



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3125 — Lundi 23 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL - SRTGN - 2

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX » 2

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS - SOTUMAG - 2

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL - SRTGN -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS : SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL

- SRTGN -

Siège Social : 144, Avenue Habib Thameur - 8 000 NABEUL-

La Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul -SRTGN - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 24 juin 2008 à 10H**, au siège de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2007 ;
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2007 ;
- Approbation des rapports du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2007 ;
- Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2007 ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2007 ;
- Questions diverses.

2008 - AS - 513

— *** —

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES

- SITEX -

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

La Société Industrielle des Textiles -SITEX- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le **jeudi 26 juin 2008**, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise «IACE», à la Maison de l'Entreprise, avenue principale, 1053 Les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- En Assemblée Générale Ordinaire, à 9h00 :

- Lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2007 ;
- Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2007 ;
- Approbation des états financiers de l'exercice 2007 et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 du code des sociétés commerciales ;
- Quitus aux membres du conseil d'administration pour la gestion de l'exercice 2007 ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2007 ;
- Fixation des jetons de présence de l'exercice 2008 ;
- Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit de l'exercice 2008.

- En Assemblée Générale Extraordinaire, à 11h00 :

- Lecture du rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale extraordinaire ;
- Révision et mise en conformité des statuts de la société avec la loi n°2000-93 du 3 novembre 2000 telle que modifiée par les textes subséquents, avec dissociation des fonctions du président du conseil et du directeur général.
- Pouvoirs pour les formalités.

2008 - AS - 516

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS

- SOTUMAG -

Siège Social : Route de Naâssen, Bir Kassaa - BEN AROUS -

La Société Tunisienne des Marchés de Gros - SOTUMAG - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 18 juin 2008, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2007 à partir du **7 juillet 2008**, à raison de **D.0,110 par action**.

2008 - AS - 607

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 23 JUIN 2008

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|---------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 5,293% | | |
| TN0008002230 | BTCT 52 semaines 24/06/2008 | | 5,293% | |
| TN0008002248 | BTCT 52 semaines 29/07/2008 | | 5,308% | |
| TN0008002255 | BTCT 52 semaines 09/09/2008 | | 5,326% | |
| TN0008002263 | BTCT 52 semaines 07/10/2008 | | 5,338% | |
| TN0008002271 | BTCT 52 semaines 02/12/2008 | | 5,363% | |
| TN0008002297 | BTCT 52 semaines 10/02/2009 | | 5,393% | |
| TN0008000028 | BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 " | | 5,405% | 1 007,104 |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 " | | 5,579% | 1 019,282 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 5,885% | 1 003,251 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | 6,136% | | 997,894 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 6,218% | 1 060,466 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 6,256% | 1 097,627 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 6,350% | 1 033,467 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 6,620% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | 6,740% | | 1 000,298 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 7,100% | | 982,095 |

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| DESIGNATION DES OPCVM | GESTIONNAIRE | DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE | VALEUR LIQUIDATIVE du 20/06/2008 | VALEUR LIQUIDATIVE du 23/06/2008 | PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007 | |
|----------------------------------|---------------------------|---|--|--|---|--------|
| | | | | | EN DINARS | EN % |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| TUNISIE SICAV | Tunisie Valeurs | *S.C | 123,164 | 123,199 | 2,156 | 1,78% |
| SICAV RENDEMENT | SBT | 31/03/2008 | 101,506 | 101,536 | *** 1,862 | 1,80% |
| ALYSSA SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 100,220 | 100,250 | *** 1,818 | 1,77% |
| AMEN PREMIERE SICAV | Amen Invest | 25/03/2008 | 102,677 | 102,710 | *** 1,992 | 1,90% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 102,099 | 102,136 | *** 2,242 | 2,14% |
| SICAV TRESOR | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 102,391 | 102,403 | *** 2,251 | 2,15% |
| SICAV L'EPARGNANT | STB Manager | 26/05/2008 | 100,980 | 101,014 | *** 2,052 | 1,99% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB BH | 28/04/2008 | 100,849 | 100,880 | *** 2,021 | 1,96% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/04/2008 | 103,901 | 103,936 | *** 2,037 | 1,92% |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 27/05/2008 | 102,671 | 102,705 | *** 2,118 | 2,02% |
| SANADETT SICAV | AFC | 05/05/2008 | 105,578 | 105,614 | *** 2,197 | 2,03% |
| SUD OBLIGATAIRE SICAV | Sud Invest | 05/05/2008 | 101,629 | 101,642 | *** 2,110 | 2,02% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 12/05/2008 | 101,109 | 101,143 | *** 2,081 | 2,00% |
| MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 30/05/2008 | 103,856 | 103,889 | *** 2,084 | 1,96% |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 102,221 | 102,255 | *** 2,105 | 2,01% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 02/04/2008 | 103,788 | 103,819 | *** 2,156 | 2,04% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | AXIS Gestion | 27/05/2008 | 103,997 | 104,026 | *** 2,044 | 1,92% |
| SICAV ENTREPRISE | Tunisie Valeurs | 23/05/2008 | 102,127 | 102,156 | *** 1,932 | 1,86% |
| AMEN TRESOR SICAV | Amen Invest | 18/03/2008 | 103,017 | 103,055 | *** 2,117 | 2,01% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 15/04/2008 | 102,140 | 102,152 | *** 2,145 | 1,99% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | Auto Gérée | 19/05/2008 | 100,516 | 100,555 | *** 2,362 | 2,27% |
| FINA O SICAV | FINACORP | - | 101,517 | 101,550 | *** 1,550 | 1,55% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART Asset Management | - | 101,875 | 101,887 | *** 1,887 | 1,89% |
| FCP OBLIGATAIRES | | | | | | |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | *S.C | ** 1,119 | 1,120 | 0,018 | 1,63% |
| FCP SALAMETT CAP | AFC | *S.C | 10,594 | 10,598 | 0,199 | 1,91% |
| FCP SALAMETT PLUS | AFC | 15/05/2008 | 10,191 | 10,194 | *** 0,198 | 1,90% |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | - | 100,964 | 100,988 | 0,988 | 0,99% |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| SICAV PLUS | Tunisie Valeurs | *S.C | 40,610 | 40,614 | 0,752 | 1,89% |
| SICAV AMEN | Amen Invest | *S.C | 29,535 | 29,544 | 0,611 | 2,11% |
| SICAV BNA | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 79,861 | 79,976 | *** 6,783 | 9,17% |
| SUD VALEURS SICAV | Sud Invest | 30/05/2008 | 97,010 | 97,414 | *** 14,366 | 16,98% |
| SICAV PLACEMENTS | Sud Invest | 30/05/2008 | 989,882 | 994,615 | *** 140,999 | 16,21% |
| SICAV L'INVESTISSEUR | STB Manager | 21/05/2008 | 70,527 | 71,442 | *** 8,688 | 13,46% |
| SICAV PROSPERITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 101,336 | 101,360 | *** 2,843 | 2,77% |
| ARABIA SICAV | AFC | 05/05/2008 | 60,606 | 61,325 | *** 6,567 | 11,70% |
| SICAV BH PLACEMENT | SIFIB BH | 02/05/2008 | 46,063 | 46,075 | *** 0,260 | 0,55% |
| SICAV AVENIR | STB Manager | 19/05/2008 | 53,385 | 54,081 | *** 7,026 | 14,49% |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 94,805 | 95,124 | *** 4,032 | 4,31% |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 96,064 | 96,538 | *** 9,152 | 10,28% |
| SICAV SECURITY | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 12,981 | 13,027 | *** 0,698 | 5,50% |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 76,864 | 77,315 | *** 10,080 | 14,86% |
| SICAV CROISSANCE | SBT | 31/03/2008 | 185,446 | 186,193 | *** 20,806 | 12,30% |
| SICAV OPPORTUNITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 113,041 | 113,094 | *** 3,534 | 3,11% |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV | SMART Asset Management | 23/05/2008 | 1 418,809 | 1 427,781 | *** 232,237 | 19,09% |
| FCP MIXTES | | | | | | |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS Gestion | - | ** 1 630,199 | 1 639,122 | 173,967 | 11,87% |
| MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 140,751 | 141,945 | *** 11,800 | 8,91% |
| MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 135,795 | 136,229 | *** 10,580 | 8,19% |
| MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 120,293 | 120,783 | *** 7,172 | 6,05% |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | *S.C | ** 1,616 | 1,589 | 0,193 | 13,83% |
| FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | *S.C | ** 1,398 | 1,388 | 0,093 | 7,18% |
| MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 9 159,329 | 9 301,757 | *** 559,199 | 6,31% |
| FCP IRADETT 20 | AFC | 15/05/2008 | 10,930 | 10,976 | *** 0,717 | 6,77% |
| FCP IRADETT 50 | AFC | 15/05/2008 | 11,816 | 11,908 | *** 1,490 | 13,95% |
| FCP IRADETT 100 | AFC | 15/05/2008 | 13,259 | 13,495 | *** 2,772 | 25,47% |
| FCP IRADETT CEA | AFC | 15/05/2008 | 12,436 | 12,669 | *** 2,436 | 23,11% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | ** 103,799 | 102,225 | *** 4,638 | 4,62% |
| FCP BNAC PROGRES | BNA Capitaux | - | ** 107,445 | 107,918 | 7,188 | 7,14% |
| FCP BNAC CONFIANCE | BNA Capitaux | - | ** 106,256 | 106,581 | 5,700 | 5,65% |
| FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | - | 13,998 | 14,121 | 3,546 | 33,53% |
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | Alliance Asset Management | - | ** 1 046,867 | 1 047,965 | 28,944 | 2,84% |
| FCP VALEURS SERENITE 2013 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 5 400,828 | 5 443,896 | 443,896 | 8,88% |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | - | ** 102,295 | 102,016 | 2,016 | 2,02% |
| AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | - | ** 102,287 | 102,036 | 2,036 | 2,04% |
| FCP FINA 60 | FINACORP | *S.C | ** 1 045,417 | 1 038,452 | 38,452 | 3,85% |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | *S.C | 103,911 | 104,692 | 4,692 | 4,69% |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | *S.C | 499,394 | 499,556 | -0,444 | -0,09% |

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل
144, شارع الحبيب ثامر 8019 نابل

تنشر الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2007/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 جوان 2008. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات السيد سمير العبيدي.

