

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

**ETATS FINANCIERS**

**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 arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M. Fethi NEJI.

**BILAN AU 31/12/2006**

| <u><b>ACTIFS</b></u>                   | <b>31/12/2006</b>        | <b>31/12/2005</b>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u><b>Actifs non courants</b></u>      | <u><b>14 025 479</b></u> | <u><b>12 208 027</b></u> |
| <u><b>Actifs immobilisés</b></u>       |                          |                          |
| Immobilisations incorporelles          | 1 463 777                | 1 075 173                |
| - Amortissements                       | -827 855                 | -687 225                 |
|  | <u><b>635 922</b></u>    | <u><b>387 947</b></u>    |
| Immobilisations corporelles            | 21 508 331               | 19 205 510               |
| - Amortissements                       | -13 656 759              | -12 324 134              |
|  | <u><b>7 851 571</b></u>  | <u><b>6 881 376</b></u>  |
| Immobilisations financières            | 6 832 994                | 5 812 297                |
| - Provisions                           | -1 460 638               | -965 973                 |
|  | <u><b>5 372 355</b></u>  | <u><b>4 846 324</b></u>  |
| Autres actifs non courants             | <u><b>165 630</b></u>    | <u><b>92 381</b></u>     |
| <u><b>ACTIFS COURANTS</b></u>          | <u><b>24 930 681</b></u> | <u><b>18 724 052</b></u> |
| Stocks                                 | 9 857 905                | 6 876 018                |
| - Provisions                           | -883 606                 | -675 817                 |
|  | <u><b>8 974 299</b></u>  | <u><b>6 200 201</b></u>  |
| Clients & comptes rattachés            | 11 077 419               | 10 712 861               |
| - Provisions                           | -977 013                 | -1 120 163               |
|  | <u><b>10 100 406</b></u> | <u><b>9 592 698</b></u>  |
| Autres actifs courants                 | 4 758 851                | 2 892 549                |
| - Provisions                           | -755 993                 | -570 308                 |
|  | <u><b>4 002 858</b></u>  | <u><b>2 322 241</b></u>  |
| Placements & autres actifs financiers  | 18 675                   | 16 027                   |
| Liquidités & équivalents de liquidités | 1 837 621                | 596 629                  |
| - Provisions                           | -3 178                   | -3 744                   |
|  | <u><b>1 853 118</b></u>  | <u><b>608 912</b></u>    |
| <b>Total des actifs</b>                | <b>38 956 159</b>        | <b>30 932 080</b>        |

**BILAN AU 31/12/2006**

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                  | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres                                    | 21 149 940        | 18 174 004        |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice       | 18 122 444        | 17 837 805        |
| Capital social                                      | 14 040 000        | 14 040 000        |
| Réserves  | 2 774 389         | 2 788 141         |
| Autres capitaux propres                             | 755 897           | 764 645           |
| Résultats reportés                                  | 552 158           | 245 019           |
| Résultat de la période                              | 3 027 496         | 336 200           |
| Passifs   | 17 806 219        | 12 758 075        |
| Passifs non courants                                | 3 294 113         | 2 705 866         |
| Provisions / risques & charges                      |                   | 12 938            |
| Crédits à Moyen Terme                               | 3 294 113         | 2 692 928         |
| Passifs courants                                    | 14 512 107        | 10 052 209        |
| Fournisseurs & comptes rattachés                    | 7 391 733         | 4 270 129         |
| Autres passifs courants                             | 2 064 731         | 1 658 807         |
| Concours bancaire & Autres passifs financiers       | 5 055 642         | 4 123 272         |
| <b>Total des capitaux propres &amp; des passifs</b> | <b>38 956 159</b> | <b>30 932 080</b> |

\* Le CMF a invité la société à établir les informations sur les parties liées.

## Etat de résultat au 31/12/2006

| État de résultat                                     | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       | <b>19 922 055</b> | <b>19 065 759</b> |
| Revenus  | 19 895 109        | 18 959 200        |
| Autres produits d'exploitation                       | 26 946            | 106 559           |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        | <b>18 197 718</b> | <b>17 566 931</b> |
| Variation des stocks prod. Finis & encours           | -530 204          | 687 014           |
| Achats d'approv. Consommés                           | 12 124 195        | 10 311 608        |
| Charges de personnel                                 | 2 145 798         | 2 053 488         |
| Dotations aux amort. & provisions                    | 1 870 470         | 1 958 144         |
| Autres charges d'exploitation                        | 2 587 459         | 2 556 677         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       | <b>1 724 337</b>  | <b>1 498 828</b>  |
| Charges financières nettes                           | -1 318 937        | -1 084 743        |
| Produits financiers                                  | 2 827 298         | 198 002           |
| Autres gains ordinaires                              |                   | 17 595            |
| Autres pertes ordinaires                             | -12 938           | -4 533            |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b> | <b>3 219 759</b>  | <b>625 148</b>    |
| Impôts sur les sociétés                              | -192 264          | -288 949          |
| <b>Résultat des activités ordinaires après Impôt</b> | <b>3 027 496</b>  | <b>336 200</b>    |
| Éléments extraordinaires (gains/pertes)              |                   |                   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    | <b>3 027 496</b>  | <b>336 200</b>    |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt)     |                   |                   |
| <b>Résultat après modifications comptables</b>       | <b>3 027 496</b>  | <b>336 200</b>    |

