'avantages économiques futurs, liée à une augmentation d'actif ou d'une diminution de passif s'est produite et qu'elle peut être mesurée de façon raisonnable.

Les produits sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.

2.7 OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinar Tunisien au cours de change du jour de l'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires à court terme libellés en monnaies étrangères, figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de change à la date de clôture.

Les différences de change (gains ou pertes latentes) sont constatées en résultat de l'exercice.

III. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société SIAME SA, n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2026 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

IV. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève à 54 620 219 TND au 30 Juin 2026 contre 52 616 766 TND au 31 Décembre 2025 et se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	12 667 016	11 193 797	1 473 219
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.1	32 672 499	32 139 052	533 447
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.2	8 780 607	8 783 819	- 3 212
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	500 098	500 098	-
TOTAL		54 620 219	52 616 766	2 003 453

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions s'élèvent à 21 984 099 TND au 30 Juin 2026 contre 20 549 040 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 709 628	7 427 990	1 281 638
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 349 189	5 191 955	157 234
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	7 925 281	7 928 494	- 3 213
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	-	601	-601
TOTAL	21 984 099	20 549 040	1 435 059

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2026

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acquisitions	Reclassement/Cession	Total	Début Exercice	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	
1- Immobilisations Incorporelles	11 193 797	1 473 218	-	12 667 016	3 765 808	191 580	-	3 957 389	8 709 628
Investissement de Recherche & Développement	4 318 163	-	-	4 318 163	2 328 332	190 349	-	2 518 681	1 799 482
Concession Marque , Brevet & Licence	1 033 606	-	-	1 033 606	1 033 606	-	-	1 033 606	-
Logiciel	409 598	9 000	-	418 598	403 870	1 231	-	405 101	13 497
Projets de développement encours	5 432 430	1 464 218	-	6 896 648	-	-	-	-	6 896 648
2 - Immobilisations Corporelles	32 139 052	864 139	-	32 672 499	26 947 096	376 214	-	27 323 308	5 349 189
2.1 Terrain	51 279	-	-	51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	6 577 116	-	-	6 577 116	4 733 126	87 437	-	4 820 563	1 756 553
Bâtiments Industriels	4 338 887	-	-	4 338 887	3 671 453	43 214	-	3 714 667	624 220
Bâtiments Administratifs	2 099 749	-	-	2 099 749	927 045	40 371	-	967 416	1 132 333
Aménagement construction	138 480	-	-	138 480	134 628	3 852	-	138 480	-
2.3 Matériels & Outillages	20 005 958	55 376	-	20 061 334	18 150 869	182 298	-	18 333 167	1 728 167
Matériels Industriels	10 973 889	40 251	-	11 014 140	9 555 577	125 025	-	9 680 602	1 333 539
Outillages industriels	6 141 132	3 741	-	6 144 873	5 982 151	23 122	-	6 005 273	139 599
Pces. rechange & Outil.immobilisés	2 890 937	11 384	-	2 902 321	2 613 141	34 151	-	2 647 292	255 029
Pièces de rechange immobilisées	2 617 896	11 384	-	2 629 280	2 340 301	34 110	-	2 374 411	254 869
Petits outillages immobilisés	273 041	-	-	273 041	272 840	41	-	272 881	160
Matériels de transport	1 384 532	174 905	-	1 559 437	1 252 994	41 492	-	1 294 486	264 952
Matériels Transport De Biens	260 354	-	-	260 354	190 133	12 878	-	203 011	57 343
Matériels Transport De Personnes	1 124 178	174 905	-	1 299 083	1 062 861	28 614	-	1 091 475	207 609
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	2 976 938	182 891	-	3 159 829	2 774 524	60 993	-	2 835 517	324 312
Agencement , Aménagement & installations	1 560 104	130 570	-	1 690 674	1 434 054	47 319	-	1 481 373	209 300
Matériels de bureaux	1 416 834	52 321	-	1 469 155	1 340 470	13 673	-	1 354 143	115 012
Immobilisation Chez Tiers	61 890	13 000	-	74 890	35 583	3 992	-	39 575	35 315
Projet réseau anti-incendie en cours	363 885	-	-	363 885	-	-	-	-	363 885
Immobilisation Corporelles en cours	351 421	426 150	-	774 660	-	-	-	-	774 660
Avances / Immobilisations Corporelles en cours	366 033	11 817	-	50 069	-	-	-	-	50 069
TOTAL GENERAL	43 332 849	2 337 357	-	45 339 514	30 712 904	567 794	-	31 280 697	14 058 818