الموازنة
(بالدينار)

| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | الإيضاحات | الأصول |
|--------------------|--------------------|-----------|---------------------------------|
| | | | <u>الأصول غير الجارية</u> |
| 61 934 | 62 514 | | الأصول غير المادية |
| (60 569) | (61 276) | 4 | الاستهلاكات |
| 1 365 | 1 238 | | الجملة |
| 43 393 696 | 44 753 971 | | الأصول الثابتة المادية |
| (35 957 848) | (35 065 194) | 4 | الاستهلاكات |
| 7 435 848 | 9 688 777 | | الجملة |
| 97 074 | 97 074 | 5 | الأصول المالية |
| (74 000) | (74 000) | | المدخرات |
| 23 074 | 23 074 | | الجملة |
| - | 8 938 | | أصول غير جارية أخرى |
| 7 460 287 | 9 722 027 | | <u>مجموع الأصول غير الجارية</u> |
| | | | <u>الأصول الجارية</u> |
| 780 672 | 708 111 | 6 | المخزونات |
| (42 403) | (39 158) | | المدخرات |
| 738 269 | 668 953 | | الجملة |
| 1 543 667 | 1 770 080 | 7 | الحرفاء والحسابات المتصلة بهم |
| (1 128 486) | (1 078 777) | | المدخرات |
| 415 181 | 691 303 | | الجملة |
| 1 818 671 | 2 515 413 | 8 | أصول جارية أخرى |
| 2 953 260 | 3 451 992 | 9 | توظيفات و أصول مالية أخرى |
| 1 303 417 | 656 061 | 10 | السيولة و ما يعادل السيولة |
| 6 075 348 | 6 623 466 | | الجملة |
| 7 228 798 | 7 983 722 | | <u>مجموع الأصول الجارية</u> |
| 14 689 085 | 17 705 749 | | <u>مجموع الأصول</u> |

| | | (بالدينار) | | | | الأموال الذاتية و الخصوم | |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|--|-----------|--|--|--|
| إلى 31 ديسمبر 2006 | | إلى 31 ديسمبر 2007 | | الإيضاحات | | | |
| <u>الأموال الذاتية</u> | | | | | | | |
| 3 000 000 | 3 000 000 | | | | | رأس المال الإجتماعي | |
| 4 735 777 | 4 821 970 | | | | | الإحتياطيات | |
| 1 104 167 | 804 167 | | | | | منحة الإستثمار | |
| (3 585 093) | (3 530 674) | | | 11 | | النتائج المؤجلة | |
| (1 006 557) | (1 006 557) | | | | | التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة | |
| 4 248 294 | 4 088 906 | | | 12 | | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية | |
| 54 418 | 1 471 657 | | | | | نتيجة السنة المحاسبية | |
| 4 302 712 | 5 560 563 | | | | | <u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u> | |
| <u>الخصوم</u> | | | | | | | |
| <u>الخصوم غير الجارية</u> | | | | | | | |
| 3 742 892 | 3 903 671 | | | | | القروض | |
| | 9 657 | | | | | مدخرات للمخاطر والأعباء | |
| 3 742 892 | 3 913 328 | | | | | مجموع الخصوم غير الجارية | |
| <u>الخصوم الجارية</u> | | | | | | | |
| 2 531 093 | 3 800 496 | | | 13 | | المزودون و الحسابات المتصلة بهم | |
| 2 378 826 | 2 298 552 | | | 14 | | الخصوم الجارية الأخرى | |
| 1 733 562 | 2 132 810 | | | 15 | | المساعدات البنكية والخصوم المالية | |
| 6 643 481 | 8 231 858 | | | | | <u>مجموع الخصوم الجارية</u> | |
| 10 386 373 | 12 145 186 | | | | | <u>مجموع الخصوم</u> | |
| 14 689 085 | 17 705 749 | | | | | <u>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</u> | |
| قائمة النتائج (بالدينار) | | | | | | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | | إلى 31 ديسمبر 2007 | | الإيضاحات | | | |
| 16 | | | | | | | |
| 17 287 410 | 19 038 462 | | | | | إيرادات الإستغلال | |
| 333 227 | 709 618 | | | | | مداخيل نقل المسافرين | |
| 3 155 000 | 3 543 000 | | | | | إيرادات الإستغلال الأخرى | |
| 20 775 637 | 23 291 080 | | | | | منحة الإستغلال | |
| <u>مجموع إيرادات الإستغلال</u> | | | | | | | |
| <u>أعباء الإستغلال</u> | | | | | | | |
| (5 522 216) | (6 457 771) | | | 17 | | مشترىات التموينات المستهلكة | |
| (9 715 343) | (10 492 069) | | | 18 | | أعباء الأعوان | |
| (2 899 144) | (2 407 416) | | | 13 | | مخصصات الإستهلاكات و المدخرات | |

| | | | |
|--|--------------------|-----------|---|
| (2 336 939) | (2 344 863) | 20 | أعباء الإستغلال الأخرى |
| (20 473 642) | (21 702 119) | | <u>مجموع أعباء الإستغلال</u> |
| 301 995 | 1 588 961 | | نتيجة الإستغلال |
| (419 789) | (377 163) | | أعباء مالية صافية |
| 187 885 | 227 206 | | إيرادات التوظيفات |
| 2 764 | 52 959 | | الأرباح العادية الأخرى |
| - | - | | الخسائر العادية الأخرى |
| 72 855 | 1 491 963 | | <u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</u> |
| (18 437) | (20 306) | | الأداءات على الأرباح |
| 54 418 | 1 471 657 | | <u>النتيجة الصافية للسنة الحسابية</u> |
| - | - | | التعديلات المحاسبية |
| 54 418 | 1 471 657 | | <u>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</u> |
| جدول التدفقات المالية (بالدينار) | | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | الإيضاحات | |
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال</u> | | | |
| 54 418 | 1 471 657 | | النتيجة الصافية |
| | | | تسويات بالنسبة لـ |
| 2 899 145 | 2 407 416 | | الإستهلاكات و المدخرات |
| (195 379) | 72 561 | | تغيرات : المخزونات |
| (54 749) | (226 413) | | المستحقات |
| (1 204 633) | (1 195 474) | | أصول أخرى |
| 1 829 116 | 1 280 682 | | المزودون وديون أخرى |
| 209 758 | (80 274) | | خصوم أخرى |
| (2 764) | (52 959) | | الإستردادات على المدخرات |
| (160 000) | (300 000) | | حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب الإيرادات |
| 6 609 962 | 7 087 436 | | <u>التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال</u> |
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</u> | | | |
| (2 809 444) | (4 656 962) | 21 | الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية |
| - | - | | المقايض المتأتية من التفويت أصول ثابتة مادية |
| (2 809 444) | (4 656 962) | | <u>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار</u> |
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u> | | | |
| (22 460) | 86 195 | | حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع |

| | | | |
|-------------|-------------|----|---|
| (1 619 759) | (1 880 660) | 22 | سداد القروض |
| 1 630 441 | 2 426 878 | 22 | المقايض المتأتية من القروض |
| (3 272 660) | 4 393 733 | | التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل |
| 553 691 | (647 355) | | تغير الخزينة |
| 749 725 | 1 303 416 | | الخزينة في بداية السنة المحاسبية |
| 1 303 416 | 656 061 | | الخزينة عند ختم السنة المحاسبية |

الأرصدة الوسيطة للتصرف

الوحدة: الدينار

| 2006 | 2007 | الأرصدة | القيمة | الأعباء | القيمة | الإيرادات |
|-----------|------------|---|------------|---------------------|------------|---------------------------------------|
| 11765.194 | 12.580.691 | الهامش التجاري | 6.457.771 | الشراءات المستهلكة | 19.038.462 | مداخيل الإستغلال |
| 13635.505 | 15.068.148 | القيمة المضافة الخام | 1.305.839 | خدمات خارجية | 462.577 | مداخيل الإستغلال الأخرى |
| | | | 212.281 | خدمات خارجية أخرى | 3.543.000 | منحة الإستغلال |
| 3347.653 | 3.986.384 | زائد (أو ناقص) الإستغلال | 589.695 | ضرائب وأداءات | 15.068.147 | القيمة المضافة الخام |
| | | | 10.492.069 | أعباء الأعوان | | |
| +54.418 | +1.471.657 | نتيجة الأنشطة العادية | 237.047 | أعباء عادية أخرى | 300.000 | منحة الإستغلال |
| | | | 377.163 | أعباء مالية | 227.206 | إيرادات مالية |
| | | | 2.407.416 | مخصصات الإستهلاكات | | |
| | | | 20.306 | الضريبة على الشركات | | |
| +54.418 | +1.471.657 | النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية | | | | الإنعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية |

إيضاح - 1 - تقديم الشركة

تأسست الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بتاريخ 22 جانفي 1961 وهي شركة خفية الاسم يتمثل نشاطها في القيام بعمليات النقل المشترك للأشخاص ويبلغ رأس المال 3000.000 دينار متكون من 600.000 سهم وتبلغ مساهمة الدولة والجماعات المحلية 53 بالمائة في حين تبلغ مساهمة الخواص 47 بالمائة .

إيضاح - 2 - تطبيق النظم المحاسبية المدرجة بالنظام المحاسبي للمؤسسات

وقع إعداد القوائم المالية والإيضاحات وفقا للقواعد والمعايير والأنظمة المحاسبية التي وقع إقرارها بالنظام المحاسبي ضمن القانون عدد 105 لسنة 1996.

إيضاح - 3 - الطرق والسياسات المحاسبية المعتمدة

1.3 الأصول الثابتة المادية : يتم تسجيل الأصول المادية حسب القيمة الشرائية أو مصاريف الصيانة بالنسبة للإصلاحات الكبرى.

يعتمد في تسجيل الإستهلاكات طريقة الإستهلاك المتساوي لجميع الأصول مع اعتماد النسب القانونية المسموح بها على أن يتم الإستهلاك الكلي بالنسبة للأصول التي لا تتجاوز قيمتها 200 دينار.

| نسب استهلاك الأصول : | | |
|----------------------|------|--|
| بناءات | 5 % | |
| أجهزة ومعدات | 10 % | |
| معدات إعلامية | 15 % | |
| برامج إعلامية | 33 % | |
| معدات نقل | 20 % | |
| إصلاحات كبرى | 33 % | |

2.3 الأصول الثابتة غير المادية : تضمن محاسبي الأصول غير المادية المكتتة حسب القواعد المعتمدة في تسجيل الأصول المادية على أن يتم استهلاكها خلال 3 سنوات.