## État de Flux de Trésorerie

| DESIGNATION   | 31/12/2006         | 31/12/2005         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>             |                    |                    |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                 | <b>3 027 496</b>   | <b>336 200</b>     |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises                 | 2 468 300          | 2 425 135          |
| - Variation des Stocks  | (2 981 888)        | 818 290            |
| - Variation des créances clients                                  | (364 558)          | 3 468 252          |
| - Variation des autres actifs                                     | (2 015 880)        | (885 986)          |
| - Variation du compte fournisseurs et autres dettes               | 3 429 447          | (3 521 309)        |
| - Plus ou moins value / cessions imm fin                          | (2 824 681)        |                    |
|   | <b>738 236</b>     | <b>2 640 582</b>   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b> |                    |                    |
| - Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.                        | (2 691 425)        | (1 952 209)        |
| - Encaiss. provenant de cess. d'immob. Fin                        | 3 696 286          |                    |
| - Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières               | (1 910 520)        | (160 000)          |
| - Décaiss. Au titre d'autres valeurs immobilisées                 | (220 510)          | (107 683)          |
|   | <b>(1 126 168)</b> | <b>(2 219 892)</b> |
| <b>Flux de trésor. provenant des activités de financement</b>     |                    |                    |
| - Variation / capitaux propres                                    | (42 812)           | (64 840)           |
| - Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)                 | 366 346            | (576 306)          |
| - Dividendes et autres distributions                              |                    | (1 405 288)        |
| - Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)             | (8 748)            | (45 185)           |
| - Encaissements Emprunts MT                                       | 1 000 000          | 892 586            |
| - Remboursement d'Emprunts MT                                     | (171 429)          | (171 429)          |
|   | <b>1 143 357</b>   | <b>(1 370 461)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                    | <b>755 424</b>     | <b>(949 771)</b>   |
| - Trésorerie au début de l'exercice                               | 83 126             | 1 032 898          |
| <b>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                    | <b>838 551</b>     | <b>83 126</b>      |

( ) Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

**SHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

| PRODUITS                                  |            |            | CHARGES                      |            |            | SOLDES                            |            |            |  |  |
|---|------------|------------|------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|--|--|
| Eléments                                  | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Eléments                     | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Eléments                          | 31/12/2006 | 31/12/2006 |  |  |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 19 895 109 | 18 959 200 | Déstockage de production     |            | 687 014    | Production                        | 20 425 313 | 18 272 186 |  |  |
| Production stockée                        | 530 204    |            |                              |            |            |                                   |            |            |  |  |
| Production de l'exercice                  | 20 425 313 | 18 272 186 | Achat consommés              | 12 124 195 | 10 311 608 | Marge sur coût matière            | 8 301 118  | 7 960 578  |  |  |
| Marge sur cout matière                    | 8 301 118  | 7 960 578  | Autres charges externes      | 2 229 924  | 2 151 793  | Valeur ajoutée Brute              | 6 083 797  | 5 843 839  |  |  |
| Autres Produits d'exploitation            | 12 602     | 35 054     |                              |            |            |                                   |            |            |  |  |
| Valeur ajoutée Brute                      | 6 083 797  | 5 843 839  | Impôts et taxes              | 296 045    | 371 884    | Excédent Brut d'exploitation      | 3 641 954  | 3 437 211  |  |  |
| Subvention d'exploitation                 |            | 18 744     | Charges de personnel         | 2 145 798  | 2 053 488  |                                   |            |            |  |  |
| Exedent Brut d'exploitation               | 3 641 954  | 3 437 211  | Autres charges et pertes     | 74 429     | 37 533     | Résultat des activités ordinaires | 3 027 496  | 336 200    |  |  |
| Autres Produits ordinaires                | 14 344     | 70 357     | Charges financières          | 895 056    | 892 622    |                                   |            |            |  |  |
| Produits financiers                       | 3 002 153  | 472 871    | Dotations aux amort. & Prov. | 4 434 842  | 3 771 575  |                                   |            |            |  |  |
| Reprise/provision                         | 1 965 636  | 1 346 440  | Impôts sur les sociétés      | 192 264    | 288 949    |                                   |            |            |  |  |

**Notes aux états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006****Note de présentation générale****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 pour répondre à ses besoins en appareillage électrique. 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. Dans le cadre de la diversification de son activité, et tirant profit de son expérience industrielle notamment en matière d'injection plastique, la SIAME fabrique, pour le compte de donneurs d'ordre de renommée internationale, des pièces techniques dans le cadre de contrats de sous-traitance.

**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 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 elles sont évaluées selon la juste valeur tenant compte des derniers états financiers disponibles, les résultats et perspectives futures de rentabilité des sociétés émettrices.

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

**- Valeurs d'exploitation :**

La société a procédé, à l'inventaire physique des valeurs d'exploitation le 31-12-2006. 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. Les 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 dernier cours de l'arrêté publié par la Banque Centrale de Tunisie.

Les écarts de change sont constatés au bilan conformément aux normes comptables et les provisions pour perte de change ont été constatées.

**- Subventions d'investissements :**

Les subventions obtenues, sont amorties proportionnellement à la durée de vie du matériel auquel elles se rapportent.

**- Opérations sur les capitaux propres :**

Les mouvements des capitaux propres sont imputés conformément aux décisions de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'affectation des résultats.

**Note n° 1**

**Actifs non courants**

**1. Actifs immobilisés**

**1.1 Immobilisations corporelles & incorporelles**

Unité 1D

| Immobilisations         | Valeur brute      |                  |               |               |                   |
|-------------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
|                         | Début Exercice    | acquisitions     | Cessions      | A. Mvts       | P. 31/12/2006     |
| Incorporelles           | 1 075 173         | 333 954          |               | 54 650        | 1 463 777         |
| Terrains                | 356 109           | 614 019          |               | 749 481       | 1 719 609         |
| Constructions           | 3 144 996         | 65 473           |               |               | 3 210 469         |
| Matériel & outillage    | 13 001 941        | 1 538 774        |               | -5 000        | 14 535 715        |
| Matériel de transport   | 585 321           | 30 438           |               |               | 615 759           |
| Agencs. Aménagts. Inst. | 708 899           | 43 440           |               |               | 752 338           |
| Mob. & mat. de bureau   | 600 583           | 18 545           | -4 708        |               | 614 421           |
| Immob. corp en cours    | 807 661           | 56 489           |               | --804 131     | 60 018            |
| <b>TOTAL</b>            | <b>20 280 683</b> | <b>2 701 133</b> | <b>-4 708</b> | <b>-5 000</b> | <b>22 972 108</b> |

Les acquisitions de la période totalisent 2 701MD. Elles se composent essentiellement de :

- Immobilisations incorporelles : Logiciels 93 MD ; Recherche & développement (Projets encours) : 115 MD

- Terrain : 1.363 MD dont 701 MD comptabilisés en immobilisations encours au 31/12/2005.

- Matériel & outillage industriel : Presse d'injection + accessoires : 1 045 MD ; Outillage de production compteur : 371 MD; autres : 122 MD.