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 Juin 2026 à 8 780 607 TND contre 8 783 819 TND au 31 Décembre 2025. Le détail de cette rubrique est le suivant :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	8 489 885	8 489 885	-
PRÊTS PERSONNELS	1.2.2	28 178	19 738	8 440
DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	262 544	274 196	-11 652
TOTAL		8 780 607	8 783 819	-3 212

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « **SIAME SA** » s'élève au 30 Juin 2026 à 7 723 622 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND				
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION	PROVISION	VCN
SIALE	129 250	129 250	-	-129 250	-
SERPAC	750	750	-	-750	-
CONTACT	3 029 850	3 029 850	-	-	3 029 850
EPICORPS	36 263	36 263	-	-36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-	-50 000	-
SITEL	119 530	119 530	-	-	119 530
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-	-	149 990
INNOV-ALLIANCE-TECH	194 840	194 840	-	-	194 840
FONDS GERE SICAR	2 000 000	2 000 000	-	-	2 000 000
SIAME ELECTRIC ALGERIE	312 962	312 962	-	-	312 962
TOUTALU	2 466 450	2 466 450	-	-550 000	1 916 450
TOTAL	8 489 885	8 489 885	-	-766 263	7 723 622

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 Juin 2026 comme suit :

DESIGNATION	En TND			
	31/12/2025	OCTROI	REMBOURSEMENT	30/06/2026
PRÊTS AU PERSONNEL BRUT	19 738	18 500	10 060	28 178
TOTAL NET DE PROVISION	14 919	18 500	10 060	23 359

Au 30 Juin 2026, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 4 819 TND.

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 Juin 2026 un solde de 262 544 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	146 979	144 229	2 750
CONSIGNATION CONTENEURS	67 791	82 193	-14 402
DIVERS CAUTIONNEMENTS	47 774	47 774	-
TOTAL	262 544	274 196	-11 652

Au 30 Juin 2026, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 84 244 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 30 Juin 2026 un solde net nul se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	500 098	500 098	-
TOTAL	500 098	500 098	-

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 34 505 879 TND au 30 Juin 2026 contre 34 927 986 TND au 31 Décembre 2025. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
STOCKS	2.1	15 723 345	19 342 652	-3 619 307
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	2.2	15 281 246	11 481 862	3 799 384
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	2 218 228	3 276 199	-1 057 971
PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS	2.4	1 283 060	827 273	455 787
TOTAL		34 505 879	34 927 986	-422 107

2.1- STOCKS

La valeur nette du stock s'élève à 15 723 345 TND au 30 Juin 2026 contre 19 342 652 TND au 31 Décembre 2025 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIÈRES PREMIÈRES	1 205 888	-67 878	1 138 010
PIÈCES COMPOSANTES	8 614 783	-693 287	7 921 496
PIÈCES FABRIQUÉES	1 417 225	-36 545	1 380 680
PRODUITS CONSOMMABLES	472 384	-75 357	397 027
PRODUITS FINIS	5 729 503	-843 370	4 886 133
TOTAL	17 439 783	-1 716 437	15 723 345

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 15 281 246 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
STEG	1 543 002	2 862 921	-1 319 919
CLIENTS LOCAUX	4 592 178	2 785 214	1 806 964
CLIENTS ÉTRANGERS	4 020 076	4 429 488	-409 412
CLIENTS EFFETS À RECEVOIR	5 044 200	997 646	4 046 554
CLIENTS DOUTEUX	3 323 967	3 612 450	-288 483
TOTAL	18 523 423	14 687 719	3 835 704
PROVISIONS	-3 242 177	-3 205 857	-36 320
ENCOURS CLIENTS NETS	15 281 246	11 481 862	3 799 384

