



Bulletin Officiel

N° 3678 Vendredi 3 Septembre 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNINVEST SICAR 2

COURBE DES TAUX 2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 3-4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2010 :
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE
MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME-

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2010 :
GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION GIF FILTER SA

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNINVEST SICAR

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

« Tuninvest SICAR informe ses actionnaires que suite au contrôle fiscal dont elle a fait l'objet au titre des exercices 2004 à 2007, l'administration fiscale a confirmé par un arrêté de taxation d'office en date du 1^{er} septembre 2010 le montant de sa notification initiale de 2.743.838 dinars en date du 22 décembre 2008. Il convient de noter que ce montant n'a pas été provisionné sur les comptes de Tuninvest Sicar.

Tuninvest SICAR a décidé de faire un recours en opposition devant le tribunal de première instance de Tunis. »

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2010 - AS - 952

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 SEPTEMBRE 2010

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	4,674%		
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,673%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,662%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,651%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,632%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,619%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,608%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,598%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,587%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,571%	997,537
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011	4,565%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,627%	1 019,297
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,735%	1 005,736
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,800%	1 036,454
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,855%	1 085,206
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,881%	1 115,285
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,946%	1 079,550
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	5,065%		1 008,155
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 080,732
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,607%		992,271
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 107,979
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	5,606%		999,054

^[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

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	133,768	133,779		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,631	11,632		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,201	1,202		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,221	32,224		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,333	44,337		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	173,407	173,506		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	726,390	725,101		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	147,590	147,718		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	134,892	135,040		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	120,071	120,202		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	119,187	119,341		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	117,048	117,121		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET	30-mars-07	1 159,446	1 271,164	1 275,238		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 244,570	2 270,421		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	123,466	124,196		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	124,076	124,044		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 137,339	1 137,284		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	131,179	131,582		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	167,908	168,023		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	15,295	15,336		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 863,867	5 865,312		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 638,928	6 637,115		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,398	2,430		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,893	1,910		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,211	1,210		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
26	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,966	106,977
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	103,251	103,263
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,757	103,767
29	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,773	101,784
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	102,349	102,360
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	105,499	105,509
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	102,599	102,610
31	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	102,678	102,689
32	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,843	102,853
33	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	104,622	104,632
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,660	101,670
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,991	103,003
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	102,878	102,887
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,911	104,921
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,876	104,886
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	101,697	101,705
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,793	101,803
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	103,118	103,131
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	101,195	101,205
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	105,064	105,072
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	103,055	103,065
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	101,503	101,514
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	103,343	103,354
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	103,568	103,577
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,939	100,948

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
51	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,493	10,424	10,425
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,744	102,755
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	101,054	101,063
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,729	100,786
SICAV MIXTES								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	78,721	78,714
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	166,727	167,099
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 650,342	1 654,293
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	116,295	116,375
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	126,526	126,524
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	109,627	109,768
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	16,837	16,845
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	290,958	292,177
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	54,794	55,209
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 361,714	2 362,670
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	81,515	81,612
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	59,837	59,891
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	105,122	105,104
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	116,944	117,219
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	115,759	115,818
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,895	11,898
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,104	13,108
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,642	17,652
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	18,523	18,539
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	13,087	13,101
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	136,116	136,152
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	137,578	137,833
77	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	132,150	132,493
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	21,729	21,753
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	103,459	103,826
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	109,143	110,208
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	151,894	154,054
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,700	10,703
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	127,641	127,886
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	118,645	118,573
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	177,875	179,057
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	156,903	157,643
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	136,919	137,192
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	10 254,768	10 323,048
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	173,247	173,770
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 487,527	1 486,680
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	108,229	108,590
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	111,725	111,918
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 332,777	10 339,706

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES
-SIAME-**

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mohamed DERBEL.

**Bilan
au 30 juin 2010
(Exprimé en dinars tunisiens)**

Notes

ACTIFS**Actifs non Courants****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles	1.1	1 687 482	1 681 757	1 680 257
- Amortissements		- 1 544 902	- 1 412 779	- 1 499 313
		142 580	268 978	180 944
Immobilisations corporelles	1.2	20 887 450	21 053 664	20 699 017
- Amortissements		- 17 002 074	- 16 244 934	- 16 697 308
		3 885 376	4 808 730	4 001 709
Immobilisations financières	1.3	4 893 721	8 317 447	6 469 481
-Provision		- 622 677	- 2 535 491	- 2 807 930
		4 271 044	5 781 956	3 661 551
Autres actifs non courants	1.4	55 745	110 933	89 595
Total des actifs non courants	1	8 354 745	10 970 597	7 933 799
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	8 889 962	9 655 477	8 810 697
- Provision		- 1 535 386	- 1 185 830	- 1 436 180
		7 354 576	8 469 647	7 374 517
Clients et comptes rattachés	2.2	10 951 228	15 353 564	10 927 240
- Provision		- 1 411 588	- 1 140 137	- 1 245 432
		9 539 640	14 213 427	9 681 808
Autres actifs courants	2.3	3 680 570	3 611 597	3 048 958
- Provision		- 652 897	- 658 115	- 652 897
		3 027 673	2 953 482	2 396 061
Placement et autres actifs financiers	2.4	122 354	16 041	16 041
Liquidités et équivalents de liquidités		1 819 064	1 076 342	943 172
- Provision		- 16 447	- 15 108	- 15 089
		1 924 971	1 077 275	944 124
Total des actifs courants	2	21 846 860	26 713 831	20 396 510
Total des actifs		30 201 605	37 684 428	28 330 309

Bilan
au 30 juin 2010
 (Exprimé en dinars tunisiens)

		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
	Notes			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
- Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
- Réserves		2 717 848	2 845 066	2 685 515 (*)
- Autres capitaux propres		785 718	830 295	798 741
- Résultat reportés		1 463 086	2 318 151	2 484 702 (*)
Total des capitaux propres avant résultat		<u>19 006 652</u>	<u>20 033 512</u>	<u>20 008 958</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>1 011 200</u>	<u>-116 081</u>	<u>-1 021 616</u>
Total des capitaux propres	3	<u>20 017 852</u>	<u>19 917 431</u>	<u>18 987 342</u>
<u>Passifs</u>		<u>10 183 753</u>	<u>17 766 997</u>	<u>9 342 967</u>
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme		2 612 940	3 467 269	3 007 451
Total des passifs non courants	4	<u>2 612 940</u>	<u>3 467 269</u>	<u>3 007 451</u>
<u>Passifs courants</u>				
- Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	3 986 244	5 557 742	3 220 830
- Autres passifs courants	5.2	2 124 982	2 075 697	1 787 948
- Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	1 459 587	6 666 289	1 326 738
Total des passifs courants	5	<u>7 570 813</u>	<u>14 299 728</u>	<u>6 335 516</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>30 201 605</u>	<u>37 684 428</u>	<u>28 330 309</u>

(*) Retraité en proforma pour le besoin de la comparaison

**Etat de résultat
au 30 juin 2010
(Exprimé en dinars tunisiens)**

Notes

30/06/2010 30/06/2009 31/12/2009

PRODUITS D'EXPLOITATION

- Revenus	6.1	11 338 263	10 123 355	21 827 303
- Autres produits d'exploitation	6.2	33 000	123 331	198 899
(I) Total des revenus	6	<u>11 371 263</u>	<u>10 246 686</u>	<u>22 026 202</u>

CHARGES D'EXPLOITATION

- Variation de stock des PF et des encours	6.2	524 637	-655 189	-778 423
- Achats d'approv.consomés	6.3	6 652 032	7 437 031	16 107 862
- Charges de personnel	6.4	1 119 882	1 202 942	2 612 617
- Dotations aux amortissements et aux provisions.	6.5	838 580	777 617	1 890 795
- Autres charges d'exploitation	6.6	1 049 284	1 243 203	2 503 511
(II) Total des charges d'exploitation		<u>10 184 415</u>	<u>10 005 604</u>	<u>22 336 362</u>

RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)

1 186 848 241 082 -310 160

- Charges financières nettes	6.7	-275 809	-494 645	-1 084 500
-Produits financiers	6.8	117 350	128 540	398 950
- Gains ordinaires	6.9	111 561	17 000	25 778
- Autres Pertes ordinaires		0	0	-33 838

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT

1 139 950 -108 023 -1 003 770

- Impôt sur les bénéfices		-128 750	- 8 058	-17 846
---------------------------	--	----------	---------	---------

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT

1 011 200 -116 081 -1 021 616

Etat de Flux de Trésorerie
Au 30 juin 2010
(Exprimé en dinars tunisiens)

		<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
		Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Du 01/01/2009 au 30/06/2009	Du 01/01/2009 au 31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		Notes		
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>1 011 200</u>	<u>(116 081)</u>	<u>(1 021 616)</u>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	868 238	830 193	2 213 482
- Variation des Stocks		(79 265)	(647 220)	197 560
- Variation des créances clients		(296 209)	411 975	4 838 299
- Variation des autres actifs	7.1.2	(737 925)	212 764	1 193 386
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes		1 100 337	245	(2 716 529)
- Plus value / cessions d'immob	6.9	(111 561)	(17 000)	(252 367)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	<u>1 754 814</u>	<u>674 876</u>	<u>4 452 217</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.		(387 707)	(244 217)	(346 486)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.		117 280	17 000	17 000
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières				2 140 009
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières		(664 070)	(49 990)	(166 990)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées		26 278	(20 944)	41 404
Flux de trésorerie Affectés (provenant) aux (des) activités d'investissement	7.2	<u>(908 219)</u>	<u>(298 151)</u>	<u>1 684 938</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissement sur ventes d'actions		32 333	25 961	41 604
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)		8 997	(974 836)	(5 417 968)
- Dividendes et autres distributions		(574)	(8 643)	(8 643)
- Variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)		(13 023)	(27 134)	(58 688)
- Encaissements Emprunts MT			1 606 365	1 500 000
- Remboursement d'Emprunts MT		(387 938)	(279 356)	(821 194)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	7.3	<u>(360 205)</u>	<u>342 357</u>	<u>(4 764 889)</u>
<u>Variation de trésorerie</u>		<u>486 391</u>	<u>719 082</u>	<u>1 372 265</u>
- Trésorerie au début de l'exercice		387 327	(984 938)	(984 938)
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		873 718	(265 856)	387 327

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

L'activité de la société consiste à fabriquer et commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la SIAME était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz. Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements STEQ.

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23.1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} Juin 1999, la valeur SIAME a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 DT.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par Mr Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 DT par action de nominal 1 DT.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes de la " SIAME " sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises 1997 (loi 96-112 du 30/12/1996). Les états financiers qui en découlent : le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis par la " SIAME" selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la "SIAME" sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

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

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

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

✓ Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ Eléments non réévalués

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

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30/06/2010, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 30/06/2010, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de juin pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques " SIAME", sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les produits à la date de leur réalisation. Les plus values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les charges à la date de leur réalisation. Les moins values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la SIAME sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 30/06/2010.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la SIAME correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes. En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La SIAME a présenté ses états financiers arrêtés au 30 juin 2010 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société SIAME sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « SIAME » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages prévus par l'article 22 du code d'incitation aux investissements.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 27 524 398 DT au 30/06/2010 contre 28 938 350 DT au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
MMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	1 687 482	1 680 257	7 225
MMOBILISATIONS CORPORELLES	1.2	20 887 450	20 699 017	188 432
MMOBILISATIONS FINANCIERES	1.3	4 893 721	6 469 481	-1 575 760
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.4	55 745	89 595	-33 850
TOTAL		27 524 398	28 938 350	-1 413 953

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 8 354 745 DT au 30 juin 2010 contre 7 933 799 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
MMOBILISATIONS INCORPORELLES	142 580	180 944	-38 364
MMOBILISATIONS CORPORELLES	3 885 376	4 001 709	-116 333
MMOBILISATIONS FINANCIERES	4 271 044	3 661 551	609 493
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	55 745	89 595	-33 850
TOTAL	8 354 745	7 933 799	420 946

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2010

Désignations	Valeur brute				Amortissement				V C N
	01-01-2010	Acqu. Exercice	Cessions Ex	Total	Début Exercice	Dotation Exercice	Reclassement	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	1 680 257	7 225	-	1 687 482	1 499 313	45 589	-	1 544 902	142 580
Investissement de Recherche & Développement	517 004	-	-	517 004	517 004	-	-	517 004	-
Concession Marque, Brevet & Licence	992 364	-	-	992 364	833 724	43 137	-	876 861	115 503
Logiciel	155 357	7 225	-	162 582	148 585	2 452	-	151 037	11 545
Immobilisations incorporelles en cours	15 532	-	-	15 532	-	-	-	-	15 532
2 - Immobilisations Corporelles	20 699 017	380 481	-192 049	20 887 450	6 697 308	491 095	- 186 329	17 002 074	3 885 376
2.1 Terrain	51 279	-	-	51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	2 814 649	26 031	-	2 840 680	1 861 555	65 129	-	1 926 684	913 996
Bâtiments Industriels	2 312 817	10 686	-	2 323 503	1 551 530	53 004	-	1 604 534	718 969
Bâtiments Administratifs	501 832	-	-	501 832	310 025	12 124	-	322 149	179 683
INSTAL. GENERALE, AGENC. & AMEN	-	15 345	-	15 345	-	-	-	-	15 345
2.3 Matériels & Outillages	15 700 687	107 059	-	15 807 746	13 065 508	345 116	-	13 410 624	2 397 122
2.3.1 Matériels Industriels	9 469 863	3 783	-	9 473 646	7 623 977	208 988	-	7 832 965	1 640 681
2.3.2 Outillages industriels	4 787 484	56 665	-	4 844 149	4 282 104	97 195	-	4 379 299	464 850
2.3.3 Pièces, rechange & Outil, Immobilisés	1 443 339	46 612	-	1 489 951	1 159 427	38 933	-	1 198 360	291 591
Pièces de rechange immobilisées	1 254 205	46 423	-	1 300 628	989 339	35 759	-	1 025 098	275 530
Petits outillages immobilisés	189 134	188	-	189 322	170 088	3 174	-	173 262	16 060
2.4 Matériels de transport	647 377	209 879	-192 049	665 207	498 872	38 006	- 186 329	350 549	314 658
Matériels Transport De Bien	225 066	30 151	-74 623	180 594	211 640	2 892	-74 623	139 909	40 685
Matériels Transport De Personne	422 311	179 728	-117 426	484 613	287 232	31 008	- 111 706	206 534	278 079
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	1 485 026	17 762	-	1 502 788	1 271 373	42 844	-	1 314 217	188 571
2.5.1 Agenc., Aménagement & installations	765 175	435	-	765 610	677 762	13 434	-	691 196	74 414
2.5.2 Matériels de bureaux	717 037	17 327	-	734 364	591 934	28 950	-	620 884	113 480
2.5.3 Immobilisation chez tiers	2 814	-	-	2 814	1 677	461	-	2 138	676
2.6 Immobilisation corporelles en cours	-	19 750	-	19 750	-	-	-	-	19 750
TOTAL GENERAL	22 379 275	387 706	- 192 049	22 574 932	18 196 621	536 684	- 186 329	18 546 976	4 027 956

1.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2010 à 4 893 721 DT contre 6 469 481 DT au 31 décembre 2009. Le détail de cette rubrique est le suivant:

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.3.1	4 624 338	6 173 820	-1 549 482
PRETS PERSONNELS	1.3.2	165 652	188 785	-23 133
DEPOT ET CAUTIONNEMENT	1.3.3	103 731	106 876	-3 145
TOTAL		4 893 721	6 469 481	-1 575 760