- Construction : Bâtiments industriels : 54 MD ; Bâtiments administratifs sis à Ali Dargouth : 12 MD représentant la valeur de la levée de l'option décaissée à la fin du contrat de leasing déjà contracté par la SIAME le 10/10/1998 pour une base locative de 1 000 MD.

- Immobilisations encours : les mouvements comprennent le transfert de l'avance sur achat de Terrain : 701 MD;

Un matériel informatique a été cédé courant 2006 à sa VCN : 4 708 D

**Les amortissements**

Unité 1D

| Immobilisations         | Amortissements |                 |          |               |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------|---------------|
|                         | Début Ex.      | Dotations Exer. | Cessions | P. 31/12/2006 |
| Incorporelles           | 687 225        | 144 160         |          | 831 385       |
| Terrains                |                |                 |          |               |
| Constructions           | 1 447 408      | 144 280         |          | 1 591 688     |
| Matériel & outillage    | 9 564 311      | 1 029 187       | -1 008   | 10 592 489    |
| Matériel de transport   | 398 559        | 64 630          |          | 463 188       |
| Agencs. Aménagts. Inst. | 510 632        | 48 733          |          | 559 365       |

|                       |                   |                  |               |                   |
|-----------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Mob. & mat. de bureau | 403 224           | 47 710           | -906          | 450 028           |
| <b>TOTAL</b>          | <b>13 011 359</b> | <b>1 475 169</b> | <b>-1 914</b> | <b>14 484 614</b> |

**1.2 Immobilisations financières :**

Unité : 1 D

| Désignation                        | P. 31/12/2006    | P. 31/12/2005    | Variations       |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Titres de participations           | 6 491 288        | 5 452 373        | 1 038 915        |
| Restant dû / partie non libérée    | -160 000         | -160 000         | 0 000            |
| <b>Total</b>                       | <b>6 331 288</b> | <b>5 292 373</b> | <b>1 038 915</b> |
| Autres immobilisations financières | 501 705          | 519 923          | -18 218          |
| <b>Total</b>                       | <b>6 832 994</b> | <b>5 812 297</b> | <b>1 020 697</b> |
| Provisions                         | -1 460 638       | -965 973         | -494 665         |
| <b>V C N</b>                       | <b>5 372 355</b> | <b>4 846 324</b> | <b>526 032</b>   |

**1.2.1 Titres de participations :**

Unité : 1 D

| Valeur                       | Nombre  | Nominal  | V. Unit   | V. Achat           | Provisions          | Val. Nette         |
|------------------------------|---------|----------|-----------|--------------------|---------------------|--------------------|
| 1. T. SIALE                  | 129 250 | 1 D      | 1,000 D   | 129 250 D          | -129 250 D          |                    |
| 2. T. CELEC                  | 8 800   | 10 D     | 10,000 D  | 88 000 D           | -88 000 D           |                    |
| 3. T. SERPAC                 | 750     | 1 D      | 1,000 D   | 750 D              | -750 D              |                    |
| 4. T. ELECTRICA              | 4 997   | 5 D      | 5,000 D   | 24 985 D           |                     | 24 985 D           |
| 5. T. CONTACT                | 234 982 | 5 D      | 5,936 D   | 1 394 810 D        |                     | 1 394 810 D        |
| 6. T. TANIT ALGER            | 21 485  | 1 000 DA | 8,224 D   | 176 682 D          |                     | 176 682 D          |
| 7. T. EPI Corp.              | 2 775   | 100 DHM  | 13,068 D  | 36 263 D           | -36 263 D           |                    |
| 8. T. M. de la peinture      | 500     | 100 D    | 100,000 D | 50 000 D           | -50 000 D           |                    |
| 9. T. SITEL                  | 92 970  | 10 D     | 23,809 D  | 2 213 553 D        | -1 088 457 D        | 1 125 096 D        |
| 10. T. RETEL                 | 7 134   | 10 D     | 9,321 D   | 66 495 D           |                     | 66 495 D           |
| 11. T. Yas. Hammamet         | 24 000  | 10 D     | 10,000 D  | 240 000 D          | -1 643 D            | 238 357 D          |
| 14. T. SIAME MAYETEL TUNISIE | 1 600   | 100,0 D  | 100,000 D | 160 000 D          |                     | 160 000 D          |
| 15. T. EL WIFEK              | 87 500  | 10,0 D   | 10,000 D  | 875 000            |                     | 875 000 D          |
| 16. T. JNAYNA                | 2 625   | 100,0 D  | 100,000 D | 262 500            |                     | 262 500 D          |
| 17. T. PALMA                 | 45 000  | 10,0 D   | 10,000 D  | 450 000            |                     | 450 000 D          |
| 18. T. VERSEMENT TOUTALU     |         |          |           | 323 000            |                     | 323 000 D          |
| S/Total 1                    |         |          |           | <b>6 491 288 D</b> | <b>-1 394 363 D</b> | <b>5 096 925 D</b> |

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

|                    |  |  |  |                    |                     |                    |
|--------------------|--|--|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| T. Yas. Hammamet   |  |  |  | -160 000 D         |                     | -160 000 D         |
| <b>S / Total 2</b> |  |  |  | <b>-160 000 D</b>  |                     | <b>-160 000 D</b>  |
| <b>Total 25</b>    |  |  |  | <b>6 331 288 D</b> | <b>-1 394 363 D</b> | <b>4 936 925 D</b> |

Les acquisitions de la période : 87.500 actions Société EL WIFEK pour 875 MD, 129 200 actions Société TOUTALU libérées pour le ¼ soit 323 MD (La date de création effective est le 17-Janvier-2007), 45 000 actions Société PALMA pour 450 MD et 2.625 parts société JNAINA pour un montant de 262,5 MD.

Les cessions de la période : 74.468 titres RETEL pour une valeur de 2 591 MD, 40.500 titres HAYETCOM TUNISIE pour une valeur de 012 MD et 650 titres TANIT SA pour une valeur de 92 MD. La plus value réalisée sur ces cessions totalise 2 824 MD.

Provisions de la période : 485 MD sur titres SITEL provision complémentaire.