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions, s'élèvent au 30 Juin 2026 à 2 218 228 TND contre 3 276 199 TND au 31 Décembre 2025. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	271 558	528 189	-256 631
AVANCE FOURNISSEUR	8 406	9 009	-603
ACOMPTES AU PERSONNEL	112 268	50 185	62 083
ETAT, IMPOTS ET TAXES	407 239	1 274 162	-866 923
DEBITEURS DIVERS	1 555 632	1 531 471	24 161
PRODUITS A RECEVOIR	78 554	92 367	-13 813
COMPTES D'ATTENTE	171 735	84 146	87 589
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	168 705	262 539	-93 834
TOTAL BRUT	2 774 097	3 832 068	-1 057 971
PROVISION / COMPTES FOURNISSEURS	-8 089	-8 089	-
PROVISION / DÉBITEURS DIVERS	-547 780	-547 780	-
TOTAL PROVISION	-555 869	-555 869	-
TOTAL NET	2 218 228	3 276 199	-1 057 971

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités s'élèvent au 30 Juin 2026 à 1 283 060 TND contre 827 273 TND au 31 Décembre 2025 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
PLACEMENTS	820 484	779 013	41 471
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	10 168	30	10 138
BANQUES ET CAISSES	452 408	48 230	404 178
TOTAL	1 283 060	827 273	455 787

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2026 à 32 684 451 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2025	MVTS	30/06/2026
CAPITAL SOCIAL	14 518 762	-	14 518 762
CAPITAL SOCIAL INCORP RESERVES DE REEV	925 238	-	925 238
S/TOTAL 1	15 444 000	-	15 444 000
RESERVE LEGALE	1 544 400	-	1 544 400
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	-	-	-
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	4 696 286	-	4 696 286
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	21 541	-	21 541
PRIME D'EMISSION	-	-	-
S/TOTAL 2	6 562 227	-	6 562 227
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	300 011	26 903	326 914
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	1 783	1 783
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-
S/TOTAL 3	300 011	28 686	328 697
RESULTATS REPORTEES	6 316 018	2 142 867	8 458 885
S/TOTAL 4	6 316 018	2 142 867	8 458 885
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	28 622 256	2 171 553	30 793 809
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 273 947	-1 383 305	1 890 642
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	31 896 203	788 248	32 684 451

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	AUTRES COMPL. D'APPORT	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2025	15 444 000	6 316 018	1 544 400	300 000	21 541	300 011	-	-	4 696 286	3 273 947	31 896 203
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2025		3 223 947				50 000			-	3 273 947	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL					-	21 294				-	21 294
RESERVE POUR FONDS PERDUS					-	1 804	1 783			-	21
RESERVE LEGALE											-
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT											-
RESORPTION SUBVENTION D'INVESTISSEMENT											-
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT											-
RESULTATS REPORTES											-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES		- 1 081 080								-	1 081 080
AUGMENTATION DE CAPITAL											-
RESULTAT DE L'EXERCICE										1 890 642	1 890 642
Solde au 30/06/2026	15 444 000	8 458 885	1 544 400	300 000	21 541	326 913	1 783	-	4 696 286	1 890 642	32 684 451

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net de la période	1 890 642	1 720 185	3 273 947
Nombre moyen des actions ordinaires	15 444 000	15 444 000	15 444 000
Résultat par action	0,122	0,111	0,212

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2026 un solde nul TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
CRÉDIT ATTIJARI	-	-	-
TOTAL	-	-	-

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 23 805 526 TND contre 23 580 823 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5.1	2 159 959	6 759 482	-4 599 523
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	7 835 992	5 708 252	2 127 740
PASSIFS FINANCIERS	5.3	13 809 575	11 113 089	2 696 486
TOTAL		23 805 526	23 580 823	224 703

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 Juin 2026, ce poste s'élève à 2 159 959 TND contre 6 759 482 TND au 31 Décembre 2025 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
FOURNISSEURS	1 647 959	5 065 352	-3 417 393
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	440 048	1 681 808	-1 241 760
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	71 952	12 322	59 630
TOTAL	2 159 959	6 759 482	-4 599 523

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 7 835 992 TND contre 5 708 252 TND au 31 Décembre 2025 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	31/12/2025	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES	499 131	111 349	387 782
PERSONNEL	1 475 415	1 037 200	438 215
ETAT, IMPOTS ET TAXES	937 408	653 204	284 204
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	3 862 162	2 781 082	1 081 080
CREDITEURS DIVERS	122 034	177 925	-55 891
AUTRES CHARGES A PAYER	471 778	467 331	4 447
CNSS ET ASSURANCE GROUPE	468 064	480 161	-12 097
TOTAL	7 835 992	5 708 252	2 127 740