3.3 المخزونات : اعتماد طريقة متوسط التكلفة المرجح لتقييم المخزون النهائي وتعتمد الكلفة الشرائية لتسجيلها بالمحاسبة .

4.3 المساعدات العمومية :

- مساعدات الاستثمار : يتم تسجيل مساعدات الاستثمار عند الحصول الفعلي للمنح على أن يتم استهلاكها حسب استهلاك الاستثمارات المنجزة وعادة ما يقع استغلالها في اقتناء معدات النقل على أن تسجل استهلاكاتها كمدا خيل أخرى.
- مساعدات الاستغلال: تم تضمينها بالمحاسبة عند الحصول الفعلي للمنح من طرف الشركة وتضمن كلياً كمدا خيل لسنة الانتفاع .

ايضاح عدد *4* الأصول الثابتة

| البيان | القيمة الخام | شراءات | تفويتات | القيمة الخام | الإستهلاكات | إستهلاكات | تسوية | الإستهلاكات | القيمة الصافية |
|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 |
| برامج اعلامية | 61 934,436 | 580,000 | 0,000 | 62 514,436 | 60 569,436 | 707,110 | 0,000 | 61 276,546 | 1 237,890 |
| برامج الجودة | 10 840,910 | 12 020,000 | 0,000 | 22 860,910 | 10 840,910 | 3 082,221 | 0,000 | 13 923,131 | 8 937,779 |
| الجملة | 72 775,346 | 12 600,000 | 0,000 | 85 375,346 | 71 410,346 | 3 789,331 | 0,000 | 75 199,677 | 10 175,669 |
| أراضي | 653 762,982 | | 0,000 | 653 762,982 | | | 0,000 | | 653 762,982 |
| تهيئة الأراضي وتجهيزها | 306 326,220 | 20 790,800 | 0,000 | 327 117,020 | 143 926,510 | 28 579,780 | 0,000 | 172 506,290 | 154 610,730 |
| مباني | 2 245 641,795 | 234 537,579 | 0,000 | 2 480 179,374 | 771 227,031 | 92 544,496 | 0,000 | 863 771,527 | 1 616 407,847 |
| تجهيزات عامة وتهيئة المباني | 571 631,494 | 125 295,270 | 0,000 | 696 926,764 | 410 814,238 | 33 310,131 | 0,000 | 444 124,369 | 252 802,395 |
| تجهيزات ومعدات | 1 022 362,775 | 119 435,426 | 0,000 | 1 141 798,201 | 869 638,362 | 39 215,206 | 0,000 | 908 853,568 | 232 944,633 |
| تركيب وتهيئة الأجهزة والمعدات | 16 146,770 | 0,000 | 0,000 | 16 146,770 | 7 189,012 | 1 523,477 | 0,000 | 8 712,489 | 7 434,281 |
| معدات نقل الحافلات | 34 139 152,551 | 3 838 856,208 | 1 403 564,586 | 36 574 444,173 | 30 030 827,500 | 1 962 648,996 | 1 403 564,586 | 30 589 911,910 | 5 984 532,263 |
| تصليحات معدات نقل الحافلات | 198 189,642 | 17 470,936 | 0,000 | 215 660,578 | 159 973,095 | 25 888,797 | 0,000 | 185 861,892 | 29 798,686 |
| معدات نقل الحافلات REF | 1 676 140,199 | 1 403 564,586 | 3 079 704,785 | 0,000 | 3 079 704,785 | 0,000 | 3 079 704,785 | 0,000 | 0,000 |
| محرك للحافلات | 116 710,524 | 14 906,780 | 0,000 | 131 617,304 | 115 421,247 | 2 648,447 | 0,000 | 118 069,694 | 13 547,610 |
| اشغال عامة للمحركات | 724 080,052 | 223 180,089 | 206 913,341 | 740 346,800 | 586 877,859 | 107 810,466 | 206 913,341 | 487 774,984 | 252 571,816 |
| قطع غير خاصة | 132 549,573 | 145,678 | 0,000 | 132 695,251 | 117 737,089 | 11 872,434 | 0,000 | 129 609,523 | 3 085,728 |
| سيارات | 376 179,148 | 55 609,105 | 0,000 | 431 788,253 | 341 594,621 | 23 694,352 | 0,000 | 365 288,973 | 66 499,280 |
| معدات مكتبية | 551 981,812 | 45 353,404 | 299,000 | 597 036,216 | 434 741,191 | 30 060,363 | 4,985 | 464 796,569 | 132 239,647 |
| تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة | 475 049,504 | 32 169,104 | 0,000 | 507 218,608 | 288 268,627 | 34 172,630 | 0,000 | 322 441,257 | 184 777,351 |
| المركز التقني | 3 471,181 | 0,000 | 0,000 | 3 471,181 | 3 471,181 | 0,000 | 0,000 | 3 471,181 | 0,000 |
| أصول ثابتة في طور الإنشاء | 184 320,019 | 543 470,029 | 624 027,817 | 103 762,231 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 103 762,231 |
| جملة الأصول | 43 393 696,241 | 6 674 784,994 | 5 314 509,529 | 44 753 971,706 | 37 361 412,348 | 2 393 969,575 | 4 690 187,697 | 35 065 194,226 | 9 688 777,480 |
| الجملة العامة | 43 466 471,587 | 6 687 384,994 | 5 314 509,529 | 44 839 347,052 | 37 432 822,694 | 2 397 758,906 | 4 690 187,697 | 35 140 393,903 | 9 698 953,149 |

أيضاح - 5. الأصول المالية

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|-----------------------|
| 4 324 | 4 324 | ودائع وكفالات |
| 92 750 | 92 750 | المساهمات |
| -74 000 | -74 000 | مدخرات على المساهمات |
| 23 074 | 23 074 | المجموع الصافي |

أيضاح - 6. المخزونات

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|----------|
| 92 905 | 60 352 | محروقات |
| 16 729 | 23 150 | زيوت |
| 348 503 | 423 359 | قطع غيار |
| 44 832 | 36 728 | عجلات |
| 5 121 | 4 341 | أدوات |
| 131 508 | 158 248 | متفرقات |

| | | |
|---|--------------------|----------------------------------|
| 706 178 | 639 598 | المجموع |
| 32 091 | 29 355 | قطع غيار مصلحة |
| 738 269 | 668 953 | المجموع |
| 42 403 | 39 158 | المخزون غير الصالح |
| 780 672 | 708 111 | المخزون الجملي : |
| -42 403 | -39 158 | المدخرات |
| 738 269 | 668 953 | القيمة الصافية للمخزونات |
| إيضاح - 7 - الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| 415 073 | 659 523 | حرفاء عاديون |
| 1 128 487 | 1 078 778 | حرفاء مشكوك في إيفائهم |
| - | 31 672 | مستحقة أوراق تجارية |
| - | - | أوراق تجارية غير خالصة |
| 108 | 108 | مزودون - تسبقة |
| 1 543 668 | 1 770 081 | المجموع |
| -1 128 487 | -1 078 778 | المدخرات |
| 415 181 | 691 303 | المجموع الصافي |
| إيضاح - 8 - أصول جارية أخرى | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| 1 734 | 5 306 | تسبيقات للأعوان |
| 427 368 | 566 250 | قروض للأعوان |
| 4 947 | 4 456 | خلاصات نهائية |
| 879 465 | 1 147 560 | تسبيقات علي الأداءات و الضرائب |
| 3 383 | 2 274 | صناديق إجتماعية |
| 140 908 | 98 531 | إيرادات مستحقة |
| 360 866 | 661 296 | أعباء مسجلة مسبقا |
| | 29 740 | دفوعات في إنتظار التخصيص |
| 1 818 671 | 2 515 413 | المجموع |
| إيضاح - 9. توضيفات وأصول مالية | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| - | 1 500 824 | الشركة التونسية للبنك |
| 323 260 | 119 368 | إشتراكات : الشركة التونسية للبنك |
| 500 000 | 400 000 | بنك الأمان |
| 400 000 | 400 000 | البنك الفلاحي |

| | | |
|--|---------------------------|---|
| 400 000 | 551 800 | الشركة التونسية للبنك 2 |
| 1 330 000 | 480 000 | بنك الإسكان |
| 2 953 260 | 3 451 992 | المجموع |
| ايضاح 10 - السيولة و ما يعادل السيولة | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| 1 300 952 | 653 255 | حسابات جارية بنكية |
| 1 243 | 838 | حسابات جارية بريدية |
| 1 221 | 1 969 | الخزينة |
| 1 303 416 | 656 062 | مجموع السيولة و ما يعادل السيولة |
| الأموال الذاتية والخصوم | | |
| ايضاح 11 - الإستهلاكات المؤجلة | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| -710 820 | -710 820 | تخصيص نتيجة سنة 2000 |
| -1 117 945 | -1 117 945 | تخصيص نتيجة سنة 2001 |
| -1 298 788 | -1 298 788 | تخصيص نتيجة سنة 2002 |
| -1 364 681 | -1 364 681 | تخصيص نتيجة سنة 2003 |
| 184 724 | 184 724 | تخصيص نتيجة سنة 2004 |
| 722 418 | 722 418 | تخصيص نتيجة سنة 2005 |
| | 54 418 | تخصيص نتيجة سنة 2006 |
| -3 585 092 | -3 530 674 | المجموع |
| التعديلات المحاسبية المؤثرة على النتائج المؤجلة | | |
| -1 006 557 | -1 006 557 | |
| -4 591 649 | -4 537 231 | المجموع |
| ايضاح 12 - الأموال الذاتية قبل احتساب النتيجة | | |
| إلى 31 ديسمبر 2006 | إلى 31 ديسمبر 2007 | |
| 3 000 000 | 3 000 000 | رأس المال |
| 181 189 | 181 189 | إحتياطيات قانونية |
| 380 720 | 466 914 | إحتياطيات للصندوق الإجتماعي |
| 2 840 935 | 2 840 935 | إحتياطيات أخرى |
| 1 332 933 | 1 332 933 | إحتياطيات لأستثمارات أخرى معفاة من الأداءات |
| 1 104 167 | 804 166 | منحة الإستثمار |
| -3 585 093 | -3 530 674 | نتائج مؤجلة |
| -1 006 557 | -1 006 557 | تعديلات محاسبية |
| 4 248 294 | 4 088 906 | المجموع |