**1.2.2 Autres immobilisations financières**

Unité : 1 D

| Désignation             | P. 31/12/2006  | P. 31/12/2005  | Variations     |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Prêts au personnel      | 368 653        | 408 837        | -40 184        |
| Dépôts & cautionnements | 133 052        | 111 086        | 21 966         |
| <b>Total</b>            | <b>501 705</b> | <b>519 923</b> | <b>-18 218</b> |
| Provisions              | -66 275        | -56 200        | -10 076        |
| <b>V C N</b>            | <b>435 430</b> | <b>463 724</b> | <b>-28 294</b> |

Les prêts au personnel sont financés par le fonds social.

**1.3 Autres actifs non courants :**

Unité : 1 D

**Charges à répartir sur plusieurs exercices**

| Désignation                        | Val. Brute     | Résorpt.        | Val. Nette     |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Essais de type disjoncteur         | 172 436        | -112 574        | 59 862         |
| Indemnités de départ à la retraite | 266 759        | -160 991        | 105 768        |
| <b>Total</b>                       | <b>439 195</b> | <b>-273 565</b> | <b>165 630</b> |

Les frais d'essais de types relatifs aux produits nouveaux sont résorbés sur 3 ans.

Les indemnités de gratifications de fin de services accordées au personnel dans le cadre de la réorganisation de la société visant l'allègement des charges de structures. Elles sont résorbées en tenant compte de la baisse des charges attendues relative au personnel parti.

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

Détail des stocks :

Unité : 1D

| Désignation           | P. 31/12/2006    | P. 31/12/2005    | Variations       |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Matières premières    | 1 792 286        | 1 341 901        | 450 385          |
| Pièces composantes    | 3 885 776        | 2 360 092        | 1 525 684        |
| Matières consommables | 219 477          | 201 630          | 17 846           |
| Produits semi finis   | 864 745          | 874 101          | -9 356           |
| Produits finis        | 2 555 332        | 2 015 771        | 539 560          |
| Marchandises          | 540 291          | 82 522           | 457 769          |
| <b>Total</b>          | <b>9 857 905</b> | <b>6 876 018</b> | <b>2 981 888</b> |
| Provisions            | -883 606         | -675 817         | -207 790         |
| <b>Valeur Nette</b>   | <b>8 974 299</b> | <b>6 200 201</b> | <b>2 774 098</b> |

Les stocks ont augmenté par rapport au 31 décembre 2005.

Les ruptures de stocks au cours des 4 premiers mois de l'année 2006 -suite aux retards de livraisons de composants disjoncteurs- sont à l'origine de l'importance des achats courant le 4<sup>ème</sup> trimestre 2006 chose qui a pour effet l'augmentation du niveau de stock de pièces composantes au 31 décembre 2006.

**2.2 Clients et comptes rattachés :**

Unité : 1 D

| Désignation                                 | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Variation       |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Clients locaux privés                       | 2 419 377         | 2 565 494         | -146 116        |
| Clients locaux publics                      | 1 721 491         | 2 388 085         | -666 594        |
| Clients Etrangers                           | 3 988 549         | 2 665 479         | 1 323 070       |
| Clients retenues de garantie                | 1 098             | 10 101            | -9 002          |
| Effets en portefeuille                      | 1 846 489         | 1 853 145         | -6 656          |
| Clients créances douteuses                  | 1 100 414         | 1 213 031         | -112 617        |
| Clients Produits non facturés               |                   | 17 527            | -17 527         |
| <b>Total</b>                                | <b>11 077 419</b> | <b>10 712 861</b> | <b>364 558</b>  |
| Provisions                                  | -977 013          | -1 120 163        | 143 150         |
| <b>Total net</b>                            | <b>10 100 406</b> | <b>9 592 698</b>  | <b>507 707</b>  |
| Effets escomptés non échus                  | 1 485 642         | 2 939 714         | -1 454 072      |
| Effets. & chèques en caisse ou à l'encaiss. | 559 380           | 412 451           | 146 929         |
| <b>Total escompte compris</b>               | <b>12 145 428</b> | <b>12 944 863</b> | <b>-799 436</b> |

L'augmentation de la rubrique clients est due essentiellement au client « Schiele Maroc », avec qui la société a repris les négociations début 2007 et encaissé en conséquence plus de 800 MD.

**2.3 Autres actifs courants :**

Unité : 1 D

| Désignation                      | P. 31/12/2006 | P. 31/12/2005 | Variation |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Fournisseurs & comptes rattachés | 600 172       | 326 763       | 273 409   |
| Personnel & comptes rattachés    | 66 107        | 87 239        | -21 132   |

|                                       |                  |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Etat impôts & collectivités publiques | 2 120 197        | 960 893          | 1 159 305        |
| Sociétés du groupe & associés         | 924 982          | 724 241          | 200 741          |
| Débiteurs divers                      | 770 126          | 573 003          | 197 122          |
| Comptes transitoires & d'attente      | 235 893          | 122 217          | 113 676          |
| Comptes de régularisation             | 41 373           | 98 193           | -56 820          |
| Autres comptes débiteurs              |                  |                  |                  |
| <b>Total</b>                          | <b>4 758 851</b> | <b>2 892 549</b> | <b>1 866 302</b> |
| Provisions                            | -755 993         | -570 308         | -185 685         |
| <b>Total net</b>                      | <b>4 002 858</b> | <b>2 322 241</b> | <b>1 680 617</b> |

Cette rubrique regroupe essentiellement le report de TVA : 1.857 MD qui a fait l'objet de demande de restitution fin 2006.

Les sociétés de groupe se détaillent ainsi :

Unité : 1 D

| Désignation      | P. 31/12/2006  | P. 31/12/2005  | Variation      |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| SITEL            | 75 000         |                | 75 000         |
| RETEL            |                | 97 923         | -97 923        |
| ELECTRICA        | 636 500        | 369 541        | 266 959        |
| TANIT ALGER      | 98 525         | 98 525         |                |
| SMT              | 112 119        | 51 954         | 60 165         |
| CONTACT          | 2 838          | 106 298        | -103 460       |
| <b>Total</b>     | <b>924 982</b> | <b>724 241</b> | <b>200 741</b> |
| Provisions       | -98 525        |                | -98 525        |
| <b>Total net</b> | <b>826 457</b> | <b>724 241</b> | <b>102 216</b> |

Le compte société de groupe enregistre pour 636 MD de créances en compte courant sur ELECTRICA, société filiale de la SIAME spécialisée dans la distribution des produits industriels complémentaires au disjoncteur.