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 Juin 2026, le solde de cette rubrique s'élève à 13 809 575 TND et se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		30/06/2026	31/12/2025
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	13 713 472	10 846 391
CONCOURS BANCAIRES		96 103	266 698
TOTAL		13 809 575	11 113 089

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 Juin 2026 à 13 713 472 TND, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND	
	30/06/2026	31/12/2025
<u>CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION</u>	<u>13 512 015</u>	<u>10 342 413</u>
FINANCEMENTS DE STOCKS	2 200 000	2 200 000
FINANCEMENTS EN DEVISES ET EN TND	8 176 302	4 990 974
PRE-FINANCEMENT EXPORT	2 850 000	2 850 000
FINANCEMENTS DOUANES	285 713	301 439
<u>CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN</u>	<u>201 457</u>	<u>503 978</u>
CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN	200 000	500 000
CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS	1 457	3 978
TOTAL	13 713 472	10 846 391

Le tableau de variation des emprunts se présente au 30 Juin 2026 comme suit :

Emprunts	Emprunts 31-12-2025				Mouvements de la période			Emprunts 30-06-2026		
	Taux	LT + MT	CT	Total	Nouveaux	Remboursement	Reclassement	LT + MT	CT	Total
Crédit ATTIJARI BANK 3 000 mTND -5 ans	TMM+1,75%	-	500 000	500 000	-	300 000	-	-	200 000	200 000
TOTAL		-	500 000	500 000	-	300 000	-	-	200 000	200 000

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2026 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 890 642 TND s'analysant comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND			
		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	VARIATION
REVENUS	6.1	20 011 053	22 643 939	46 577 353	-2 632 886
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	- 205 709	663 578	- 2 056 891	-869 287
PRODUCTION		19 805 344	23 307 517	44 520 462	-3 502 173
ACHATS CONSOMMÉS	6.3	- 12 308 779	- 15 432 359	- 28 195 264	3 123 580
MARGE / COUT MATIÈRES		7 496 565	7 875 158	16 325 198	-378 593
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	21 504	9 219	21 658	12 285
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	- 2 906 144	- 3 076 511	- 5 820 853	170 367
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	6.5	- 648 242	- 680 294	- 1 733 548	32 052
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	- 875 388	- 1 038 253	- 2 237 431	162 865
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		3 088 295	3 089 319	6 555 024	-1 024
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	6.7	- 692 313	- 1 137 299	- 2 026 136	444 986
PRODUITS FINANCIERS	6.8	-	200 000	200 000	-200 000
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	-	51 937	169 753	-51 937
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-	83 118	605 900	83 118
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT		2 395 982	2 120 839	4 292 741	275 143
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		- 505 340	- 400 655	- 1 018 794	-104 685
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT		1 890 642	1 720 185	3 273 947	170 458
ELEMENTS EXCEPTIONNELS		-	-	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 890 642	1 720 185	3 273 947	170 458

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 23 307 517 TND au 30 Juin 2025 à 19 805 344 TND au 30 Juin 2026. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	Variation
VENTES LOCALES	11 039 093	7 909 010	3 130 083
VENTES STEG	4 487 772	6 577 598	-2 089 826
VENTES EXPORT	4 484 188	8 157 331	-3 673 143
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	20 011 053	22 643 939	-2 632 886
VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	-205 709	663 578	-869 287
TOTAL PRODUCTION	19 805 344	23 307 517	-3 502 173

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 21 504 TND au 30 Juin 2026 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS)	504	504	-
QUOTE-PART SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	21 000	8 715	12 285
TOTAL	21 504	9 219	12 285

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30 Juin 2026, la somme de 12 308 779 TND contre 15 432 359 TND au 30 Juin 2025, enregistrant ainsi une diminution de 3 123 580 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
ACHAT MATIERES ET PIÈCES COMPOSANTES	7 258 659	11 044 446	-3 785 787
ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES	414 478	499 914	-85 436
VARIATION DE STOCK	3 314 230	2 678 618	635 612
ACHATS NON STOCKES	333 093	361 676	-28 583
ACHATS DE MARCHANDISES	988 319	847 705	140 614
RRR/ACHATS	0	0	0
TOTAL	12 308 779	15 432 359	-3 123 580