ايضاح 13 - المزودون و الحسابات المتصلة بهم

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| 96 417 | 19 953 | مزودو أصول ثابتة |
| 295 615 | 147 853 | أوراق تجارية: مزودو أصول ثابتة |
| 3 405 732 | 1 952 184 | مزودو الإستغلال |
| 2 732 | 409 896 | أوراق تجارية : مزودو الإستغلال |
| - | 1 207 | حرفاء تسبقة |
| 3 800 496 | 2 531 093 | المجموع |

ايضاح 14 - خصوم جارية أخرى

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 9 493 | 9 724 | الأعووان , أجور مستحقة |
| 38 089 | 45 638 | الأعووان , معارضات |
| 717 099 | 867 541 | الأعووان , أعباء للدفع |
| 287 475 | 236 417 | الدولة, ضرائب و أداوات |
| 109 615 | 109 615 | المساهمون |
| 282 987 | 247 481 | صناديق إجتماعية |
| 705 | 705 | كفالات على مقاهي المحطات |
| 604 | 604 | حجوزات بعنوان الضمان |
| 768 272 | 784 523 | أعباء للدفع |
| 14 028 | 19 682 | دفوعات في إنتظار التخصيص |
| 70 185 | 56 896 | إيرادات مسجلة مسبقا |
| 2 298 552 | 2 378 826 | المجموع |

ايضاح 15 - المساعدات البنكية والخصوم المالية

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|---|
| 1 676 950 | 1 467 237 | قروض أقل من سنة : الشركة التونسية للبنك |
| 267 425 | 251 964 | قروض أقل من سنة : بنك الإسكان |
| 160 264 | - | قروض أقل من سنة : بنك الإمان |
| 28 172 | 14 362 | فوائد جارية |
| 2 132 811 | 1 733 563 | المجموع |

ايضاح 16 - الإيرادات

| إلى 31 ديسمبر 2007 | إلى 31 ديسمبر 2006 | |
|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 23 291 080 | 20 775 637 | <u>إيرادات الإستغلال</u> |
| 19 038 462 | 17 287 410 | مقاييض على إسداء الخدمات |

| | | |
|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 11 440 850 | 12 539 504 | التذاكر |
| 4 400 374 | 4 873 372 | الإشتراكات |
| 1 446 187 | 1 625 587 | الأكريفة |
| 3 488 227 | 4 252 618 | أخرى, منها إيرادات إستغلال |
| 83 046 | 121 222 | إسترجاع الأداء على التكوين المهني |
| 3 155 000 | 3 543 000 | منحة الإستغلال |
| 250 181 | 588 396 | مقاييض أخرى |
| 187 885 | 227 206 | مالية إيرادات |
| 3 291 | 3 056 | مداخيل التوضيفات |
| 184 594 | 224 150 | فوائد حسابات بنكية |
| 2 764 | 52 959 | أرباح عادية أخرى |
| 2 764 | 52 959 | إستردادات على المدخرات |
| - | - | إيرادات أخرى |
| 20 966 286 | 23 571 245 | مجموع الإيرادات |

ايضاح - 17 - مشتريات التموينات المستهلكة

| البيانات | تغير المخزون | شراءات 2007 | شراءات مستهلكة |
|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| محروقات | -32 552 | 4 426 882 | 4 394 330 |
| زيوت | 6 422 | 200 374 | 206 796 |
| قطع غيار | 50 443 | 1 028 416 | 1 078 859 |
| عجلات | 17 109 | 393 390 | 410 499 |
| أدوات مكتبية ، تذاكر ومطبوعات | 2 960 | 124 085 | 127 045 |
| عجلات مصلحة | -25 214 | 40 591 | 15 377 |
| لوازم مستهلكة | -781 | 17 665 | 16 884 |
| شراءات مستهلكة أخرى | 54 174 | 153 807 | 207 981 |
| المجموع | 72 561 | 6 385 210 | 6 457 771 |

ايضاح - 18 - أعباء الأعوان

| 31 ديسمبر 2006 | 31 ديسمبر 2007 | |
|----------------|----------------|------------------------|
| 7 154 117 | 8 220 199 | أجور و رواتب |
| 470 251 | 3 997 | أعباء ملحقة بالأجور |
| 1 467 753 | 1 606 278 | أعباء إجتماعية قانونية |
| 623 222 | 661 595 | أعباء إجتماعية أخرى |

| 9 715 343 | | 10 492 069 | | المجموع |
|------------------|--|------------------|--|---|
| | | | | ايضاح - 19- الإستهلاكات و المدخرات |
| 31 ديسمبر 2006 | | 31 ديسمبر 2007 | | |
| 2 812 051 | | 2 397 759 | | الإستهلاكات السنوية |
| 87 093 | | 9 657 | | المدخرات السنوية |
| 2 899 144 | | 2 407 416 | | المجموع |
| | | | | ايضاح - 20 - أعباء الإستغلال الأخرى |
| 1 293 526 | | 1 305 839 | | خدمات خارجية |
| 249 345 | | 212 764 | | منها : اصلاحات وتهيئة |
| 258 831 | | 326 538 | | حراسة و تنظيف |
| 748 465 | | 713 844 | | تأمين وسائل النقل |
| 167 153 | | 212 281 | | خدمات خارجية أخرى |
| 52 465 | | 68 454 | | منها : مصاريف الهاتف |
| 37 768 | | 37 198 | | مصاريف الطريق السريعة |
| 16 065 | | 39 423 | | مصاريف الإستقبالات |
| 38 901 | | 47 766 | | مرتبات الوسطاء و الأتعاب |
| 303 751 | | 237 048 | | أعباء الإستغلال الأخرى |
| 93 409 | | 98 330 | | منها : الهبات و الإعانات |
| 51 722 | | 120 837 | | أعباء مختلفة |
| 572 509 | | 589 695 | | ضرائب و أداوات |
| 155 513 | | 160 692 | | منها : الأداء على التكوين |
| 77 756 | | 80 346 | | صندوق النهوض بالمسكن |
| 319 915 | | 327 655 | | ضرائب على العربات |
| 2 336 939 | | 2 344 863 | | المجموع |
| | | | | ايضاحات حول جدول التدفقات المالية (21-22) |
| | | | | ايضاح - 21 - الأستثمارات |
| الدفعات | | تغيير التسبيقات | | الشراعات |
| 264 168 | | 29 630 | | 234 538 |
| 157 764 | | -7 025 | | 164 789 |
| 3 788 472 | | -105 993 | | 3 894 465 |
| 418 906 | | 0 | | 418 906 |
| 27 652 | | 0 | | 27 652 |
| 4 656 962 | | -83 388 | | 4 740 350 |
| | | | | مباني |
| | | | | معدات و أثاث |
| | | | | معدات نقل |
| | | | | تجهيزات عامة و تهيئة |
| | | | | استثمارات أخرى |
| | | | | المجموع الصافي |

ايضاح - 21 - التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل : القروض

| البنك | مقايض القروض | سندات القروض |
|-----------------------|--------------|--------------|
| الشركة التونسية للبنك | 1 445 559 | 1 621 987 |
| بنك الأمان | 801 319 | 6710 |
| بنك الإسكان | 0 | 251 963 |
| المجموع | 2 246 878 | 1 880 660 |

أيضاح - 22 - التعهدات خارج الموازنة

| التعهدات المقبولة | القيمة الجملية |
|---|------------------|
| ضمانات بنكية مقدمة من طرف المزودين | 376 181 |
| ضمانات نهائية | 533 448 |
| ضمانات على تسبيقات | 808 326 |
| ضمانات أخرى | 31 672 |
| الأوراق التجارية المخصومة وغير المستحقة | 1 749 627 |
| المجموع | |

التعهدات المقدمة

امتيازات ممنوحة لصالح مؤسسات بنكية

| البنك | القيمة | مدة الإمتياز |
|-----------------------|-------------------|--------------|
| الشركة التونسية للبنك | 7 385 447 | 5 سنوات |
| بنك الأمان | 1 458 151 | 5 سنوات |
| بنك الإسكان | 1 945 761 | 5 سنوات |
| المجموع | 10 789 359 | |

التعهدات المتبادلة

| نوعية التعهدات | الغير | القيمة الجملية |
|----------------------|----------------------|------------------|
| قرض ممنوح وغير مدفوع | البنك القومي الفلاحي | 3 220 000 |
| طلبات غير مسلمة 2007 | مزودون | 201 239 |
| | | 3 421 239 |

ايضاح - 23 - النتيجة الجبانية

| النتيجة الصافية للسنة المحاسبية | الإدماجات |
|---------------------------------|------------------|
| الضريبة على الشركات | 20 306 |
| الإستهلاكات السنوية | 2 397 759 |
| المدخرات السنوية | 9 657 |
| | 1 471 657 |

الطروحات

| | |
|-------------------|-------------------------|
| -52 959 | استردادات على المدخرات |
| -2 407 416 | الإستهلاكات السنوية |
| -4 537 231 | الإستهلاكات الموجلة |
| -3 098 227 | النتيجة الجبائية |

**التقرير العام لمراقب الحسابات
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007**

حضرات السادة المساهمين في رأس مال الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

1. قمنا بتدقيق البيانات المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل، والتي اشتملت على الموازنة كما في 31 ديسمبر 2007 و على قائمتنا النتائج و التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذات التاريخ، و إيضاحات تتضمن ملخصا لأهم الأساليب المحاسبية و قواعد القياس و توضيحات أخرى بذات السنة.

مسؤولية مجلس إدارة الشركة في إعداد و ضبط البيانات المالية

2. إن البيانات المالية المرفقة لهذا التقرير، و التي تظهر صافي إجمالي موازنة بلغ 17.705.749 دينار وأرباح صافية بلغت 1.471.657 دينار، هي من مسؤولية مجلس إدارة الشركة. هذا و تشتمل هذه المسؤولية لا سيما على تصميم و وضع و متابعة نظام رقابة داخلية بهدف إعداد و عرض صادق لبيانات مالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة سواء نتيجة غش أو سهو.

مسؤولية مراقب الحسابات

3. وإن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية مستندين إلى مراجعتنا لها. لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بالضوابط الأخلاقية المهنية و تخطيط وتنفيذ عملية المراجعة لغرض الحصول على تأكيد معقول حول في ما إذا كانت البيانات المالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة.