1.3.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la SIAME s'élève au 30 juin 2010 à 4 624 338 DT. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
SIALE	129 250	129 250	
CELEC	88 000	88 000	
SERPAC	750	750	
ELECTRICA	124 985	124 985	
CONTACT	1 394 810	1 394 810	
TANIT ALGER	176 682	176 682	
EPICORPS	36 263	36 263	
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	
SITEL (*)	664 070	2 213 552	-1 549 482
RETEL	66 495	66 495	
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	
SAS MAYETEL	29 542	29 542	
TOUTALU	1 713 500	1 713 500	
TOTAL	4 624 338	6 173 820	-1 549 482

Les acquisitions de la période se présentent ainsi :

DESIGNATION	NOMBRE	NOMINAL	V.U	V. ACQUIS.
SITEL	66 407	10,000	10,000	664 070

(*) Il est à noter que l'AGE de la SITEL a décidé dans sa séance du 20 janvier 2010 :

- La réduction du capital de la société à zéro et l'affectation de la totalité des réserves pour résorber les pertes antérieures ;
- L'augmentation du capital social de 1 000 000 Dinars par l'émission au pair de 100 000 actions

Dans ce cadre, la SIAME avait exercé son droit préférentiel en souscrivant 66 407 actions à la valeur nominale, soit dix (10) dinars l'action.

La SIAME a, par ailleurs, constaté une perte suite à la décision de réduction de capital et repris la provision déjà dotée sur ces mêmes titres.

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

DESIGNATION	En DT		
	BRUT	PROVISIONS	VCN
IALE	129 250	-129 250	0
ELEC	88 000	-88 000	0
SERPAC	750	-750	0
ELECTRICA	124 985	-8 505	116 480
CONTACT	1 394 810	0	1 394 810
EPICORPS	36 263	-36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	-50 000	0
SITEL	664 070	0	0
RETEL	66 495	-24 710	41 785
SIAME INTERNATIONAL	149 990	0	149 990
SAS MAYETEL	29 542	0	29 542
FOUTALU	1 713 500	-178 890	1 534 610
FANIT ALGER	176 682	0	176 682
TOTAL	4 624 338	-516 368	4 107 969

1.3.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au titre du 1^{er} semestre 2010 comme suit :

DESIGNATION	En DT				
	31/12/2009	OCTROI	REBOURS	DOTATION AUX PROVISIONS	30/06/2010
PRETS AU PERSONNEL BRUT	188 785	47 857	-70 990		165 652
PROVISIONS PRETS AU PERSONNEL	-29 250			-3 590	-32 840
TOTAL NET DE PROVISIONS	159 535	47 857	-70 990	-3 590	132 812

1.3.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30/06/2010 un solde débiteur de 103 731 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	81 176	75 271	5 905
CONSIGNATION CONTENEURS	4 280	4 280	0
DIVERS CAUTIONNEMENTS	18 275	27 325	-9 050
TOTAL	103 731	106 876	-3 145

Au 30/06/2010, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 DT.

1.4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 55 745 DT. Il se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	476 799	-421 054	55 745
TOTAL	476 799	-421 054	55 745

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 21 846 860 DT au 30/06/2010 contre 20 396 510 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
STOCKS	2.1	7 354 576	7 374 517	-19 941
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	9 539 640	9 681 808	-142 168
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	3 027 673	2 396 061	631 612
PLACEMENTS ET LIQUIDITES	2.4	1 924 971	944 124	980 847
TOTAL		21 846 860	20 396 510	1 450 350

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 7 374 517 DT au 31/12/2009 à 7 354 576 DT au 30/06/2010 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT					
	MAGASINS	ATELIERS	TIERS	V. BRUTE	PROVISION	V. NETTE
MATIERES PREMIERES	647 257	31 654	730	679 641	-173 304	506 337
PIECES COMPOSANTES	3 508 990	294 595	46	3 803 631	-811 684	2 991 947
PIECES FABRIQUEES	673 350	502 405	32	1 175 787	-130 602	1 045 185
PRODUITS CONSOMMABLES	579 158	34 693	0	613 851	-35 528	578 323
PRODUITS FINIS	2 404 518	212 534	0	2 617 052	-384 268	2 232 784
TOTAL	7 813 273	1 075 881	808	8 889 962	-1 535 386	7 354 576

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients s'élèvent au 30/06/2010 à 10 951 228 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
STEG	2 119 923	1 786 628	333 295
CLIENTS LOCAUX	2 739 143	2 725 816	13 327
CLIENTS ETRANGERS	3 472 496	3 699 817	-227 321
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1 208 078	1 499 082	-291 004
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYES	1 411 588	1 215 897	195 691
TOTAL	10 951 228	10 927 240	23 988
PROVISIONS	-1 411 588	-1 245 432	-166 156
ENCOURS CLIENTS NET	9 539 640	9 681 808	-142 168

Les provisions pour dépréciation des comptes clients ont enregistré une augmentation de 13,3% en passant de 1 245 432 DT au 31 décembre 2009 à 1 411 588 DT au 30 juin 2010.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets de provisions s'élèvent au 30 juin 2010 à 3 027 673 DT contre 2 396 061 DT au 31 décembre 2009.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	4 400	586	3 814
AVANCE FOURNISSEUR	249 126	239 963	9 163
ACOMPTES AU PERSONNEL	42 534	49 632	-7 098
ETAT, IMPOTS ET TAXES	1 312 983	981 857	331 126
DEBITEURS DIVERS	2 025 349	1 694 325	331 024
PRODUITS A RECEVOIR	2 204	2 788	-584
COMPTE D'ATTENTE	1 431	1 431	0
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	42 543	78 376	-35 833
TOTAL BRUT	3 680 570	3 048 958	631 612
PROV.DEP COMPTE FOURNISSEUR	-93 135	-93 135	0
PROVISIONS SUR ACOMPTES PERSONNELS	-5 198	-5 198	0
PROV.DEPR/DÉBITEURS DIVERS	-538 860	-538 860	0
PROV REPORT IS	-13 002	-13 002	0
PROV AUTRES COMPTES DEBITEURS	-2 702	-2 702	0
TOTAL PROVISION	-652 897	-652 897	0
TOTAL NET	3 027 673	2 396 061	631 612

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les valeurs disponibles ont atteint au 30 juin 2010, 1 924 971 DT contre 944 124 DT au 31 décembre 2009 et dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
PLACEMENTS	122 354	16 041	106 313
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	761 992	489 867	272 125
BANQUES ET CAISSES	1 057 072	453 305	603 767
PROVISIONS	- 16 447	- 15 089	- 1 358
TOTAL	1 924 971	944 124	980 847

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les mouvements enregistrés au niveau de cette rubrique, au cours de l'exercice 2010, se présentent comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2009	MVTS	30/06/2010
CAPITAL	14 040 000		14 040 000
ACTIONS RACHETEES (*)	- 178 935	7 450	- 171 485
S/TOTAL 1	13 861 065	7 450	13 868 515
RESERVE LEGALE	1 404 000		1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000		300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238		925 238
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT (*)	- 228 274	24 883	- 203 391
PRIME D'EMISSION	463 486		463 486
S/TOTAL 2	2 864 450	24 883	2 889 333
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	647 412	3 078	650 490
RESERVE POUR FONDS PERDUS	58 392	- 919	57 473
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	92 937	- 15 182	77 755
S/TOTAL 3	798 741	- 13 023	785 718
RESULTATS REPORTES (*)	2 484 702	- 1 021 616	1 463 086
S/TOTAL 4	2 484 702	- 1 021 616	1 463 086
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	20 008 958	- 1 002 306	19 006 652
RESULTAT DE L'EXERCICE	- 1 021 616	2 032 816	1 011 200
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	18 987 342	1 030 510	20 017 852