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au 30 Juin 2026, la somme de 2 906 144 TND contre 3 076 511 TND au 30 Juin 2025. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
SALAIRES ET COMPLÉMENTS DE SALAIRES	2 079 465	2 196 147	- 116 682
AVANTAGES EN NATURE	49 251	43 238	6 013
INDEMNITÉS	320 198	323 377	- 3 179
CONGÉS	142 347	138 181	4 166
CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE)	471 104	507 490	- 36 386
TRANSFERT DE CHARGES	- 156 221	- 131 922	- 24 299
TOTAL	2 906 144	3 076 511	- 170 367

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 648 242 TND au 30 Juin 2026 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORP.	191 580	192 273	-693
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORP.	376 214	382 859	-6 645
DOTATION PROVISION IMMO. FINANCIERES	0	60 843	-60 843
DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR	601	2 986	-2 385
DOTATION PROVISION DES STOCKS	1 716 437	1 541 549	174 888
DOTATION PROVISION DES CREANCES	36 320	16 334	19 986
DOTATION PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	-	-	-
TOTAL DOTATIONS	2 321 152	2 196 844	124 308
REPRISE SUR PROVISION DES STOCKS	-1 631 439	-1 476 550	-154 889
REPRISE SUR PROVISION RISQUES ET CHARGES	0	-40 000	40 000
REPRISE SUR PROVISION DES IMMO. FINANCIERES	-41 471	0	-41 471
TOTAL REPRISES	-1 672 910	-1 516 550	-156 360
TOTAL	648 242	680 294	-32 052

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 162 865 TND, en passant de

1 038 253 TND au 30 Juin 2025 à 875 388 TND au 30 Juin 2026. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	7 362	-	7 362
LOCATIONS	3 155	2 270	885
ENTRETIENS ET REPARTIONS	89 285	126 300	-37 015
PRIMES D'ASSURANCE	44 537	41 941	2 596
ETUDES RECHERCHE ET ABONNEMENT	13 410	6 532	6 878
HONORAIRES	201 818	117 730	84 088
COMMISSIONS SUR VENTES	30 000	65 500	-35 500
SÉMINAIRES ET FORMATION	5 291	17 049	-11 758
PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES	29 745	24 286	5 459
TRANSPORTS	12 204	66 118	-53 914
MISSIONS, DÉPLACEMENTS ET RÉCEPTION	55 303	88 431	-33 128
FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION	26 912	23 665	3 247
COMMISSIONS BANCAIRES	94 201	84 514	9 687
PÉNALITÉS	19 682	12 299	7 383
JETONS DE PRÉSENCES	45 000	49 375	-4 375
IMPÔTS ET TAXES	254 388	390 305	-135 917
CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE	45	-	45
TRANSFERT DE CHARGES	-56 950	-78 062	21 112
TOTAL	875 388	1 038 253	-162 865

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 Juin 2026, cette rubrique a enregistré une diminution de 444 986 TND en passant de 1 137 299 TND au 30 Juin 2025 à 692 313 TND au 30 Juin 2026. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT	127 435	141 819	-14 384
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS	93 857	105 247	-11 390
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES	10 194	28 213	-18 019
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS EN DINARS	196 668	368 047	-171 379
INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT	13 103	45 937	-32 834
INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE	303 996	382 313	-78 317
PERTE DE CHANGE	31 486	287 325	-255 839
GAIN DE CHANGE	-73 841	-224 700	150 859
INTÉRÊTS SUR CMT	14 485	44 532	-30 047
RÉMUNÉRATION DE COMPTE COURANT	-25 070	-41 434	16 364
TOTAL	692 313	1 137 299	-444 986

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements présentent un solde nul au 30 Juin 2026, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
DIVIDENDES REÇUS	0	200 000	-200 000
TOTAL	0	200 000	-200 000

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires présentent un solde nul au 30 Juin 2026, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
AUTRES GAINS ORDINAIRES	0	51 937	-51 937
TOTAL	0	51 937	-51 937

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires présentent un solde nul TND au 30 Juin 2026 contre 83 118 TND au 30 Juin 2025, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2026	30/06/2025	VARIATION
AUTRES PERTES ORDINAIRES	0	83 118	-83 118
TOTAL	0	83 118	-83 118

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2026, la variation de la trésorerie nette de la société « **SIAME SA** » s'est soldée par la somme de 574 773 TND contre -187 764 TND au 31 Décembre 2025, détaillée comme suit :

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	-270 062	7 259 467
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISS.	-2 003 452	-2 914 540
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINAN.	2 848 288	-4 532 691
TOTAL	574 773	-187 764