4. تتمثل المراجعة في وضع إجراءات بغية جمع عناصر الإثبات المتعلقة بالمبالغ و الإفصاحات ضمن البيانات المالية. إن اختيار هذه الإجراءات يتم حسب تقدير المراجع، كما هو الشأن بالنسبة لتقييم مخاطر أن تحتوي البيانات المالية على معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن غش أو سهو. و عند تقييمه لهذه المخاطر، يأخذ المراجع في اعتباره الرقابة الداخلية المعمول بها في الشركة و المتعلقة بالإعداد و العرض الصادق للبيانات المالية، بهدف تحديد إجراءات المراجعة المناسبة. كذلك تتضمن المراجعة تقييما للمبادئ المحاسبية المستعملة و التقديرات المهمة التي قامت بها الإدارة بالإضافة إلى تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل.

و إننا نعتقد بان عناصر الإثبات التي قمنا بجمعها قد وفرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

الرأي

5. برأينا، إن البيانات المالية المذكورة أعلاه تمثل بصورة عادلة، في كل الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل في 31 ديسمبر 2007 و نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

6. عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر 2728-2001 بتاريخ 20 نوفمبر 2001، نشير إلى أن شركة "سوفيجيس"، الوسيط بالبورصة و الموكلة من قبل الشركة لمسك حسابات أسهمها، لم تمكننا من الدفاتر و الوثائق اللازمة للتأكد من تطابق أعمال مسك الحسابات المذكورة مع التنظيم الجاري به العمل.

7. إن تقريرنا حول نظام الضبط الداخلي لسنة 2007 يمثل جزءا لا يتجزأ من هذا التقرير.

8. هذا، وإن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة خلال سنة 2007 هي مطابقة للمعلومات التي تضمنتها البيانات المالية المذكورة أعلاه.

تونس في 11 جوان 2008

سمير العبيدي

**التقرير الخاص لمراقب الحسابات
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007**

حضرات السادة المساهمين في رأس مال الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

تطبيقا لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية و الفصل 09 من الأمر عدد 529-87 المؤرخ في 01 افريل 1987، نحيطكم علما بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بوجود عمليات تدرج في نطاق الفصلين المذكورين كما أن عمليات المراجعة التي قمنا بها لم تفرز وجود عمليات تدخل في هذا الإطار.

تونس، في 11 جوان 2008

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

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 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI.

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007**

(Unité : en Dinars)

| ACTIFS | Note | 31/12/2007 | 31/12/2006 retraités |
|--|----------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | 1 | <u>11 717 107,115</u> | <u>14 025 478,581</u> |
| <u>Actifs immobilisés</u> | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.1 | 1 632 734,425 | 1 463 776,973 |
| - Amortissements | | -1 045 287,634 | -827 855,012 |
| | | <u>587 446,791</u> | <u>635 921,961</u> |
| Immobilisations corporelles | 1.1 | 20 908 009,423 | 21 508 330,828 |
| - Amortissements | | -14 761 206,067 | -13 656 759,337 |
| | | <u>6 146 803,356</u> | <u>7 851 571,491</u> |
| Immobilisations financières | 1.2 | 7 198 119,957 | 6 832 993,551 |
| - Provisions | | -2 299 397,345 | -1 460 638,391 |
| | | <u>4 898 722,612</u> | <u>5 372 355,160</u> |
| Autres actifs non courants | 1.3 | <u>84 134,356</u> | <u>165 629,969</u> |
| | | - | - |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | 2 | <u>25 880 475,888</u> | <u>25 364 168,119</u> |
| - Stocks | 2.1 | 9 349 059,538 | 10 291 392,816 |
| - Provisions | | -998 992,077 | -883 606,390 |
| | | <u>8 350 067,461</u> | <u>9 407 786,426</u> |
| Clients & comptes rattachés | 2.2 | 13 094 240,203 | 11 077 419,030 |
| - Provisions | | -1 190 515,225 | -977 013,447 |
| | | <u>11 903 724,978</u> | <u>10 100 405,583</u> |
| Autres actifs courants | 2.3 | 5 261 304,733 | 4 758 851,109 |
| - Provisions | | -643 290,369 | -755 993,112 |
| | | <u>4 618 014,364</u> | <u>4 002 857,997</u> |
| Placements & autres actifs financiers | 2.4 | 16 224,356 | 18 675,134 |
| Liquidités & équivalents de liquidités | 2.4 | 996 141,381 | 1 837 620,880 |
| - Provisions | | -3 696,652 | -3 177,901 |
| | | <u>1 008 669,085</u> | <u>1 853 118,113</u> |
| Total des actifs | | <u>37 597 583,003</u> | <u>39 389 646,700</u> |

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)**

| Capitaux propres & passifs | Note | 31/12/2007 | 31/12/2006 retraités |
|---|------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | 3 | <u>20 790 004,183</u> | <u>21 519 956,233</u> |
| <u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>19 389 806,917</u> | <u>18 122 444,349</u> |
| Capital social | | 14 040 000,000 | 14 040 000,000 |
| Réserves | | 2 708 998,881 | 2 774 389,331 |
| Autres capitaux propres | | 747 523,820 | 755 897,126 |
| Résultats reportés | | 1 893 284,216 | 552 157,892 |
| <u>Résultat de la période</u> | | <u>1 400 197,266</u> | <u>3 397 511,884</u> |
| <u>Passifs</u> | 4 | <u>16 807 578,820</u> | <u>17 869 690,467</u> |
| - <u>Passifs non courants</u> | 4.1 | <u>2 932 345,620</u> | <u>3 294 112,935</u> |
| Provisions / risques & charges | | 25 974,141 | 0,000 |
| Crédits à Moyen Terme | | 2 906 371,479 | 3 294 112,935 |

| | | | |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Passifs courants | 4.2 | 13 875 233,200 | 14 575 577,532 |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 4.2.1 | 5 550 827,061 | 7 391 733,086 |
| Autres passifs courants | 4.2.2 | 1 850 053,093 | 2 128 202,250 |
| Concours bancaire & Autres passifs financiers | 4.2.3 | 6 474 353,046 | 5 055 642,196 |
| Total des capitaux propres & des passifs | | 37 597 583,003 | 39 389 646,700 |

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

| État de résultat | Note | 31/12/2007 | 31/12/2006 retraités |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|
| Produits d'exploitation | 5.1 | 24 499 115,389 | 19 922 054,799 |
| Revenus | | 24 085 559,927 | 19 895 109,272 |
| Autres produits d'exploitation | | 413 555,462 | 26 945,527 |
| Charges d'exploitation | | 22 613 073,043 | 17 764 230,247 |
| Variation des stocks prod. Finis & encours | | -248 868,484 | -963 691,541 |
| Achats d'approv. Consommés | 5.2 | 15 835 070,894 | 12 124 195,147 |
| Charges de personnel | 5.3 | 2 328 644,759 | 2 145 798,187 |
| Dotations aux amort. & provisions | 5.3 | 1 849 441,709 | 1 870 469,542 |
| Autres charges d'exploitation | 5.3 | 2 848 784,165 | 2 587 458,912 |
| Résultat d'exploitation | | 1 886 042,346 | 2 157 824,552 |
| Charges financières nettes | | -1 518 911,123 | -1 318 937,260 |
| Produits financiers | 5.4 | 178 614,496 | 2 827 297,688 |
| Autres gains ordinaires | 5.5 | 1 014 221,547 | 0,000 |
| Autres pertes ordinaires | | 0,000 | -12 938,396 |
| Résultat des activités ordinaires avant Impôt | | 1 559 967,266 | 3 653 246,584 |
| Impôts sur les sociétés | | -159 770,000 | -255 734,700 |
| Résultat des activités ordinaires après Impôt | | 1 400 197,266 | 3 397 511,884 |
| Éléments extraordinaires (gains/pertes) | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 1 400 197,266 | 3 397 511,884 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | 370 016,358 | 0,000 |
| Résultat après modifications comptables | | 1 770 213,624 | 3 397 511,884 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 retraités |
|---|------------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | |
| Résultat net de l'exercice | 1 400 197,266 | 3 397 511,884 |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises | 2 459 326,536 | 2 468 300,039 |
| - Variation des Stocks | 942 333,278 | (3 415 375,247) |
| - Variation des créances clients | (2 016 821,173) | (364 557,653) |
| - Variation des autres actifs | 958 088,555 | (2 015 879,618) |
| - Variation du compte fournisseurs et autres dettes | (1 845 615,646) | 3 492 917,692 |
| - Plus ou moins value / cessions d'immob (fin) | (262 912,450) | (2 824 681,344) |
| | 1 634 596,366 | 738 235,753 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | |
| - Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp. | (1 062 811,715) | (2 691 425,238) |
| - Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp. | 13 779,882 | |
| - Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières | 1 052 625,000 | 3 696 286,400 |
| - Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières | (1 289 962,209) | (1 910 520,000) |
| - Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées | (31 752,856) | (220 509,544) |
| | (1 318 121,898) | (1 126 168,382) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | |
| - Variation / capitaux propres | (226 877,130) | (42 812,300) |
| - Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT) | 950 437,294 | 366 345,668 |
| - Dividendes et autres distributions | (1 949 081,538) | 0,000 |
| - Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...) | (8 373,306) | (8 747,834) |
| - Encaissements Emprunts MT | | 1 000 000,000 |
| - Remboursement d'Emprunts MT | (420 172,777) | (171 428,572) |
| | (1 654 067,457) | 1 143 356,962 |
| Variation de la trésorerie | (1 337 592,989) | 755 424,333 |
| - Trésorerie au début de l'exercice | 838 550,539 | 83 126,206 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | (499 042,450) | 838 550,539 |
| () Flux négatifs : décaissements | | |
| Flux positifs : | | |
| Encaissements | | |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS
LE 31 DECEMBRE 2007

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 14.040.000 actions, de 1 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 comptables 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 31-12-2007. 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 rossignols 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

| Immobilisations | Valeur brute | | | | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Début Exercice | acquisitions | Cessions | A. Mvts | P. 31/12/2007 |
| Incorporelles | 1 463 777 | 168 957 | | | 1 632 734 |
| Terrains | 1 719 609 | 16 466 | -1 363 500 | | 372 575 |
| Constructions | 3 210 469 | 14 960 | | | 3 225 429 |
| Matériel & outillage | 14 535 715 | 820 973 | -27 145 | | 15 329 543 |
| Matériel de transport | 615 759 | 10 860 | -100 001 | | 526 619 |
| Agencets. Aménagts. Inst. | 752 338 | 3 659 | | | 755 997 |
| Mobilier & Matériels de Bureaux | 614 421 | 26 936 | | | 641 358 |
| Immo. en cours | 60 018 | | | -3 530 | 56 489 |
| TOTAL | 22 972 108 | 1 062 812 | -1 490 646 | --3 530 | 22 540 744 |

Les acquisitions de la période totalisent 1 062 MD. Elles se composent essentiellement de :

- Immobilisations incorporelles : Logiciels 9 MD ; licences : 159 MD

- Matériel & outillage industriel : Moules 171 MD ; Presse d'injection: 206 MD ; Matériel production Compteur à Gaz 123 mD ; Machine chargement climatiseur 58 MD; Machine détection fuite de gaz 32 MD.; autres : 304 MD.