(*) Les chiffres de 2009 ont été retraités en proforma

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010, 2 612 940 DT contre 3 007 451 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme ainsi que le solde des crédits leasing. Son détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
- CREDIT BH (1 ^{ER} T)	29 012	85 650	-56 638
- CREDIT AB (1 ^{ER} T)	484 494	553 707	-69 213
- CREDIT AB (2 ^{EME} T)	502 079	557 866	-55 787
- CREDIT BH (2 ^{EME} T)	541 799	639 683	-97 884
-CREDIT BIAT	1 055 556	1 166 668	-111 112
- CREDIT LEASING	0	3 877	-3 877
TOTAL	2 612 940	3 007 451	-394 511

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010, 7 570 813 DT contre 6 335 516 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	3 986 244	3 220 830	765 414
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	2 124 982	1 787 948	337 034
PASSIFS FINANCIERS	5.3	1 459 587	1 326 738	132 849
TOTAL		7 570 813	6 335 516	1 235 297

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2010, ce poste totalise 3 986 244 DT contre 3 220 830 DT au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 765 414 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
FOURNISSEURS	3 567 740	2 651 498	916 242
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	264 897	264 173	724
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	153 607	305 159	-151 552
TOTAL	3 986 244	3 220 830	765 414

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30/06/2010, 2 124 982 DT contre 1 787 948 DT au 31/12/2009. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTE	143 809	223 370	-79 561
PERSONNEL	344 986	245 644	99 342
ETAT, IMPOTS ET TAXES	646 677	351 443	295 234
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	209 354	209 928	-574
AUTRES CHARGES A PAYER	498 651	464 427	34 224
CNSS & ASSURANCE GROUPE	193 452	207 767	-14 315
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES	88 053	85 369	2 684
TOTAL	2 124 982	1 787 948	337 034

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30/06/2010, le solde de cette rubrique totalisant 1 459 587 DT se compose des postes suivants :

DESIGNATION	En DT	
	30/06/2010	31/12/2009
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	1 276 234	1 260 665
CONCOURS BANCAIRES	183 353	66 073
TOTAL	1 459 587	1 326 738

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2010 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 011 200 DT. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
REVENUS	6.1	11 338 263	10 123 355	1 214 908
Variation des stocks des produits finis et encours	6.1	-524 637	655 189	-1 179 826
PRODUCTION	6.1	10 813 626	10 778 544	35 082
ACHATS CONSOMMES	6.3	6 652 032	7 437 031	-784 999
MARGE / COUT MATIERES		4 161 594	3 341 513	820 081
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	33 000	123 331	-90 331
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	1 119 882	1 202 942	-83 060
DOTATION AUX AMORT [°] ET PROVISIONS	6.5	838 580	777 617	60 963
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	1 049 284	1 243 203	-193 919
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 186 848	241 082	945 766
CHARGES FINANCIERES NETTES	6.7	275 809	494 645	-218 836
PRODUITS FINANCIERS	6.8	117 350	128 540	-11 190
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	111 561	17 000	94 561
RESULTAT DES ACTIVITES ORD. AVANT IMPOT		1 139 950	-108 023	1 247 973
IMPOTS SUR LES BENEFICES	6.1	128 750	8 058	120 692
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 011 200	-116 081	1 127 281

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 10 778 544 DT au 30/06/2009 à 10 813 626 DT à la clôture de du premier semestre 2010. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
VENTES LOCALES	4 177 587	5 332 778	-1 155 191
VENTES STEG	2 638 990	1 662 071	976 919
VENTES EXPORT	4 521 686	3 128 506	1 393 180
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	11 338 263	10 123 355	1 214 908
VARIAT[°] DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	-524 637	655 189	-1 179 826
TOTAL PRODUCTION	10 813 626	10 778 544	35 082

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise au 30 juin 2010, 33 000 DT détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS...)	17 819	91 343	-73 524
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RESULTAT	15 181	31 988	-16 807
TOTAL	33 000	123 331	-90 331

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30/06/2010, 6 652 032 DT contre 7 437 031 DT au 30/06/2009, enregistrant ainsi une diminution de 784 999 DT dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	Variation
ACHAT MAT PREM ET PIECES COMPOSANTE	5 627 973	6 700 292	-1 072 319
ACHAT MAT CONS ET EMBALLAGE	135 029	177 410	-42 381
VARIATION DE STOCK	-603 902	7 969	-611 871
ACHAT NON STOCKE	151 879	200 611	-48 732
ACHATS DE MARCHANDISES	1 343 453	433 522	909 931
R R R / ACHATS	0	-82 773	82 773
TRANSFERT DE CHARGE	-2 400	0	-2 400
total	6 652 032	7 437 031	-784 999

La marge sur coût matière a augmenté passant de 3 341 513 DT au 30/06/2009 à 4 161 594 DT au 30/06/2010.

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30/06/2010 à 1 119 882 DT contre 1 202 942 DT au 30/06/2009. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	725 240	747 909	- 22 669
AVANTAGES EN NATURE	21 156	15 251	5 905
INDEMNITES	101 579	133 421	- 31 842
CONGES	65 832	72 567	-6 735
CHARGES PATRONALES (CNSS & ASS.GPE)	181 575	186 957	-5 382
INDEMNITES DE DEPART	24 500	46 837	-22 337
TOTAL	1 119 882	1 202 942	-83 060

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise au 30/06/2010, 838 580 DT ainsi détaillés :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
DOT.AUX AMORT. IMMOB. INCORP	45 589	105 116	-59 527
DOT.AUX AMORT. IMMO. CORPORELLE	491 095	564 800	-73 705
DOT. RESORPTION CHARGES A REP.	33 850	42 226	-8 376
DOT .PROV. POUR RISQUES ET CH.	2 685	0	2 685
DOT. PROV. DEPR. STOCK	1 535 386	1 185 830	349 556
DOT. PROV. A A COUR.	0	48 141	-48 141
DOT. PROV. DEP CREANCES	166 155	34 599	131 556
TOTAL DOTATIONS	2 274 760	1 980 712	294 048
REPR.PROV.RISQUE & CHARGE	0	0	0
REPR.PROV.STOCK	-1 436 180	-1 186 471	-249 709
REPR. . PROV DEPREC. DES CREANCES	0	-5 204	5 204
REPR.PROV.DEPR.A A COURANTS	0	-11 420	11 420
TOTAL REPRISES	-1 436 180	-1 203 095	-233 085
TOTAL	838 580	777 617	60 963

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de -193 919 DT, en passant de 1 243 203 DT au 30 juin 2009 à 1 049 284 DT au 30 juin 2010. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	Variation
FOURNITURES DE BUREAUX	7 516	11 149	-3 633
LOCATIONS	1 037	47 980	-46 943
CHARGES LEASING	5 367	6 370	-1 003
ENTRETIENS ET REPARTIONS	58 790	74 362	-15 572
CHARGES ASSURANCE	28 894	39 543	-10 649
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTAT° ET ABONNEMENT	21 357	25 933	-4 576
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	275 466	276 918	-1 452
HONORAIRES	65 081	137 643	-72 562
COMMISSIONS SUR VENTES	41 056	0	41 056
SEMINAIRES ET FORMATION	7 323	25 004	-17 681
PUBLICITE, FOIRES ET RELAT° PUBLICS	2 4923	99 489	-74 566
TRANSPORTS	112 561	90 079	22 482
MISSIONS, DEPLACEMENTS, REST.ET RECPT°	147 265	232 162	-84 897
FRAIS POSTAUX ET TELECOMUNICAT°	28 317	55 496	-27 179
COMMISSIONS BANCAIRES	57 107	61 243	-4 136
PENALITES	38 911	5 440	33 471
JETONS DE PRESENCES	4 000	600	3 400
IMPOTS ET TAXES	135 225	110 811	24 414
CHARGES LIEES A MOD. COMPT.		-436	436
TRANSFERT DE CHARGES	-10 912	-56 583	45 671
TOTAL	1 049 284	1 243 203	-193 919