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	648 242	1 733 548
TOTAL	648 242	1 733 548

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
STOCKS N-1	20 974 090	23 219 913
STOCKS N	-17 439 783	-20 974 090
TOTAL	3 534 307	2 245 823

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	14 687 719	11 988 134
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	-18 523 423	-14 687 719
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	30	254 878
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	-10 168	-30
TOTAL	-3 845 842	-2 444 737

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 832 068	4 887 151
AUTRES ACTIFS COURANTS N	-2 774 097	-3 832 068
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	885 638	885 638
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	-885 638	-885 638
TOTAL	1 057 971	1 055 084

7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	-5 708 252	-2 012 122
AUTRES PASSIFS COURANTS N	7 835 992	5 708 252
DIVIDENDES N-1	2 781 082	1 162
DIVIDENDES N	-3 862 162	-2 781 082
PROVISION POUR RISQUE D'EXPLOITATION N-1	22 035	80 000
PROVISION POUR RISQUE D'EXPLOITATION N	-22 035	-22 035
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	-6 759 482	-6 670 784
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N	2 159 959	6 759 482
INTERETS COURUS N-1	-3 978	-9 226
INTERETS COURUS N	1 457	3 978
TOTAL	-3 555 384	1 057 625

7.2.1-DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	11 193 797	9 771 654
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	-12 667 016	-11 193 797
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	32 139 052	31 046 452
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	-32 672 499	-32 139 052
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	0	0
TOTAL	-2 006 664	-2 514 743

7.2.2- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	-
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES	-	-
PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS	-	-
TOTAL	-	-

7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
ACQUISITION TITRES	-	-400 000
TOTAL	-	-400 000

7.2.4 – ENCAISSEMENTS LIEES AUX AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL	10 060	22 379
TOTAL	10 060	22 379

7.2.5 – DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1	274 196	251 799
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N	- 262 544	-274 196
DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL	- 18 500	- 3 600
TOTAL	-6 848	-25 997

7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 10 342 413	- 14 217 535
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	13 512 015	10 342 413
TOTAL	3 169 602	- 3 875 122

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
DIVIDENDES N-1	-2 781 082	- 1 162
DIVIDENDES N	3 862 162	2 781 082
DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1	-1 081 080	- 2 779 920
TOTAL	-	-

7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
RESERVE FONDS SOCIAL N-1	- 300 011	-307 563
AFFECTATION RESERVE FONDS SOCIAL	- 50 000	
RESERVE FONDS SOCIAL N	328 697	249 994
TOTAL	-21 314	-57 569

7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS

DESIGNATION	30/06/2026	31/12/2025
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	-	-500 000
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	-	-
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 500 000	-600 000
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	200 000	500 000
TOTAL	-300 000	-600 000

V. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	30/06/2026	30/06/2025		30/06/2026	30/06/2025		30/06/2026	30/06/2025
Produits			Charges			Soldes		
Ventes de produits	20 011 053	22 643 939	Coût d'achat des marchandises vendues	(12 514 488)	(14 768 781)			
Marge commerciale	7 496 565	7 875 158				Marge commerciale	7 496 565	7 875 158
			Autres charges externes	(621 000)	(647 948)			
Valeur ajoutée Brute	6 875 565	7 227 210				Valeur ajoutée Brute	6 875 565	7 227 210
			Impôts et taxes	(254 388)	(390 305)			
			Charges de personnel	(2 906 144)	(3 076 511)			
Excédent brut d'exploitation	3 715 033	3 760 394				Excédent brut d'exploitation	3 715 033	3 760 394
Autres produits ordinaires	21 504	261 156	Autres pertes ordinaires	-	(83 118)			
Produits financiers	25 070	266 135	Charges financières	(717 383)	(1 403 434)			
			Dotations aux amort et aux prov	(648 242)	(680 294)			
			Impôt sur le bénéfice	(505 340)	(400 654)			
Résultat des activités ordinaires	1 890 642	1 720 185				Résultat des activités ordinaires	1 890 642	1 720 185
Effet des modifications comptables	-		Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	1 890 642	1 720 185				Résultat net après modifications comptables	1 890 642	1 720 185

VI. PARTIES LIEES

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

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONALE,
- La société PROSID,
- La société BEN AYED CONSULTING,
- La société SITEL,
- La société PIMA,
- La société IAT,
- La société MEDIKA TECH,
- La société ROBOTIKA,
- La société SIAME ELECTRIC ALGERIE.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées entre le 31 Décembre 2025 et le 30 Juin 2026 ;
- La nature et le volume des opérations réalisées durant le premier semestre 2026.