Les cessions de la période se détaillent ainsi :

- Terrain ayant pour valeur brute : 1 363 MD

- Matériel industriel ayant pour valeur brute 27 MD

- Deux véhicules ayant pour valeur brute 100 MD

Les amortissements

Unité 1D

| Immobilisations | Amortissements | | | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| | Début Ex. | Dotation Exer. | Cessions | 31/12/2007 |
| Incorporelles | 827 855 | 217 433 | | 1 045 288 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 1 591 688 | 149 313 | | 1 741 001 |
| Matériel & outillage | 10 588 959 | 918 989 | -21 060 | 11 486 889 |
| Matériel de transport | 463 188 | 61 580 | -91 123 | 433 646 |
| Agencs. Aménagts. Inst. | 559 365 | 44 184 | | 603 549 |
| Mobilier & Matériels de Bureaux | 450 028 | 46 094 | | 496 122 |
| Immo. en cours | 3 530 | | -3 530 | |
| TOTAL | 14 484 614 | 1 437 592 | -115 713 | 15 806 494 |

1.2 Immobilisations financières :

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variations |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Titres de participations | 7 203 751 | 6 491 288 | 712 462 |
| Avance / Participation TOUTALU (Portage) | 205 500 | | |
| Restant dû / partie non libérée | -663 000 | -160 000 | -503 000 |
| Total | 6 746 251 | 6 331 288 | 414 962 |
| Autres immobilisations financières | 451 869 | 501 705 | -49 836 |
| Total | 7 198 120 | 6 832 994 | 365 126 |
| Provisions | -2 299 397 | -1 464 168 | -835 229 |
| V C N | 4 898 723 | 5 368 825 | -470 103 |

1.2.1 Titres de participations :

251 - TITRES DE PARTICIPATIONS

Unité : 1 D

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 | 21 488 | 1 000 D | 8,222 D | 176 682 D | | 176 682 D |
| 7. T. EPI Corp. | 2 775 | 100 D | 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 | -1 877 276 D | 336 276 D |
| 10. T. RETEL | 7 134 | 10 D | 9,321 D | 66 495 D | | 66 495 D |
| 14. T. Deco Sarl | 1 600 | 100 D | 100,000 D | 160 000 D | | 160 000 D |
| 16. T. JNAYNA | 2 625 | 100 D | 100,000 D | 262 500 | | 262 500 D |
| 17. T. PALMA | 56 096 | 10 D | 10,000 D | 560 960 | | 560 960 D |
| 18. T. GRANADA | 26 643 | | 11,542 D | 307 502 | | 307 502 D |
| 19. T.WELCOME | 4 000 | | 10,000 D | 40 000 | | 40 000 D |
| 20. T. TOUTALU | 129 200 | | 10,000 D | 1 292 000 | | 1 292 000 D |
| 21. T.KOKET | 4 000 | | 100,000 D | 400 000 | | 400 000 D |
| S/Total 1 | | | | 7 203 750,641 D | -2 181 540 D | 5 022 211 D |

Restant dû / titres de participations partie non libérée

| | | |
|----------------|------------|------------|
| 20. T. TOUTALU | -646 000 D | -646 000 D |
| 19. T.WELCOME | -17 000 D | -17 000 D |

| | | | | |
|--------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| S / Total 2 | | -663 000 D | | -663 000 D |
|--------------------|--|-------------------|--|-------------------|

Versement représentatif d'apport non capitalisé

| Valeur | Nombre | V. Unit | V. Achat | Provisions | Val. nette |
|--------------------|--------|----------|------------------|------------|------------------|
| T. TOUTALU | 20 000 | 10,275 D | 205 500 D | | 205 500 D |
| S / Total 2 | | | 205 500 D | | 205 500 D |

| | | | | |
|--------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Total | | 6 746 251 D | -2 181 540 D | 4 564 711 D |
|--------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|

Les acquisitions de la période : 4 000 actions Société KOKET pour 400 MD, 129 200 actions Société TOUTALU libérées pour le moitié soit 646 MD et acquisition de 20 000 actions TOUTALU pour une valeur de 205 MD par voie de portage, 11 096 actions Société PALMA pour 111 MD, 4 000 actions Société WELCOME pour 40 MD libérées pour 23 MD et 26 643 actions société GRANADA pour 307 502 MD dont 8000 actions suite fusion entre YASMINE Hammamet et S.G.H (GRANADA).

Les cessions de la période : 87 500 actions société WIFEK pour 875 MD

Provisions de la période : 789 MD sur titres SITEL provision complémentaire

1.2.2 Autres immobilisations financières

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variations |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Prêts au personnel | 361 456 | 368 653 | -7 197 |
| Dépôts & cautionnements | 90 413 | 133 052 | -42 639 |
| Total | 451 869 | 501 705 | -49 836 |
| Provisions | -117 858 | -66 275 | -51 582 |
| V C N | 334 011 | 435 430 | -101 418 |

Les prêts au personnel sont financés par le fonds social.

Les provisions constitués se détaillent comme suit : 48 mD au titre des prêts aux personnel non remboursés et 70 mD au titre des cautions douanières.

1.3 Autres actifs non courants :

Unité : 1 D

| Désignation | Val. Brute | Résorpt. | Val. Nette |
|------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Essais de type disjoncteur | 268 671 | -202 131 | 66 540 |
| Indemnités de départ à la retraite | 338 507 | -320 913 | 17 594 |
| Total | 607 178 | -523 044 | 84 134 |

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° 2Actifs courants**2.1 Stocks**

Détail des stocks :

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variations |
|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 1 197 767 | 1 792 286 | -594 519 |
| Pièces composantes | 3 579 724 | 3 885 776 | -306 052 |
| Matières consommables | 254 263 | 219 477 | 34 787 |
| Produits semi finis | 1 224 867 | 864 745 | 360 122 |
| Produits finis | 2 877 565 | 2 988 819 | -111 253 |
| Marchandises | 214 873 | 540 291 | -325 418 |
| Total | 9 349 060 | 10 291 393 | -942 333 |
| Provisions | -998 992 | -883 606 | -115 386 |
| Valeur Nette | 8 350 067 | 9 407 786 | -1 057 719 |

-Les stocks ont diminué par rapport au 31-12-2006 pour 942 MD ,cette variation est due principalement à la réduction du stock des articles achetés à savoir matière première et pièces composantes. La provision pour dépréciation du stock a augmenté pour 115 MD

- Le stock initial de la société a fait l'objet d'une erreur de comptage minorant la valeur des stocks au 31/12/2006 de 434 MD. Cette erreur jugée fondamentale a fait l'objet de correction dans les capitaux propres d'ouverture et un retraitement des données comparatives. Les capitaux propres ont augmenté suite à la correction d'une valeur nette d'impôt de 370 MD.

2.2 Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille ainsi :

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|------------------------|------------|------------|-----------|
| Clients locaux privés | 4 452 332 | 2 419 377 | 2 032 955 |
| Clients locaux publics | 1 066 063 | 1 721 491 | -655 428 |
| Clients Etrangers | 5 204 771 | 3 988 549 | 1 216 222 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients retenues de garantie | | 1 098 | -1 098 |
| Effets en portefeuille | 1 007 979 | 1 846 489 | -838 509 |
| Clients créances douteuses | 1 360 510 | 1 100 414 | 260 095 |
| Clients Produits non facturés | 2 585 | | 2 585 |
| Total | 13 094 240 | 11 077 419 | 2 016 821 |
| Provisions | -1 190 515 | -977 013 | -213 502 |
| Total net | 11 903 725 | 10 100 406 | 1 803 319 |
| Effets escomptés non échus (Hors Bilan) | 2 312 791 | 1 485 642 | 827 149 |
| Eff. & chèques en caisse ou à l'encaiss. | 554 788 | 559 380 | -4 591 |
| Total escompte compris | 14 771 304 | 12 145 428 | 2 625 877 |

2.3 Autres actifs courants :

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 825 034 | 600 172 | 224 861 |
| Personnel & comptes rattachés | 82 125 | 66 107 | 16 018 |
| Etat impôts & collectivités publiques | 804 620 | 2 120 197 | -1 315 578 |
| Comptes des sociétés du groupe | 2 741 942 | 924 982 | 1 816 960 |
| Débiteurs divers | 724 204 | 770 126 | -45 922 |
| Comptes transitoires & d'attente | 1 191 | 235 893 | -234 702 |
| Comptes de régularisation | 82 190 | 41 373 | 40 816 |
| Total | 5 261 305 | 4 758 851 | 502 454 |
| Provisions | -643 290 | -755 993 | 112 703 |
| Total net | 4 618 014 | 4 002 858 | 615 156 |

La baisse constatée au niveau de la rubrique Etat et Impôts & Taxes résulte de la restitution de TVA réalisée courant le mois de mars 2007.

Les comptes des sociétés de groupe se détaillent ainsi :

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|------------------|------------------|----------------|------------------|
| SITEL | | 75 000 | -75 000 |
| TOUTALU | 1 401 108 | | 1 401 108 |
| ELECTRICA | 797 705 | 636 500 | 161 205 |
| TANIT ALGER | 97 341 | 98 525 | -1 185 |
| DECO | 443 204 | 112 119 | 331 084 |
| CONTACT | 2 585 | 2 838 | -253 |
| Total | 2 741 942 | 924 982 | 1 816 960 |
| Provisions | -4 084 | -98 525 | 94 441 |
| Total net | 2 737 858 | 826 457 | 1 911 401 |

Les comptes sociétés de groupe enregistrent pour 797 MD de créances en compte courant sur ELECTRICA (société filiale de la SIAME spécialisée dans la distribution des produits industriels complémentaires au disjoncteur) et pour 1 401 MD de créances en compte courant TOUTALU (société filiale de la SIAME spécialisée en fonderie d'aluminium) suite à la cession d'un terrain à cette dernière.