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2010, le solde de cette rubrique a enregistré une diminution de -218 836 DT en passant de 494 645 DT à 275 809 DT. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
INTERETS FINANCEMENT DE STOCK	0	44 772	-44 772
INTERETS PREFINANCEMENT EXPORT	0	61 885	-61 885
INTERETS FINANCEMENT DOUANE	1 119	10 988	-9 869
INTERETS SUR COMPTE COURANT	-843	46 128	-46 971
INTERETS SUR ESCOMPTE	82 567	70 316	12 251
INTERETS SUR AUTRES CREDITS EXP°.	2 026	30 157	-28 131
PERTE DE CHANGE	49 418	67 726	-18 308
INTERETS SUR CMT	111 864	110 098	1 766
PROVISION POUR DEPREC° IMM FIN ET PLACEMENTS	29 658	52 575	-22 917
REPRISE SUR PROV POUR DEPRECIATION DES PART° (*)	-2 213 553	0	-2 213 553
PERTE SUITE APUREMENT DES TITRES DE PARTICIPAT° (*)	2 213 553	0	2 213 553
TOTAL	275 809	494 645	-218 836

(*) Il est à noter à ce titre que l'AGE de la SITEL a décidé dans sa séance du 20 janvier 2010 :

- La réduction du capital de la société à zéro et l'affectation de la totalité des réserves pour résorber les pertes antérieures ;
- L'augmentation du capital social de 1 000 000 Dinars par l'émission au pair de 100 000 actions.

Dans ce cadre, la SIAME avait exercé son droit préférentiel de souscription en souscrivant 66 407 actions à la valeur nominale, soit dix (10) dinars l'action.

La SIAME a, par ailleurs, constaté une perte suite à la décision de réduction du capital et repris la provision déjà dotée sur ces mêmes titres.

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 117 350 DT se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
PRODUIT NET SUR CESSION DES PLACEMENTS	46 177	0	46 177
DIVIDENDES REÇUS	71 173	128 540	-57 367
TOTAL	117 350	128 540	-11 190

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 30 juin 2010, les autres gains ordinaires totalisant 111 561 DT correspondent à des plus-values sur cession de matériels de transport.

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2010, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour 873 718 DT contre 387 327 DT au 31 décembre 2009, soit une variation de 486 391 DT ainsi ventilée :

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	7.1	1 754 815
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7.2	-908 219
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	7.3	-360 205
TOTAL		486 391

7.1- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	31/12/2009
RESULTAT NET		1 011 200	-1 021 616
<u>AJUSTEMENTS POUR</u>			
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	7.1.1	868 238	2 213 483
<u>VARIATION DES:</u>			
- STOCKS		-79 265	197 560
- CREANCES		-296 209	4 838 299
- AUTRES ACTIFS	7.1.2	-737 925	1 193 386
- FOURNISSEURS ET AUTRES		1 100 337	-2 716 529
DETTES			
- PLUS OU MOINS VALUES DE CESSION		-111 561	-252 367
TOTAL		1 754 815	4 452 217

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

DESIGNATION	30/06/2010
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 304 657
REPRISE SUR PROVISIONS	-1 436 419
TOTAL	868 238

7.1.2- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
AUTRES ACTIFS COURANTS (VALEURS BRUTES)	3 680 570	3 048 958	631 612
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	122 354	16 041	106 313
TOTAL VARIATION	3 802 924	3 064 999	737 925

7.2- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

DESIGNATION	30/06/2010	31/12/2009
DECAISSEMENT /ACQUISIT° D'IMMOB°. CORPORELLES ET INCORP	-387 707	-346 486
ENCAISSEMENT /CESSION D'IMMOB°. CORPORELLES ET INCORP	117 280	17 000
ENCAISSEMENT /CESSION D'IMMOB°. FINANCIERES	0	2 140 009
DECAISSEMENT /ACQUISIT° DE TITRES DE PARTICIPATION	-664 070	-166 990
ENCAISSEMENT/ACQUISIT° AUTRES IMMOB°.	26 278	41 404
TOTAL	-908 219	1 684 938

7.3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

DESIGNATION	30/06/2010	31/12/2009
ENCAISSEMENT SUR VENTE D' ACTIONS	32 333	41 604
DEC/REMB CREDITS DE GESTION	8 997	-5 417 968
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	- 574	-8 643
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (FS,UB.INV...)	-13 023	-58 688
ENCAISSEMENT EMPRUNT MT	0	1 500 000
REMBOURSEMENT EMPRUNT MT	-387 938	-821 194
TOTAL	-360 205	-4 764 889

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

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

- La société ELECTRICA
- La société TOUTALU
- La société CONTACT
- La société SIAME INTERNATIONAL

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2010
- Nature et volume des opérations réalisées courant le premier semestre de l'exercice 2010.

8.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

En KDT

	SITUATION AU 30/06/2010				SITUATION AU 31/12/2009			
	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU		1 156	-1	1 155		751	-21	730
CONTACT		2		2		30	1	31
ELECTRICA	1 102	18	-2	1 118	952	7	-12	947
SIAME INTER	190	85	-91	185	273			273
TOTAL	1 292	1 262	-100	2 454	5 822	805	-32	6 595

8.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2010**8.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU***a- TOUTALU - Fournisseur*

La SIAME a choisi d'intégrer la fonderie des pièces en aluminium dans son processus de fabrication des accessoires de ligne. Pour ce faire, la SIAME a procédé à la création d'une filiale dénommée TOUTALU en 2007 pour être son fournisseur exclusif de pièces. Aucun achat n'a été réalisé courant le premier semestre 2010.

b- TOUTALU - Compte courant des associés

Les principales opérations enregistrées en 2010 se rapportent à ce qui suit :

- L'alimentation du compte courant associés : 400 KDT,
- La facturation de divers frais : 5 KDT.

8.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT*a- CONTACT - Compte courant des associés*

La société CONTACT a procédé au règlement de 28 KDT courant le premier semestre 2010.

8.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA*a- ELECTRICA - Client*

La société ELECTRICA est la filiale de la SIAME chargée de la distribution des disjoncteurs et accessoires de branchement fabriqués par la SIAME, ainsi que la commercialisation du complément de la gamme Général Electric non intégrée par la SIAME. Il est à signaler que les conditions commerciales accordées à ELECTRICA sont similaires à celles accordées aux autres distributeurs de la SIAME. Le total des ventes TTC réalisées avec ELECTRICA en 2010 s'élève à 356 KDT. La société ELECTRICA a procédé au règlement de 205 KDT courant 2010.

b- ELECTRICA - Compte courant des associés

Ce compte a fait l'objet d'enregistrement des loyers facturés par la SIAME : 14 KDT à la société ELECTRICA. La société ELECTRICA a réglé 2 KDT courant le premier semestre 2010.

c- ELECTRICA - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société ELECTRICA, courant 2010, s'élèvent à 1,5 KDT et se rapportent à du matériel électrique. La SIAME a réglé 11 KDT en 2010.

8.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SIAME INTERNATIONAL

a- SIAME INTERNATIONAL - Client

Afin de consolider sa position sur le marché international de distribution et assurer une disponibilité d'une gamme complète en accessoires électriques, la SIAME a créé sa société filiale de commerce international dénommée « SIAME INTERNATIONAL ». Les ventes réalisées au profit de la société SIAME INTERNATIONAL en 2010 totalisent 18 KDT. La société SIAME INTERNATIONAL a réglé 100 KDT courant l'exercice 2010.

b- SIAME INTERNATIONAL - Compte courant associés

Afin s'assister la société SIAME INTERNATIONAL à faire face à ses engagements, il a été procédé à l'alimentation de son compte courant associé pour 85 KDT.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2010**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2010.
- 2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », comprenant le bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
- 3- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

.../...

- 1- Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

- 2- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Juillet 2010.

Le commissaire aux comptes

Mohamed DERBEL

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Fethi ROMCHANI (SOGER).