7.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

Société	Situation au 30/06/2026 en mTND				Situation au 31/12/2025 en mTND			
	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	-	144	- 142	2	-	159	- 507	- 348
CONTACT	-	189	- 0	189	-	189	- 0	189
ELECTRICA	533	240	-	773	651	230	- 1	880
SIAME INTERNATIONALE	-	153	-	153	28	202	-	230
PROSID	-	-	- 29	29	-	-	-	-
SOCIETE BEN AYED CONSULTING	-	-	23	23	-	-	23	23
SITEL	11	313	- 2	322	13	303	- 2	314
PIMA	-	-	-	-	-	-	- 1	- 1
IAT	-	141	- 37	104	-	137	- 37	100
MEDIKA TECH	2	5	- 1	6	2	5	- 2	5
ROBOTIKA	72	-	10	82	72	-	10	82
SIAME ELECTRIC ALGERIE	860	-	-	860	411	-	-	411

-

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la « **SIAME SA** » se détaillent au 30 Juin 2026 comme suit :

8.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 KTND totalement remboursé au 30 Juin 2026 ;

- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 KTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 30 Juin 2026 ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 KTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 KTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 KTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 et nantissement en 1er rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 KTND. Au 30 Juin 2026, la totalité des 1,660 KTND débloqués a été remboursée.
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 KTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 KTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 KTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 KTND ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 KTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la BIAT en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 2,300 KTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur d'ATTIJARI BANK en garantie du remboursement du crédit à moyen terme Crédit COVID de 3 KTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 5,150 KTND.
- ✓ Hypothèque additionnelle en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement du montant additionnel d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,9 KTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul.

8.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

8-2-1- « CONTACT »

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BTK d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 KTND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 KTND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BTK d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 KTND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 KTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 600 000 TND.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BTK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 KTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 950 000 TND, autorisé par le conseil n°183 du 27 octobre 2022.

8-2-2 - « SITEL »

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 KTND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la BNA d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 KTND, autorisé par le conseil n°159 du 22 juin 2018.

8-2-3- « TOUTALU »

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 KTND, autorisé par le conseil n°143 du 26 août 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BH BANK, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 KTND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 KTND, autorisé par le conseil n°161 du 19 décembre 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 KTND autorisée par le conseil n°173 du 08 avril 2021.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 1 180 KTND autorisée par le conseil n°178 du 27 décembre 2021.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de l'ATB d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 690 KTND autorisée par le conseil n°192 du 29 septembre 2025.

8-2-4- « IAT »

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'ATB d'une caution solidaire pour garantir

le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 KTND autorisée par le conseil n°171 du 07 septembre 2020.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 450 KTND autorisée par le conseil n°176 du 26 août 2021.

8.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 30 Juin 2026, le total des cautions bancaires s'élève à 5 324 867 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	FOURNISSEUR	MARCHE PUBLIQUE	Total
AB	100 190		132 877	233 067
ATB	542 000	22 000	119 676	683 676
ATTIJARI	758 560			758 560
BH	374 500			374 500
BIAT GR	300 917			300 917
BIAT T	876 200		1 544 677	2 420 877
BNA	28 000			28 000
BT	54 350			54 350
STB	128 020			128 020
ZITOUNA	342 900			342 900
Total	3 505 637	22 000	1 797 230	5 324 867

8.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 936 143 USD et 268 130 EUR soit un total converti de 3 676 509 TND se détaillant comme suit :

FOURNISSEURS	EUR	USD	TND
YIZUMI		70 000	207 284,000
HANGZHOU		71 100	210 541,320
LS ELECTRIC		795 043	2 354 281,332
SOCOMECH	268130	0	904 402,490
Total général	268 130	936 143	3 676 509

8.5- EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 Juin 2026 s'élève à 4 556 792 TND.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

*Messieurs les actionnaires
de la société SIAME SA
Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombalia*

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »** portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2026.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 1 890 642 dinars et un total bilan de 56 489 977 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », au 30 juin 2026, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Fait à Tunis, le 30 septembre 2026

Les commissaires aux Comptes

**InFirst Auditors
Mohamed Triki**

Jamel Sassi