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Placements à court terme | 16 224 | 18 675 | -2 451 |
| Effets et chèques à l'encaissement | 554 788 | 559 380 | -4 591 |
| Banques et autres comptes financiers | 441 353 | 1 278 241 | -836 888 |
| Total | 1 012 366 | 1 856 296 | -843 930 |
| Provisions | -3 697 | -3 178 | -519 |
| Total | 1 008 669 | 1 853 118 | -844 449 |

Note n° 3 Capitaux propres

| Désignation | Début Ex. | Mouvts - | Mouvts + | Fin Ex. |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Résultat | 3 397 512 | -3 397 511.884 | 1 400 197 | 1 400 197 |
| Capital social | 14 040 000 | | | 14 040 000 |
| Réserves légales | 1 096 268 | | 178 983 | 1 275 251 |
| Réserves statutaires | 300 000 | | | 300 000 |
| Prime d'émission | 463 486 | | | 463 486 |
| Autres compléments d'apports | 63 538 | -53 203 | | 10 334 |
| Réserves spéciales de réévaluation | 925 238 | | | 925 238 |
| Rachats actions SIAME | -74 140,080 | -191 169 | | -265 309 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Total réserves | 2 774 389 | -244 373 | 178 983 | 2 708 999 |
| Réserves pour Fond Social | 614 186 | | 12 259 | 626 445 |
| Fonds de solidarité du personnel | 75 541 | -8 565 | 2 276 | 69 252 |
| Subventions d'investissement | 66 171 | -14 344 | | 51 827 |
| Total autres capitaux propres | 755 897 | -22 908 | 14 535 | 747 524 |
| Résultats reportés | 552 158 | -552 157 | 1 893 284 | 1 893 284 |
| TOTAL | 21 519 956 | -4 216 951 | 3 486 999 | 20 790 004 |
| Capitaux propres après distributions dividendes | 21 519 956 | -4 216 951 | 5 381 999 | 20 790 004 |
| Distribution de dividendes | | | | 1 895 400 |

Le stock initial de la société a fait l'objet d'une erreur de comptage minorant la valeur des stocks au 31/12/2006 de 434 MD. Cette erreur jugée fondamentale a fait l'objet de correction dans les capitaux propres d'ouverture et un retraitement des données comparatives. Les capitaux propres ont augmenté suite à la correction d'une valeur nette d'impôt de 370 MD.

Note n° 4 Passifs

4.1 Passifs non courants :

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Provisions pour risques & charges | 25 974 | | 25 974 |
| Crédits à moyen terme | 2 906 371 | 3 294 113 | -387 741 |
| Total | 2 932 346 | 3 294 113 | -361 767 |

Evolution des crédits à moyen terme

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------------|------------------|
| Valeur au début de l'exercice | 3 294 113 | 2 692 928 |
| Encaissements nouveaux emprunts | | 1 000 000 |
| Reclassement échéances - 1 an | -387 741 | -398 815 |
| Valeur à la clôture de l'exercice | 2 906 371 | 3 294 113 |

4.2 Passifs courants :

4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Fournisseurs ordinaires | 4 930 747 | 6 827 584 | -1 896 837 |
| Fournisseurs effets à payer | 492 474 | 300 703 | 191 771 |
| Fournisseurs. Factures non parvenues | 127 607 | 263 447 | -135 840 |
| Total | 5 550 827 | 7 391 733 | -1 840 906 |

La diminution des dettes fournisseurs résulte essentiellement de l'apurement de soldes anciens. En effet, en vertu de l'article 403 du Code des Obligations et des Contrats portant sur la prescription en matière de vente de marchandises, il a été procédé à l'apurement de dettes fournisseurs étrangers provenant des exercices 2003 et antérieurs pour un montant total de 929 MD.

4.2.2 Autres passifs courants

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Clients avances et acomptes sur commandes | 115 580 | 90 458 | 25 122 |
| Comptes Personnel | 301 234 | 262 107 | 39 127 |
| Etat & collectivités locales | 281 938 | 600 986 | -319 047 |
| Compte Associés & Stés groupe | 221 487 | 272 355 | -50 868 |
| Créditeurs divers | 910 467 | 628 824 | 281 643 |
| Différence de conversion | 667 | 35 536 | -34 869 |
| Prov. Courantes P/ Risq. & Charges | 18 680 | 237 937 | -219 257 |
| Total | 1 850 053 | 2 128 202 | -278 149 |

4.2.3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Financement de stocks | 1 900 000 | 1 775 000 | 125 000 |
| Préfinancement Export | 2 150 000 | 1 700 000 | 450 000 |
| Financement D. Douanes | 1 046 650 | 475 385 | 571 265 |
| Billets de trésoreries | | 200 000 | -200 000 |
| CMT échéances - 1an | 387 741 | 420 173 | -32 431 |
| CMT Intérêts courus non échus | 49 566 | 45 394 | 4 172 |
| Banques comptes créditeurs | 940 395 | 439 690 | 500 705 |
| Total | 6 474 353 | 5 055 642 | 1 418 711 |
| Encours escompte (hors bilan) | 2 312 791 | 1 485 642 | 827 149 |

Note n° 5 Etat de résultat**5.1 Produits d'exploitation****5.1.1 Revenus****Chiffre d'affaires**

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Ventes locales | 13 393 641 | 9 704 202 | 3 689 440 | 38,0% |
| Ventes à l'étranger | 10 691 918 | 10 190 908 | 501 011 | 4,9% |
| Total | 24 085 560 | 19 895 109 | 4 190 451 | 21,1% |

Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Privés locaux | 8 120 369 | 4 161 767 | 3 958 602 | 95,1% |
| STEG | 5 273 272 | 5 542 435 | -269 163 | -4,9% |
| Export | 10 691 918 | 10 190 908 | 501 011 | 4,9% |
| Total | 24 085 560 | 19 895 109 | 4 190 451 | 21,1% |

5.1.2 Autres Produits d'Exploitation

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Subventions d'investissement | 14 344 | 14 344 | | |
| Autres produits divers | 399 212 | -3 952 | 403 164 | -10202,0% |
| Total | 413 555 | 10 392 | 403 164 | 3879,7% |

Les autres produits divers représentent les produits de location de machines d'injection à la société Déco (filiale de la SIAME) ainsi que les frais d'assistance pluridisciplinaire réalisée au profit de cette société.

5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Unité : 1D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Matières 1ères et pièces composantes | 13 426 043 | 13 814 116 | -388 073 | -2,8% |
| Matières consommables | 451 665 | 367 147 | 84 517 | 23,0% |
| Variations de stocks | 1 207 212 | -2 479 361 | 3 686 572 | 148,7% |
| Achats non stockés | 385 791 | 378 871 | 6 920 | 1,8% |
| Achats de marchandises | 716 445 | 417 577 | 298 868 | 71,6% |
| Modifications comptables / Achats | -59 432 | 34 303 | -93 735 | 273,3% |
| Ristournes / achats | -292 252 | -408 458 | 116 206 | 28,4% |
| Transfert de charges | -400 | | -400 | |
| Total | 15 835 071 | 12 124 195 | 3 710 876 | 30,6% |

5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Services extérieurs | 469 254 | 335 168 | 134 085 | 40,0% |
| Autres services extérieurs | 1 928 935 | 1 872 816 | 56 119 | 3,0% |
| Charges diverses ordinaires | 63 690 | 83 430 | -19 740 | -23,7% |
| Impôts taxes et vers. Assimilés | 386 906 | 296 045 | 90 861 | 30,7% |
| Autres charges d'exploitation | 2 848 784 | 2 587 459 | 261 325 | 10,1% |
| Charges de personnel | 2 328 645 | 2 145 798 | 182 847 | 8,5% |
| Dotations aux amortissements | 1 437 592 | 1 471 639 | -34 046 | -2,3% |
| Dotations aux résorptions | 163 084 | 165 478 | -2 394 | -1,4% |
| Dot. aux prov. P. risques & charges | 44 297 | 11 717 | 32 580 | 278,1% |
| Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs | 1 242 296 | 2 047 619 | -805 323 | -39,3% |
| Reprises / provisions | -1 037 828 | -1 825 984 | 788 156 | -43,2% |
| Dot. aux amort. & provisions (A F) | 1 849 442 | 1 870 470 | -21 028 | -1,1% |
| Total | 7 026 871 | 6 603 727 | 423 144 | 6,4% |

5.4 Charges financières et produits financiers

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation | % |
|----------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| Charges financières nettes | -621 427 | -617 390 | -4 037 | 0,7% |
| Ecart de change | -58 207 | -207 938 | 149 731 | 72,0% |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Frais financiers nets | -679 633 | -825 327 | 145 694 | - |
| Provisions / Immob. Financières | -840 920 | -508 506 | -332 414 | 65,4% |
| Reprises de Provision / Immob. Financières | 1 643 | 14 896 | -13 254 | - |
| Provisions / Imm. Financières nettes de reprises | -839 278 | -493 610 | -345 668 | 70,0% |
| Total charges financières | -1 518 911 | -1 318 937 | -199 974 | 15,2% |
| Produits financiers | 178 614 | 2 827 298 | -2 648 683 | - |
| | | | | 93,7% |
| Total | -1 340 297 | 1 508 360 | -2 848 657 | 188,9% |

5.5 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires totalisent 1014 MD au 31/12/2007 et se détaillent ainsi :

| Désignation | 31/12/2007 |
|---|--------------|
| Produits nets sur cession des immobilisations | 85 |
| Gain constaté suite apurement des soldes fournisseurs très anciens. | 929 |
| Total | 1 014 |

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 2007.