BILAN AU 30 JUIN 2010

(En dinars)

ACTIFS	NOTE	juin-10	juin-09	déc-09
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		107 919	100 858	105 389
<i>MOINS AMORTISSEMENT</i>		-97 734	-88 960	-93 194
TOTAL 1	V-1	10 185	11 898	12 195
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		14 573 893	13 459 874	13 623 702
<i>MOINS AMORTISSEMENT</i>		-9 588 650	-8 978 908	-9 337 814
TOTAL 2	V-2	4 985 243	4 480 966	4 285 888
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		216 038	234 165	255 620
<i>MOINS PROVISIONS</i>		-50 000	-60 000	-50 000
TOTAL 3	V-3	166 038	174 165	205 620
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		5 161 467	4 667 029	4 503 702
AUTRES ACTIFS NON COURANTS				
TOTAL		5 161 467	4 667 029	4 503 702
ACTIFS COURANTS				
STOCKS		5 808 824	5 427 432	5 187 162
<i>MOINS PROVISIONS</i>		-150 587	-159 732	-161 035
TOTAL 1	V-4	5 658 236	5 267 700	5 026 127
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		5 555 539	6 336 044	6 300 118
<i>MOINS PROVISIONS</i>		-1 569 855	-1 570 444	-1 569 855
TOTAL 2	V-5	3 985 684	4 765 600	4 730 264
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	178 649	172 685	32 680
<i>MOINS PROVISIONS</i>		-31 577	-31 577	-31 577
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-7	395 018	635 250	724 305
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-8	4 282 647	1 965 553	2 797 190
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		14 468 658	12 775 211	13 278 989
TOTAL DES ACTIFS		19 630 125	17 442 240	17 782 691

BILAN AU 30 JUIN 2010

(En dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	juin-10	juin-09	déc-09
CAPITAUX PROPRES	V-9			
CAPITAL SOCIAL		6 666 000	6 666 000	6 666 000
RESERVES		6 056 218	6 034 422	6 057 718
AUTRES CAITAUX PROPRES		932 582	925 107	878 502
RESULTAT REPORTEES		1 387 067	1 294 324	1 294 324
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		15 041 867	14 919 853	14 896 544
RESULTAT DE L'EXERCICE		2 065 318	726 429	1 225 963
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		17 107 185	15 646 282	16 122 507
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
<i>PROVISIONS POUR RISQUE</i>		261 538	263 750	224 199
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	V-10	261 538	263 750	224 199
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-11	710 567	592 055	513 454
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-12	1 550 835	940 153	922 531
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	V-13			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 261 402	1 532 208	1 435 985
TOTAL DES PASSIFS		2 522 940	1 795 958	1 660 184
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		19 630 125	17 442 240	17 782 691

ETAT DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2010

(Méthode autorisée)

En dinars

	NOTE	juin-10	juin-09	déc-09
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	VI-1	4 558 041	5 426 068	10 906 573
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	144 710	153 926	405 745
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		4 702 751	5 579 994	11 312 319
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	VI-3	205 830	-178 080	-50 719
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	VI-3	-827 491	-151 842	-38 933
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	VI-4	2 596 390	2 863 859	5 228 858
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	59 422	72 598	132 794
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	1 141 806	1 046 066	2 207 090
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	V-7	354 366	355 473	718 613
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	96 879	116 642	251 507
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	683 642	646 259	1 495 938
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		4 310 843	4 770 975	9 945 149
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		391 908	809 019	1 367 169
PRODUITS&CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	-19 939	50 622	45 727
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	39 935	13 900	25 813
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	2 376 525	12 202	12 635
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	-654	-38 684	-2 510
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 787 775	847 059	1 448 835
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	-722 457	-120 630	-222 872
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 065 318	726 429	1 225 963
PROVISION POUR INVESTISSEMENT				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 065 318	726 429	1 225 963
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		2 065 318	726 429	1 225 963

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2010

(En dinars)

	NOTE	juin-10	juin-09	déc-09
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	A-1	6 456 637	6 127 801	12 468 877
Autres produits encaissés	A-2	64 353	104 215	61 147
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	A-3	-4 901 988	-5 286 443	-10 523 603
Impôts sur les bénéfices payés	A-4	-387 690	-482 229	-1 164 464
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		<u>1 231 312</u>	<u>463 344</u>	<u>841 957</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp;et incorp;	A-5	-1 295 292	-472 060	-42 238
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corp.et incorp.	A-6	2 581 813	12 000	12 207
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	A-7	-1 500	-4 437	-4 937
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières				
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux)activités d'investissement</u>		<u>1 285 021</u>	<u>-464 497</u>	<u>-34 968</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Rachat sur ventes des actions de l'entreprise	A-8	0	111 727	121 637
Plus value sur vente des actions propres et dividendes y relatifs	A-8	0	40 001	53 587
Dividendes et autres distribution	A-9	-1 133 208	-999 569	-999 569
Subventions d'investissement	A-10	102 331	14 400	14 400
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux)activités de financement</u>		<u>-1 030 877</u>	<u>-833 441</u>	<u>-809 945</u>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité				
<u>équivalent des liquidités</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
VARIATION DE TRESORERIE	A-11	1 485 457	-834 594	-2 956
Trésorerie au début de l'exercice		2 797 190	2 800 147	2 800 147
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 282 647	1 965 553	2 797 190

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers relatifs à la période du 01/01/2010 au 30/06/2010 totalisant au bilan DT 19 630 125 et dégageant un bénéfice net de DT 2 065 318.

I- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

Dénomination de la société :	GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
Forme juridique :	" GIF FILTER SA" Société Anonyme
Secteur d'activité :	Industriel
Date de création :	1980
Siège social :	Route de sousse Km 35 Grombalia 8030
Capital social :	6.666.000 DT divisé en 6 666.000 actions
	de 1 DT chacune.
Sites industriels :	Une usine sise à la route de sousse Km 35
	GROMBALIA 8030
N° registre de commerce :	B139271997
Matricule fiscal :	6874 / X /A /000

II- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

- Changement de la direction.
- Nomination du Président Directeur Général M. Mzabi Moncef.

III- REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers de la société GIF FILTER sont élaborés et présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux normes comptables actuellement en vigueur et plus particulièrement la norme comptable N° 19 relative aux états financiers intermédiaires.

IV - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement états financiers peuvent être résumés comme suit :

IV-1- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

IV-1-1 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

IV-1-2- LES STOCKS :

Les stocks sont évalués, au 30 juin 2010, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.

- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.

- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente,

V-1- Immobilisations Incorporelles :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Logiciels	107 919	100 858	105 389
Amortissements Logiciels	-97 734	-88 960	-93 194
TOTAUX	10 185	11 898	12 195

V-2-a Immobilisations Corporelles :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Terrains	1 779 363	743 450	743 450
Constructions	2 623 123	2 623 123	2 623 123
Matériel et outillages	3 295 838	3 295 684	3 295 838
AAI	1 112 382	1 090 767	1 110 581
Matériel industriel	3 021 174	2 992 607	3 021 174
Outillage industriel	910 426	789 276	899 870
AAI Divers	470 140	468 435	469 866
Matériel de transport	275 621	395 366	395 366
Matériel de transport de biens	444 789	441 248	443 748
Autres immobilisations corporel	139	139	139
Mobilier et matériel de bureau	229 286	226 807	226 807
Matériel informatique	350 642	332 002	332 770
Emballage commercial	60 970	60 970	60 970
TOTAUX	14 573 893	13 459 874	13 623 702

V-2-b Amortissements immobilisations Corporelles :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Constructions	1 512 475	1 404 744	1 458 609
Matériel et outillages	3 287 283	3 276 049	3 284 111
AAI	745 419	647 515	696 722
Matériel industriel	1 969 534	1 693 692	1 831 383
Outillage industriel	500 743	418 316	456 858
AAI Divers	457 730	450 944	455 227

Matériel de transport	234 471	293 417	315 000
Matériel de transport de biens	318 067	265 432	294 438
Autres immobilisations corporel	139	139	139
Mobilier et matériel de bureau	201 429	188 700	195 035
Matériel informatique	300 389	278 990	289 322
Emballage commercial	60 970	60 970	60 970
TOTAUX	9 588 650	8 978 908	9 337 814