#### 2.4 Placements, autres actifs financiers, liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

| Désignation                          | P. 31/12/2006    | P. 31/12/2005  | Variation        |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Placements à court terme             | 18 675           | 16 027         | 2 648            |
| Effets et chèques à l'encaissement   | 559 380          | 412 451        | 146 929          |
| Banques et autres comptes financiers | 1 278 241        | 184 179        | 1 094 062        |
| <b>Total</b>                         | <b>1 856 296</b> | <b>612 656</b> | <b>1 243 640</b> |
| Provisions                           | -3 178           | -3 744         | 566              |
| <b>Total</b>                         | <b>1 853 118</b> | <b>608 912</b> | <b>1 244 206</b> |

Les comptes Banques comportent pour 809 MD d'avoirs en devises.

#### Note n° 3

##### Capitaux propres

| DESIGNATIONS                         | Début Ex.         | Mouvts -        | Mouvts +         | Fin Ex.           |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>Résultat</b>                      | <b>336 200</b>    | <b>-336 200</b> | <b>3 027 496</b> | <b>3 027 496</b>  |
| <b>Capital social</b>                | <b>14 040 000</b> |                 |                  | <b>14 040 000</b> |
| Réserves légales                     | 1 067 207         |                 | 29 061           | 1 096 268         |
| 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           |
| Rachats actions siame                | -31 328           | -42 812         |                  | -74 140           |
| <b>Total réserves</b>                | <b>2 788 141</b>  | <b>-42 812</b>  | <b>29 061</b>    | <b>2 774 389</b>  |
| Réserves pour Fond Social            | 602 019           |                 | 12 167           | 614 186           |
| Fonds de solidarité du personnel     | 82 112            | -8 655          | 2 084            | 75 541            |
| Subventions d'investissement         | 80 514            | -14 344         |                  | 66 171            |
| <b>Total autres capitaux propres</b> | <b>764 645</b>    | <b>-22 999</b>  | <b>14 251</b>    | <b>755 897</b>    |
| Résultats reportés                   | 245 019           | -245 019        | 552 158          | 552 158           |
| <b>S / TOTAL</b>                     | <b>18 174 004</b> | <b>-647 030</b> | <b>3 622 965</b> | <b>21 149 940</b> |

Distribution de dividendes

| <b>Capitaux propres après distributions dividendes</b>  | <b>18 174 004</b>    | <b>-647 030</b>      | <b>3 622 965</b> | <b>21 149 940</b> |
|---|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| <b>Note n° 4</b>  |                      |                      |                  |                   |
| <b>Passifs</b>  |                      |                      |                  |                   |
| <b>4.1 Passifs non courants :</b>   |                      |                      |                  |                   |
| Ils sont constitués des échéances de crédits à moyen terme à plus d'un an.  |                      |                      |                  |                   |
| Unité : 1 D   |                      |                      |                  |                   |
| <b>DESIGNATIONS</b>   | <b>P. 31/12/2006</b> | <b>P. 31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |                   |
| Provisions pour risques & charges   |                      | 12 938               | -12 938          |                   |
| Crédits à moyen terme   | 3 294 113            | 2 692 928            | 601 185          |                   |
| <b>Evolution :</b>  |                      |                      |                  |                   |
| Valeur au début de l'exercice   | 2 692 928            | 1 993 128            | 699 799          |                   |
| Encaissements nouveaux emprunts   | 1 000 000            | 892 586              | 107 414          |                   |
| Reclassement échéances - 1 an   | -398 815             | -192 787             | -206 028         |                   |
| <b>Total</b>  | <b>3 294 113</b>     | <b>2 705 866</b>     | <b>588 247</b>   |                   |
| La société a conclu un CMT auprès de la BH pour le financement de ses investissements rentrant dans le cadre du programme de mise à niveau pour un montant de 1 000 MD  |                      |                      |                  |                   |
| <b>4.2 Passifs courants :</b>   |                      |                      |                  |                   |
| <b>4.2.1 Fournisseurs &amp; comptes rattachés</b>   |                      |                      |                  |                   |
| Unité : 1 D   |                      |                      |                  |                   |
| <b>DESIGNATIONS</b>   | <b>P. 31/12/2006</b> | <b>P. 31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |                   |
| Fournisseurs  | 6 827 584            | 3 514 893            | 3 312 691        |                   |
| Fournisseurs effets à payer   | 300 703              | 494 737              | -194 034         |                   |
| Fourn. Factures non parvenues   | 263 447              | 260 500              | 2 947            |                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 391 733</b>     | <b>4 270 129</b>     | <b>3 121 604</b> |                   |
| L'augmentation des dettes fournisseurs est la résultante normale de l'augmentation de la production de la société et du niveau de stock enregistré au 31 décembre 2006. |                      |                      |                  |                   |
| <b>4.2.2 Autres passifs courants</b>  |                      |                      |                  |                   |
| Unité : 1 D   |                      |                      |                  |                   |
| <b>DESIGNATIONS</b>   | <b>P. 31/12/2006</b> | <b>P. 31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |                   |
| Compte Client   | 90 458               | 189 570              | -99 112          |                   |
| Compte Personnel  | 262 107              | 260 068              | 2 039            |                   |
| Etat & collectivités locales  | 537 515              | 207 239              | 330 276          |                   |
| Compte Associés & Stés groupe   | 272 355              | 272 355              |                  |                   |
| Créditeurs divers   | 628 824              | 589 719              | 39 104           |                   |
| Différence de conversion  | 35 536               |                      | 35 536           |                   |
| Prov. Courantes P/ Risq. & Charges  | 237 937              | 139 856              | 98 081           |                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 064 731</b>     | <b>1 658 807</b>     | <b>405 924</b>   |                   |
| <b>4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers</b>   |                      |                      |                  |                   |
| Unité : 1 D   |                      |                      |                  |                   |
| <b>DESIGNATION</b>  | <b>P. 31/12/2006</b> | <b>P. 31/12/2005</b> | <b>Variation</b> |                   |
| Financement de stocks   | 1 775 000            | 500 000              | 1 275 000        |                   |
| Préfinancement Export   | 1 700 000            | 2 000 000            | -300 000         |                   |
| Financement D. Douanes  | 475 385              | 305 347              | 170 038          |                   |
| Billets de trésoreries  | 200 000              | 1 000 000            | -800 000         |                   |
| Autres crédits / Financ. Exploitation   |                      |                      |                  |                   |
| CMT échéances - 1an   | 420 173              | 192 787              | 227 386          |                   |
| Mobil. Créances nées / étranger   |                      |                      |                  |                   |
| CMT Intérêts courus non échus   | 45 394               | 24 086               | 21 307           |                   |
| Banques comptes créditeurs  | 439 690              | 101 052              | 338 638          |                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>5 055 642</b>     | <b>4 123 272</b>     | <b>932 370</b>   |                   |
| Encours escompte (hors bilan)   | 1 485 642            | 2 939 714            | -1 454 072       |                   |