La variation de trésorerie globale se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|--------------------|----------------|--------------------|
| Flux de trésorerie prov. de l'exploitation | 1 634 596 | 738 236 | 896 361 |
| Flux de trésorerie prov. Des activités d'invest. | (1 318 122) | (1 126 168) | (191 954) |
| Flux de trésorerie prov. Des activités de financ. | (1 654 067) | 1 143 357 | (2 797 424) |
| Variation de la trésorerie | (1 337 593) | 755 424 | (2 093 017) |

6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Unité : 1 D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| 1 - Variation brute des postes de bilan | 33 986 145 | 35 218 403 | (1 962 015) |
| Stocks | 9 349 060 | 10 291 393 | 942 333 |
| Clients et comptes rattachés | 13 094 240 | 11 077 419 | (2 016 821) |
| Variations autres actives courantes | | | 958 089 |
| Autres actifs courants | 3 807 805 | 4 758 851 | 951 046 |
| Autres actifs financiers | 571 013 | 578 055 | 7 042 |
| Variation Fournisseurs & autres dettes | | | (1 845 616) |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5 550 827 | 7 391 733 | (1 840 906) |
| Autres passifs courants | 1 613 200 | 1 617 910 | (4 710) |
| 2 - Amortissements. & provisions | 2 459 327 | 2 468 300 | 2 459 327 |
| Dotations aux amort. & prov. | 3 728 190 | 4 434 842 | |
| Reprises / Amort & prov. | (1 268 864) | (1 966 542) | |
| 3 - + ou - value de cessions | (262 912) | (2 824 681) | (262 912) |
| Total 1 + 2 + 3 | 36 182 559 | 34 862 021 | 234 399 |
| Résultat de l'exercice | | | 1 400 197 |
| Variation de la trésorerie d'exploitation | | | 1 634 596 |

6.2 Flux affectés aux activités d'investissement

Unité 1D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp. | (1 062 812) | (2 691 425) | 1 628 614 |
| Cessions d'immob. Corp. Et incorp. | 13 780 | | 13 780 |
| Acquisitions d'immob. Financières | (1 289 962) | (1 910 520) | 620 558 |
| Cessions d'immob. Financières | 1 052 625 | 3 696 286 | (2 643 661) |
| Autres encaissements | (31 753) | 927 623 | (959 376) |
| Total | (1 318 122) | (1 126 168) | (1 340 086) |

6.3 Flux provenant des activités de financement

Unité 1D

| Désignation | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation |
|---|-------------|------------|-------------|
| Variation / capitaux propres | (226 877) | (42 812) | (184 065) |
| Encaiss. Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion) | 950 437 | 366 346 | 584 092 |
| Encaissements. Emprunts MT | | 1 000 000 | (1 000 000) |
| Remboursements Emprunts MT | (420 173) | (171 429) | (248 744) |
| Dividendes et autres distributions | (1 949 082) | | (1 949 082) |
| Autres décaissements | (8 373) | (8 748) | 375 |

Total

(1 654 067)

1 143 357

(2 797 424)

**Rapport général
du commissaire aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

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 2007, 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 états 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 37 597 583 DT et un résultat bénéficiaire de 1 400 197 DT au 31 décembre 2007. 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 2007, 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.

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.

II- vérifications et informations spécifiques

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 respectées.

Tunis le 28 mai 2008

Le Commissaire Aux Comptes

NEJI Fethi

**Rapport spécial
du commissaire aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

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 2007 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.

III- Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2007**1.1- 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, ratifié par le conseil d'administration n° 93 du 29 janvier 2002, 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, au 31.12.2007, s'élèvent à 47 921 DT. Ce montant est totalement provisionné.

1. 2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE « ELECTRICA »

Le conseil d'administration réuni le 25 novembre 2004 a décidé d'accorder des prérogatives au Directeur Général de la SIAME 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 ».

1.3- CONVENTION D'OUVERTURE DE COMPTES COURANTS ASSOCIES AVEC LES SOCIETES «ELECTRICA, CONTACT, DECO »

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 et DECO », rémunérés au taux d'intérêt de 8% l'an.

Au 31 décembre 2007, les soldes de ces comptes se détaillent comme suit :

En DT

| LIBELLE | AVANCE DE FONDS | TRANSFERT DE CHARGES | INTERET | SOLDE DU COMPTE | PDT A RECVOIR (INT.N.FACT.) |
|---------|-----------------|----------------------|---------|-----------------|-----------------------------|
|---------|-----------------|----------------------|---------|-----------------|-----------------------------|

| | | | | | |
|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| ELECTRICA SARL | 716 347 | 35 711 | 45 647 | 797 705 | 30 882 |
| DECO SARL | | 443 204 | | 443 204 | |
| CONTACT SARL | | 2 585 | | 2 585 | |
| TOTAL | 716 347 | 481 500 | 45 647 | 1 243 494 | 30 882 |

1.4- 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 de « AMEN BANK » en principal et intérêts.

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

Le montant restant du au 31 décembre 2007 et cautionné par la SIAME, s'élève à 285 714 DT.

1.5- 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 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.

Au 31.12.2007, le montant total facturé à la SIAME s'élève à 183 925 DT.

1.6- 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 à un avenant stipulant que le crédit est consenti pour une période, commençant le 19/07/2006 et se terminant le 31/03/2007.

Le reliquat de ce crédit à été remboursé en totalité en 2007 en échange de 6 643 actions de la société « GRANADA » pour un montant global de 79 470 DT.

1.7 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.

Au 31.12.2007, demeurant non totalement

1.8 OBTENTION

1 000 000 DT

BANQUE DE

Le conseil

108, réuni le

autorisé la mise

| Échéances | Nb actions | + value en DT | Montant en DT | Valeur / action en DT |
|--------------|---------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| 30/04/2007 | 3 750 | 375,000 | 37 875,000 | 10,100 |
| 31/10/2007 | 3 750 | 1 687,500 | 39 187,500 | 10,450 |
| 30/04/2008 | 7 500 | 6 000,000 | 81 000,000 | 10,800 |
| TOTAL | 15 000 | 8 062,500 | 158 062,500 | |

à moyen terme de 1 000 000 DT pour le financement des investissements rentrant dans le cadre du programme de mise à niveau.

Cet emprunt a été obtenu auprès de la banque d'Habitat selon les conditions suivantes:

- Durée : sept ans dont deux années de grâce ;
- Taux : taux moyen du marché monétaire majoré de 1,5 point.
- Remboursement : trimestrielle en annuité constante.

1.9 LOCATION DE PRESSE A LA SOCIETE « DECO »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a loué à la Société DECO 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 annuel est fixé pour la somme de 33 600 DT, soit 2 800 DT par mois, majoré de 5% l'an en cas de renouvellement.

L'article 2 de cette convention a été modifié par un avenant stipulant que le loyer est fixé pour la somme de 114 000 DT correspondant à 9 500 DT par mois avec effet rétroactif à partir du 1^{er} janvier 2007.

II- Conventions conclues au cours de l'exercice 2007**2.1 CONVENTION AVEC LA SOCIETE « DECO »**

La société « SIAME » a conclu le 1^{er} Août 2007 une convention d'assistance pluridisciplinaire au profit de la société « DECO ». Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 100 000 DT.

Cette convention a été autorisée par votre conseil n° 115 du 29/03/2008.

2.2 CESSION DE TERRAIN A LA SOCIETE « TOUTALU »

En vertu d'un contrat de vente signé le 01/02/2007, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a cédé à la société « TOUTALU » le terrain (HINCHIR BOUHAJBA) à sa valeur comptable à la date de réalisation, soit 1 363 500 DT.

Cette cession a été ratifiée par votre conseil d'administration n°107 du 30/08/2006.

2.3 CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA « BH » POUR LE COMPTE DE « TOUTALU »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a consentie une caution solidaire au profit de la « BH » pour le compte de la société « TOUTALU » en garantie du remboursement d'un crédit à moyen terme, s'élevant à 1 520 000 DT.

Cette caution est valable à partir de la date de la mise en place du crédit jusqu'au remboursement intégral de la créance de BH en principal, intérêts et frais accessoires.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 113 du 05/09/2007

2.4 LOCATION DE PRESSE (320 TONNES-BILLION) A LA SOCIETE « DECO »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a loué à la société « DECO » une machine d'injection (320 tonnes - billion).

La location est consentie pour une période d'un an commençant le 02/01/2007, et finissant le 02/01/2008. Le loyer est fixé pour la somme de 128 508 DT correspondant à 10 709 DT par mois.

2.5 LOCATION DE PRESSE (200TONNES-BILLION) A LA SOCIETE « DECO »

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

La location est consentie pour une période d'un an commençant le 01/08/2007, et finissant le 31/07/2008. Le loyer est fixé pour la somme de 114 000 DT correspondant à 9 500 DT par mois.

2.6 CONVENTION DE PORTAGE AVEC « EXPRESS ASCENSEUR »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec la société « EXPRESS ASCENSEUR » portant sur 15 000 titres « TOUTALU » moyennant une plus value calculée sur la base d'un taux annuel de 5%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

2.7 CONVENTION DE PORTAGE AVEC « PIMA »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec la société Pièce Industrielle et Matériel Agricole « PIMA » portant sur 25 000 titres « TOUTALU » moyennant une plus value calculée sur la base d'un taux annuel de 5%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

| Échéances | Nb actions | + value en DT | Montant en DT | Valeur / action en DT |
|--------------|---------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| 30/04/2007 | 6 250 | 625,000 | 63 125,000 | 10,100 |
| 31/10/2007 | 6 250 | 2 812,500 | 65 312,500 | 10,450 |
| 30/04/2008 | 12 500 | 10 000,000 | 135 000,000 | 10,800 |
| TOTAL | 25 000 | 13 437,500 | 263 437,500 | |

Cette convention de portage n'a pas été autorisée par votre conseil d'administration.

2.8 CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA « BIAT » POUR LE COMPTE DE « TANIT ALGER »

La « SIAME » a consentie une caution solidaire au profit de la « BIAT » pour le compte de « TANIT ALGER » en garantie du remboursement de crédit de gestion dans la limite de 150 000 EURO.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 106 du 07/06/2006.

2.9 CREANCE CLIENT ENVERS LA SOCIETE ELECTRICA

Parmi les actifs courants de la société figure une créance de 1 254 957 DT envers sa filiale « ELECTRICA ». Cette créance rentrant dans le cadre normal de son activité correspond en quasi-totalité aux ventes réalisées au cours de l'exercice 2007.

La dégradation actuelle de la situation financière de la société « ELECTRICA » pourrait compromettre le recouvrement de cette créance.

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 28 mai 2008

Le Commissaire Aux Comptes

NEJI Fethi