V-3- Immobilisations financières :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Titres Axess	99 000	99 000	99 000
Titres BTS	20 000	20 000	20 000
Titres CDF	50 000	50 000	50 000
Prêts aux personnels	42 968	63 095	84 050
Dépôts et cautionnements	4 070	2 070	2 570
TOTAL	216 038	234 165	255 620
Provisions sur titres	-50 000	-60 000	-50 000
Immobilisations financières net	166 038	174 165	205 620

Les provisions sur titres au 30/06/2009 se détaillent comme suit :

Désignations	juin-09
Titres Axess	10 000
Titres CDF	50 000
TOTAL	60 000

V-4- Stocks :

Les stocks détenus par la société GIF à la date d'arrêté des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Stocks	5 808 824	5 427 432	5 187 162
Provisions	-150 587	-159 732	-161 035
Stocks nets	5 658 236	5 267 700	5 026 127

Les stocks se détaillent comme suit:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Matières premières	862 383	402 616	392 472
Composantes pour filtres	458 909	346 843	372 919
Matières premières filtrantes	277 430	453 857	409 081
Produits chimiques	12 191	193 478	214 247
Tôles	365 838	849 214	781 770
Eléments filtrants	632 322	192 083	213 215
Emballages étuis	380 359	294 165	240 001
Pièces de rechanges et aciers spéciaux	261 613	233 469	239 112
Consommables productions et maintenances	237 407	20 268	11 448
Divers	4 180	6 956	5 775
Produits finis	2 316 192	2 434 483	2 307 122
TOTAL	5 808 824	5 427 432	5 187 162

V-5- Clients et comptes rattachés :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Clients ordinaires locaux	1 921 570	2 020 308	1 792 485
Clients Etrangers	919 647	1 970 724	1 891 649
Clients Effets à recevoir	331 183	80 845	87 274
Agence 04 YAZIDI ZOUHAIER	4 216	4 216	4 216
Clients douteux étrangers	189 894	189 894	189 894
Clients douteux Locaux	696 766	696 766	696 766
Clients contentieux	93 122	110 673	101 949
Effets impayés	158 011	121 135	131 041
Chèques impayés	143 145	104 751	109 914
Chèques et effets en caisse	1 177 985	1 036 732	1 294 931
Restourne/Client	-80 000		
Total	5 555 539	6 336 044	6 300 118
Provisions pour dépréciation clients	-1 569 855	-1 570 444	-1 569 855
Total des clients nets	3 985 684	4 765 600	4 730 264

V-6- Autres actifs courants :

LIBELLES	juin-10	juin-09	déc-09
Etat TFP à Reporter	15 368	9 478	
Personnel Avance et acompte	50		
Etat Acomptes Provisionnel	68 712	83 521	
Etat TVA Déductible/Achat Locaux	375		
TVA/Retenue à La Source Marché	95		
Autres Impôt et Taxes	0		
Débiteurs ben Ismail	31 577	31 577	31 577
Charge payée et comptabilisé d'avance	57 183	46 849	653
Produit à recevoir	5 291	1 260	450
TOTAL	178 649	172 685	32 680
Provision pour dépréciation ben Ismail	-31 577	-31 577	-31 577
TOTAL	147 073	141 108	1 103

V-7- Autres actifs financiers

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Effets remis à l'encaissement	254 705	458 686	527 996
Chèques remis à l'encaissement	140 313	176 564	196 309
TOTAL	395 018	635 250	724 305

V-8- Liquidités et équivalents de liquidités:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Actions titre de placement	2 070 604	257 996	293 471
Bon de trésor et bon de caisse	800 000	350 000	800 000
Banques	1 407 527	1 350 627	1 697 015
Caisse	4 516	6 930	6 705
TOTAL	4 282 647	1 965 553	2 797 190

V-9-CAPITAUX PROPRES :

Capitaux propres

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Capital social	6 666 000	6 666 000	6 666 000
Réserves légale	666 600	666 600	666 600
Réserves statutaires	3 381 552	3 381 552	3 381 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 061	1 076 061	1 076 061
Réserves pour fonds social	614 211	615 911	615 711
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	250 000
Actions propres à l'entreprise		-9 913	
Autres réserves	67 795	54 211	67 795
Réserves	6 056 218	6 034 422	6 057 718
Résultats reportés	1 387 067	1 294 324	1 294 324
Réserves spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 141 349	1 039 018	1 039 018
Résorption subventions	-732 280	-637 423	-684 029
Total capitaux propres avant résultat			
Autres capitaux propres	932 582	925 107	878 502
Résultat de l'exercice	2 065 318	726 429	1 225 963

V-10- Passifs non courants:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Provisions pour risque	261 538	263 750	224 199
TOTAL	261 538	263 750	224 199

V-11-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Fournisseur Locaux	253 453	83 593	115 405
Fournisseur étrangers	212 755	293 256	183 093
Fournisseur Avance et Acompte	-1 521	-1 480	214 956
Fournisseur Effets à payer	247 070	216 686	
Fournisseur factures non parvenues	-1 190		
TOTAL	710 567	592 055	513 454

V-12- AUTRES PASSIFS COURANTS :

Libellés	juin-10	juin-09	déc-09
Personnel Prêt CNSS	0	402	221
Rémunérations dues	93 722	0	39 784
Retenue à la source	30 392	15 023	7 316
Retenue/Honoraire 5%	201	3 362	
Retenue/Honoraire 15%	9 403	0	
Retenue/Marché 1,5%	2 446	0	
Impôt/société	690 481	120 630	-31 976
Droit de timbre	325	360	327
Etat TVA à payer	74 283	30 354	17 517
TCL	1 679	2 023	1 675
TVA Déductible Achats Loucaux			-366

TVA Déductible Achats Etrangers		20 750	-5 681
Autres Impôts et Taxes		3 322	13 021
TPE	24 216	25 746	30 685
ECOFILTRE	11 197	11 281	12 959
FOPROLOS	1 324	1 208	2 745
CNSS	119 960	87 489	136 615
Assurance groupe	19 294	32 866	33 846
CAVIS	4 333	3 092	5 340
Dividende et tantième à payer	2 948	2 936	2 936
Créditeurs divers	33 023	33 023	33 023
TFP à Payer			-46
Autres créditeurs divers	2 082	4 287	682
Distributeur I Sami chaieb	43 274	41 251	48 274
Distibuteur Maraou	-27 000		
Distibuteur II Union auto	151 063	27 429	161 063
Distibuteur III Cap bon filtre	42 303	122 985	67 303
Charge à payer	218 723	348 071	343 585
Compte d'attente	1 162	2 263	1 682
TOTAL	1 550 835	940 153	922 531

VI- LES COMPTES DE RESULTAT :

VI-1- Revenus :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Vente local 18%	3 525 368	3 397 416	7 094 372
Vente local 22,5%	429 417	453 899	879 861
Vente en suspension de la TVA	7 262	8 897	14 090
Export	593 934	1 565 856	2 918 251
Vente Déchets 18%	1 856		
Vente Déchets 22,5%	204		
TOTAL	4 558 041	5 426 068	10 906 573

VI-2- Autres produits d'exploitation:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Produits accessoire	250		
Prestations de Service		1 260	2 646
Autres Produits	26 221	15 974	7 732
Production immobilisées		11 008	39 375
Quote part de subvention d'investissement	48 251	46 485	93 091
Reprise de provision	69 988	79 199	262 901
TOTAL	144 710	153 926	405 745

VI-3- Variation des stocks :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Variation Stock de PF & Encour	205 830	17 808	-50 719
Variation Stock de MP	-827 491	151 842	-38 933
TOTAL	-621 662	17 808	-89 652