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

Unité : 1 D

| Désignation         | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Ecart          | %           |
|---------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Ventes locales      | 9 704 202         | 12 165 159        | -2 460 957     | -20,2%      |
| Ventes à l'étranger | 10 190 908        | 6 794 041         | 3 396 866      | 50,0%       |
| <b>Total</b>        | <b>19 895 109</b> | <b>18 959 200</b> | <b>935 909</b> | <b>4,9%</b> |

**Chiffre d'affaires**

| Désignation   | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Ecart          | %           |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Privés locaux | 4 161 767         | 9 848 825         | -5 687 058     | -57,7%      |
| STEG          | 5 542 435         | 2 316 334         | 3 226 101      | 139,3%      |
| Export        | 10 190 908        | 6 794 041         | 3 396 866      | 50,0%       |
| <b>Total</b>  | <b>19 895 109</b> | <b>18 959 200</b> | <b>935 909</b> | <b>4,9%</b> |

Les ruptures de stocks au cours des 4 premiers mois de l'année 2006 -suite aux retards de livraisons de composants disjoncteurs- sont à l'origine de la lourde baisse des ventes locales (marché privé) – 5.687 MD par rapport à 2005.

Le chiffre d'affaires à la STEG a augmenté de 3.226 MD et représente 28% du chiffre d'affaires total.

Les ventes à l'export ont augmenté par rapport à l'exercice 2005 (+ 3. 397 MD) et représentent 51% des ventes totales.

La composition du chiffre d'affaires du premier semestre 2006, favorisant les ventes à l'export (62%), à marges relativement faibles, a beaucoup affecté le résultat d'exploitation de la société du 1<sup>er</sup> semestre.

L'effort du 2<sup>ème</sup> semestre a permis de rattraper le retard sur le marché local et de la STEG et compenser les effets négatifs constatés sur la rentabilité constatés courant le 1<sup>er</sup> semestre.

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

Unité : 1D

| Désignation                          | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Ecart            | %            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Matières 1ères et pièces composantes | 13 814 116        | 8 831 881         | 4 982 234        | 56,4%        |
| Matières consommables                | 367 147           | 327 168           | 39 980           | 12,2%        |
| Variations de stocks                 | -2 479 361        | 131 410           | -2 610 770       | -1986,7%     |
| Achats non stockés                   | 378 871           | 324 293           | 54 578           | 16,8%        |
| Achats marchandises                  | 417 577           | 679 737           | -262 160         | -38,6%       |
| Modifications comptables / Achats    | 34 303            | 19 571            | 14 732           | 75,3%        |
| Ristournes / achats                  | -408 458          |                   | -408 458         |              |
| Transfert de charges                 |                   | -2 450            | 2 450            | -100,0%      |
| <b>Total</b>                         | <b>12 124 195</b> | <b>10 311 608</b> | <b>1 812 587</b> | <b>17,6%</b> |

Les Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés représentent, au 31 décembre 2006, 59,25% de la valeur de la production 2,82 points. Cette dégradation s'explique à la fois par la hausse de certains coûts d'achats dont le cours mondial a connu des augmentations importantes tel que les produits plastiques, le cuivre, le glissement de la monnaie locale par rapport à l'Euro et par la composition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2006 (part de l'export 51%).

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

Unité : 1 D

| Désignation                          | P. 31/12/2006    | P. 31/12/2005    | Ecart         | %           |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| Services extérieurs                  | 335 168          | 396 856          | -61 688       | -15,5%      |
| Autres services extérieurs           | 1 872 816        | 1 728 419        | 144 396       | 8,4%        |
| Charges diverses ordinaires          | 83 430           | 59 518           | 23 912        | 40,2%       |
| Impôts taxes et vers. Assimilés      | 296 045          | 371 884          | -75 839       | -20,4%      |
| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>2 587 459</b> | <b>2 556 677</b> | <b>30 782</b> | <b>1,2%</b> |
| <b>Charges de personnel</b>          | <b>2 145 798</b> | <b>2 053 488</b> | <b>92 310</b> | <b>4,5%</b> |
| Dotations aux amortissements         | 1 471 639        | 1 388 044        | 83 594        | 6,0%        |
| Dotations aux résorptions            | 165 478          | 108 087          | 57 392        | 53,1%       |

|   |                  |                  |                |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Dot. aux prov. P. risques & charges           | 11 717           | 27 681           | -15 965        | -57,7%       |
| Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs              | 2 047 619        | 1 497 350        | 550 269        | 36,7%        |
| Reprises / provisions                         | -1 825 984       | -1 063 019       | -762 965       | 71,8%        |
| <b>Dot. aux amort. &amp; provisions (A F)</b> | <b>1 870 470</b> | <b>1 958 144</b> | <b>-87 675</b> | <b>-4,5%</b> |
| <b>Total</b>                                  | <b>6 603 727</b> | <b>6 568 309</b> | <b>35 418</b>  | <b>0,5%</b>  |

Les charges d'exploitation, consommations non comprises, totalisent 6.604 MD contre 6.568 au 31 décembre 2005, elles ont augmenté de 0,55%.

#### 5.4 Charges financières et produits des placements

Unité : 1 D

| Désignation   | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Ecart            | %              |
|---|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Charges financières nettes                              | -617 390          | -669 247          | 51 858           | -7,7%          |
| Ecart de change   | -207 938          | 206 270           | -414 208         | -200,8%        |
| <b>Frais financiers nets</b>                            | <b>-825 327</b>   | <b>-462 977</b>   | <b>-362 350</b>  | <b>78,3%</b>   |
| Provisions / Immob. Financières                         | -508 506          | -625 657          | 117 150          | -18,7%         |
| Reprises de Provision / Immob. Financières              | 14 896            | 3 891             | 11 006           | 282,9%         |
| <b>Provisions / Imm. Financières nettes de reprises</b> | <b>-493 610</b>   | <b>-621 766</b>   | <b>128 156</b>   | <b>-20,6%</b>  |
| <b>Total charges financières</b>                        | <b>-1 318 937</b> | <b>-1 084 743</b> | <b>-234 194</b>  | <b>21,6%</b>   |
| Produits financiers                                     | 2 827 298         | 198 002           | 2 629 296        | 1327,9%        |
| <b>Total</b>  | <b>1 508 360</b>  | <b>-886 742</b>   | <b>2 395 102</b> | <b>-270,1%</b> |

Les produits financiers sont constitués de la plus value réalisée sur la cession de titres de participations indiquée ci haut.

#### 5.5 Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés a été calculé en tenant compte des réinvestissements totalisant 773 MD, bénéficiant d'avantages fiscaux (Développement régional).

#### 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 2006.

La variation de trésorerie globale se détaille comme suit :

| Désignation                                       | P. 31/12/2006  | P. 31/12/2005    | Variation        |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie prov. de l'exploitation        | 738 236        | 2 640 582        | (1 900 089)      |
| Flux de trésorerie affectés activités d'invest.   | (1 126 168)    | (2 219 892)      | 1 091 467        |
| Flux de trésorerie prov. Des activités de financ. | 1 143 357      | (1 370 462)      | 2 513 819        |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                 | <b>755 424</b> | <b>(949 772)</b> | <b>1 705 196</b> |

#### 6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Unité : 1 D

| Désignation                                       | P. 31/12/2006     | P. 31/12/2005     | Variation          |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>1 - Variation brute des postes de bilan</b>    | <b>35 218 403</b> | <b>26 426 631</b> | <b>(1 932 878)</b> |
| Stocks  | 9 857 905         | 6 876 018         | (2 981 888)        |
| Clients et comptes rattachés                      | 11 077 419        | 10 712 861        | (364 558)          |
| <b>Variation autres actifs courants</b>           |                   |                   | <b>(2 015 880)</b> |
| Autres actifs courants                            | 4 758 851         | 2 892 549         | (1 866 302)        |
| Autres actifs financiers                          | 578 055           | 428 478           | (149 578)          |
| <b>Variation Fournisseurs &amp; autres dettes</b> |                   |                   | <b>3 429 447</b>   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 7 391 733         | 4 270 129         | 3 121 604          |
| Autres passifs courants                           | 1 554 439         | 1 246 596         | 307 843            |
| <b>2 - Amortissements. &amp; provisions</b>       | <b>2 468 300</b>  | <b>1 018 398</b>  | <b>2 468 300</b>   |
| Dotations aux amort. & prov.                      | 4 434 842         | 2 954 617         |                    |
| Reprises / Amort & prov.                          | (1 966 542)       | (1 936 219)       |                    |
| <b>Total 1 + 2 + 3</b>                            | <b>34 862 021</b> | <b>26 426 631</b> | <b>(2 289 260)</b> |
| Résultat de l'exercice                            |                   |                   | 3 027 496          |

**Variation de la trésorerie d'exploitation**

738 236

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

| Désignation                            | Unité 1D           |                    | Variation        |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
|  | P. 31/12/2006      | P. 31/12/2005      |                  |
| Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp. | (2 691 425)        | (1 952 209)        | (739 216)        |
| Acquisitions d'immob. Financières      | (1 910 520)        | (160 000)          | (1 750 520)      |
| Cessions d'immob. Financières          | 3 696 286          |                    | 3 696 286        |
| Autres décaissements                   | (220 510)          | (107 683)          | (112 827)        |
| <b>Total</b>                           | <b>(1 126 168)</b> | <b>(2 219 892)</b> | <b>1 093 723</b> |

**6.3 Flux provenant des activités de financement**

| Désignation                                       | Unité 1D         |                    | Variation        |
|---|------------------|--------------------|------------------|
|   | P. 31/12/2006    | P. 31/12/2005      |                  |
| Variation / capitaux propres                      | (42 812)         | (64 840)           | 22 027           |
| Encaiss. Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion) | 366 346          | (576 306)          | 942 652          |
| Encaissements. Emprunts MT                        | 1 000 000        | 892 586            | 107 414          |
| Remboursements Emprunts MT                        | (171 429)        | (171 429)          | 0                |
| Dividendes et autres distributions                |                  | (1 405 288)        | 1 405 288        |
| Autres décaissements                              | (8 748)          | (45 185)           | 36 437           |
| <b>Total</b>                                      | <b>1 143 357</b> | <b>(1 370 462)</b> | <b>2 513 819</b> |

**Evénements postérieurs à la date de clôture****1. Notification de contrôle fiscal approfondi**

Suite à la demande de restitution de TVA engagée fin 2006, la société a reçu une notification de contrôle approfondi qui se déroulera courant le mois de mars 2007. Le contrôle fiscal se rapportera aux exercices non prescrits 2003-2005

**2. Opération de split de la valeur nominale de l'action**

La société a procédé le 2 janvier 2007 à la réalisation de l'opération de split de la valeur nominale de l'action pour la réduire de 10 D à 1 D. Cette opération a été approuvée par l'AGE réunie le 23 juin 2006.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
exercice clos le 31 décembre 2006

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

Nous avons audité les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 38 956 159 DT et un résultat bénéficiaire de 3 027 496 DT au 31 décembre 2006. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", arrêtés au 31 décembre 2006, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, ne sont pas, par conséquent, respectées.

**Tunis, le 14 mai 2007**

**Le commissaire aux comptes**

**Fethi NEJI**

### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES ( ART 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES ) EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2006 conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

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

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

#### **1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2006**

##### **1.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE TANIT**

La société "TANIT" **S.A** et la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "**SIAME**" ont conclu le 30 juillet 1998, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Il a été mis fin à cette convention suite à l'avenant N°2 du 30 juin 2006 qui stipule que cette convention cesse de produire ses effets à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2006. Les honoraires payés à la société "TANIT SA" au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à 120 000 DT hors taxes.