VI-4- Achats marchandises :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Achats locaux (ressorts pour la consommation)	32 865	19 432	42 542
Achats locaux (pièces de rechanges)	2 301	1 009	7 073
Achats importés (toles)	519 552	866 858	1 456 966
Achats importés (joints)	301 417	207 533	414 006
Achats importés (papiers)	294 970	482 435	754 079
Achats importés (ressorts)	65 507		
Achats importés (polyrithanes)	66 975	125 451	203 793
Achats importés (pièces de rechanges)	12 433	3 290	5 234
Achats locaux (pièces pour filtres)	280 838	41 417	482 094
Achats importés (pièces pour filtres)	327 688	419 228	602 242
Achats locaux (matières consommables)	54 530	64 794	132 019
Achat local (cole pour consommation)	59 893	50 427	80 705
Achats peinture pour consommation locale	2 149	2 815	9 312
Achats importés (matières consommables)	3 056	2 311	11 492
Achats Consommables	2 570		
Achats importés (colles)	54 402	47 208	158 985
Achats importés (peinture)	20 408	37 272	50 792
Achats emballages	319 743	326 207	547 492
Achat d'Etude et de Prestation Service	530		0
Frais de transit/achats	174 562	166 172	270 033
TOTAL	2 596 390	2 863 859	5 228 858

VI-5- Achat d'approvisionnements consommés:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Achats petites outillages	1 443	4 653	6 310
Eaux	1 442	1 904	3 630
Electricité	46 846	53 131	100 379
Gaz	9 691	12 910	22 475
TOTAL	59 422	72 598	132 794

VI-6- Charges de personnel:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Salaires et compléments de salaires	951 867	862 342	1 780 538
Charges sociales	170 025	164 562	373 435
Autres charges sociales	19 913	19 162	53 117
TOTAL	1 141 806	1 046 066	2 207 090

VI-7- Dotations aux amortissements et aux provisions:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Dot.aux amort.des immobilisations	354 366	355 473	718 613
Dot.aux provisions pour risques et charges	96 879	99 091	59 540
Dot.aux provisions pour dépréciation/clients		17 551	30 932
Dot.aux provisions pour dépréciation/stocks			161 035
TOTAL	451 245	472 115	970 120

VI-8- Autres charges d'exploitation:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Documentations	2 463	1 251	2 508
Fournitures de bureaux	16 751	16 809	36 738
Frais postaux et frais de télécommunication	23 791	20 897	49 559
Photocopies	19	22	48
Imprimés (traités)	362	460	823
Sous traitance générale	91 001	112 633	225 485
Charges locatives	7 442	7 087	14 175
Entretien et réparation véhicules	22 069	12 012	34 830
Entretien et réparation liée à la production	8 423	16 752	28 085
Entretien et réparation bureaux	1 830	1 344	16 321
Entretien et réparation materiel bureaux	5 448	6 657	
Prime assurance Véhicules	16 715	14 820	
Prime d'assurance groupe		2 942	
Prime assurance diverse	10 847	13 167	69 189
Prime assurance sur importation	4 212	5 788	
Formation	2 918	13 982	17 583
Assistance technique production	21 859	6 242	26 297
Autres travaux et services	5 595	6 140	8 820
Personnel extérieur à l'entreprise	2 122	4 262	8 510
Rémunérations intermédiaires	12 335	12 337	76 122
Commission/vente	89 150	36 173	65 749
Publicité	90 075	37 010	147 897
Autres frais de gestion	18 027	14 832	15 542
Subventions et dons	2 043	6 200	33 642
Transport sur vente	104 040	166 704	405 186
Voyages, déplacement et missions	43 716	18 627	79 149
Missions	17 505	22 409	
Réception	3 245	12 002	25 696
Service bancaire	1	0	
Frais sur titre	1	0	
Jetons de présence	17 500	17 500	35 000
Comites d'audit	7 500	7 500	15 000
Redevances pour concession de marque	1 728		
TFP	7 753	7 176	5 670
FOPROLOS	7 753	7 176	16 838
TAXES TCL	9 720	9 664	19 620
Droits d'enregistrement	1 445	2 245	3 450
Droits timbres	436	39	64
Taxes sur les véhicules	5 641	5 398	10 655
Autres droits	162		1 690
TOTAL	683 642	646 259	1 495 938

VI-9- Charges financières :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Commissions bancaires	-5 173	-4 423	-10 020
Intérêt des emprunt et dettes		-2 054	-45 341
Pertes de change	-39 481	-11 763	-38
Charges nettes:cession valeur mobilière	0	-7 414	25 606
Intérêt des comptes courants	13 411	14 947	
Autres produits financiers	42		
Gains de change	11 261	61 329	75 519
TOTAL	-19 939	50 622	45 727

VI-10- Produits de placement :

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Produits de placement	39 935	13 900	25 813
TOTAL	39 935	13 900	25 813

VI-11- Autres gains:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Autres produits financiers de fonction	68	202	
Produits divers liées au modification comptable			635
Produits sur cession immobilisation	2 376 457	12 000	12 000
TOTAL	2 376 525	12 202	12 635

VI-12- Autres pertes ordinaires:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Pertes sur créance	0	33	
Pertes créance irrécouvrable	3		640
Frais d'introduction en bourse			
Pertes sur exercice antérieur	268		155
Pertes exceptionnel	10	292	293
Pertes liées aux modifications comptables	373	38 359	1 422
TOTAL	654	38 684	2 510

VI-13- Impôts sur les bénéfices:

Libellés	juin-10	juin-09	déc-09
Impôts sur les bénéfices	722 457	120 630	222 872
TOTAL	722 457	120 630	222 872

VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:**Flux de trésorerie liés à l'exploitation****A-1-Encaissements reçus des clients**

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Encaissements de recouvrement des créances	6 456 637	6 127 801	12 468 877
TOTAL	6 456 637	6 127 801	12 468 877

A-2-Autres produits encaissés

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Autres produits encaissés	64 353	104 215	61 147
TOTAL	64 353	104 215	61 147

A-3-Sommes versées aux personnels et aux fournisseurs:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Sommes versée aux fournisseurs	-4 263 581	-4 698 307	-9 174 736
Sommes versée aux personnels	-638 407	-588 136	-1 348 867
TOTAL	-4 901 988	-5 286 443	-10 523 603

A-4-Impôt sur le bénéfice payé:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Impôts sur le bénéfice	-2 169	-104 023	262 171
Autres impôts	-385 521	-378 206	902 293
TOTAL	-387 690	-482 229	1 164 464

A-5-Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Décaissements des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelle	1 295 292	-472 060	-42 238
TOTAL	1 295 292	-472 060	-42 238

A-6-Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 581 813	12 000	12 207
TOTAL	2 581 813	12 000	12 207

A-7-Encaissement/Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations financières:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Décaissements des acquisitions des immobilisations financières	-1 500	-4 437	-4 937
TOTAL	-1 500	-4 437	-4 937

A-8-Rachat des propres actions:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
rachat des actions propres	0	111 727	121 637
Dividendes des actions propres	0	5 442	0
Plus value de cession des actions propres	0	34 559	53 587
Vente des actions propres	0	0	0
TOTAL	0	151 728	175 224

A-9-Dividendes et autres distributions:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Distribution des dividendes	-1 133 208	-999 569	-999 569
TOTAL	-1 133 208	-999 569	-999 569

A-10-Encaissements des subventions d'investissement:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Subventions d'investissement encaissée	102 331	14 400	14 400
TOTAL	102 331	14 400	14 400

A-11-Variation de trésorerie:

Désignations	juin-10	juin-09	déc-09
Trésorerie au début de l'exercice	2 797 190	2 800 147	2 800 147
Trésorerie à la fin de l'exercice	4 282 647	1 965 553	2 797 190
TOTAL	1 485 457	-834 594	-2 957

Engagements hors bilan :

Désignations	juin-10	juin-09
Engagements donnés		43 232
Engagements reçus	2 000 000	
TOTAL	2 000 000	-43 232

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Générale Industrielle de Filtration « GIF » au 30 juin 2010. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre direction générale. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

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

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

Tunis le, 01 Septembre 2010.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**LE CABINET SOGER
Fethi ROMCHANI**