##### **1.2- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE LES TECHNIQUES DU MOTEUR**

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

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

Ce contrat a été résilié avec date d'effet le 25 décembre 2005. Le procès verbal de l'huissier de justice constatant la remise du local a été établi le 04 février 2006.

Les loyers échus et non encore payés s'élèvent à 43 545 DT. Ce montant est totalement provisionné.

En outre, en vertu du contrat signé le 21 décembre 2005, la société « TECHMO » a cédé à la « SIAME » un lot de matériel industriel pour un montant de 150 000 DT. Ces acquisitions ont été ratifiées par votre conseil d'administration réuni le 11 février 2006.

### 1. 3- CONVENTION AVEC LA SOCIETE « ELECTRICA »

Le conseil d'administration réuni le 25 novembre 2004 a décidé d'accorder des prérogatives au Directeur Général pour la réalisation des opérations en commun avec sa filiale « ELECTRICA » à savoir :

- Assurer la logistique et la couverture financière d'achats locaux et étrangers de la gamme complémentaire aux produits et matériels électriques fabriqués.
- Cautionner la société « ELECTRICA » auprès de GENERAL ELECTRIQUE concernant les achats de matériel électrique et auprès des banques pour l'ouverture de crédits de gestion nécessaires pour la réalisation des opérations d'importation à hauteur de 1 500 000 DT pour une période de 3 ans.
- Assurer la réalisation par les services de la « SIAME » des opérations logistiques concernant l'importation des produits électriques et l'achat à « ELECTRICA » de la totalité de ces produits à leur réception au prix coûtant majoré d'une marge de 5% fixés par la convention du 30 mars 2005 qui a été autorisée par le conseil d'administration n°102 du 31 mars 2005. Le règlement des factures « ELECTRICA » doit se faire au moment du paiement du fournisseur. Les écarts de change éventuels seront facturés à la « SIAME ».

### 1.4- CONVENTION D'OUVERTURE DE COMPTE COURANT ASSOCIE AVEC LES SOCIETES « ELECTRICA, CONTACT, SIAME MAYETEL TUNISIE »

Le conseil d'administration réuni le 06 septembre 2005 a autorisé l'ouverture de comptes courants dans les registres de la société « SIAME » pour l'enregistrement des opérations financières avec ses filiales « ELECTRICA, CONTACT, SIAME MAYETEL TUNISIE », rémunérés au taux d'intérêt de 8% l'an.

Au 31 décembre 2006, les soldes de ces comptes se détaillent ainsi :

| En DT          |                 |                      |               |                 |                             |
|----------------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| LIBELLE        | AVANCE DE FONDS | TRANSFERT DE CHARGES | INTERET       | SOLDE DU COMPTE | PDT A RECVOIR (INT.N.FACT.) |
| ELECTRICA SARL | 604 666         | 15 522               | 16 312        | 636 500         | 43 063                      |
| SMT SARL       | 200             | 111 919              |               | 112 119         |                             |
| CONTACT SARL   |                 |                      | 2 838         | 2 838           |                             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>604 866</b>  | <b>127 441</b>       | <b>19 150</b> | <b>751 457</b>  | <b>43 063</b>               |

### 1.5- CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE « L'AMEN BANK » POUR LE COMPTE DE « CONTACT » :

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a consenti une caution solidaire au profit de « L'AMEN BANK » pour le compte de « CONTACT » en garantie du remboursement en principal, intérêts & accessoires relatifs à un crédit à moyen terme accordé en septembre 2006 et remboursable sur 7 ans pour un montant de 400 000 DT.

Cette caution est valable à partir de la date de la mise en place du crédit jusqu'au remboursement intégral de la créance « d'AMEN BANK » en principal et intérêts.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n°104 du 6 septembre 2005.

## II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2006

### 2.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE AREM GROUPE- SA

La société "AREM GROUP" S.A et la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" ont conclu le 01 septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction et pour un montant forfaitaire de 180 000 DT hors taxes l'an. Les honoraires sont payables mensuellement au début de chaque période, et ce, à raison de 15 000 DT par mois.

Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention, et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT.

### 2.2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE INDUSTRIELLE TUNISIENNE D'ELECTRICITE « SITEL »

En vertu de la convention de placement datée du 19/07/2006, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a consenti, en faveur de la Société Industrielle Tunisienne d'Electricité « SITEL » un crédit d'un montant de 200 000 DT et ce, pour une période de deux mois commençant le 19/07/2006 dont le déblocage s'est limité à 100 000 DT. Ce crédit a été remboursé à concurrence de 25 000 DT en date du 25/09/2006.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n°107 du 30 août 2006.

L'article 2 de cette convention a été modifié suite a un avenant stipulant que le crédit est consenti pour une période, commençant le 19/07/2006 et se terminant le 31/03/2007.

**2.3 CESSION DE DEUX ORDINATEURS PORTABLES A LA SOCIETE « SORECO »**

Conformément à la note de débit du 19/12/2006, la société « SIAME » a cédé deux ordinateurs portables à la société « SORECO » pour montant total de 4 084 DT.

**2.4 PRESTATION DE SERVICE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT POUR LE COMPTE DE LA SOCIETE « TOUTALU »**

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a engagé des frais de recherche et de développement pour le compte de la société « TOUTALU » pour un montant s'élevant à 69 084 DT.

**2.5 LOCATION DE PRESSE A LA SOCIETE « SMT »**

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a loué à la SMT une machine d'injection (200 tonnes - billion).

La location est consentie pour une période d'un an commençant le 01/10/2006, et finissant le 30/09/2007. Le loyer est fixé pour la somme de 33 600 DT correspondant à 2 800 DT par mois, majoré de 5% l'an.

**2.6 OBTENTION D'UN EMPRUNT DE 1 000 000 DT AUPRES DE LA BANQUE DE L'HABITAT**

Le conseil d'administration N° 108 réuni le 11/12/2006 a autorisé la mise en place d'un crédit à moyen terme de 1 000 KDT pour le financement des investissements rentrant dans le cadre du programme de mise a niveau.

Cet emprunt a été obtenu auprès de la banque d'Habitat pour une rémunération au taux moyen mensuel du marché monétaire majoré de 1,5 point.

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

**Tunis, le 14 mai 2007**

**Le commissaire aux comptes  
NEJI FETHI**