



SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE
MATERIELS ELECTRIQUES



RAPPORT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

- 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 2013.
- 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 2013, 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. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.
- 4- 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.

5- 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 2013, 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.

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

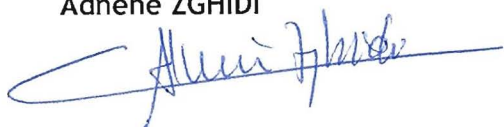
- Le délai de détention par la SIAME de ses propres actions, tel que fixé par l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, a été dépassé ;
- La SIAME a fait l'objet en 2012 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KDT qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KDT étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ce redressement fiscal ;
- En date du 02/07/2012, l'Etat Algérien a renoncé à l'exercice de son droit de préemption sur les actions détenues par la SIAME dans TANIT Alger. Cette renonciation a permis à la SIAME de constater en 2012 la cession réalisée depuis 2009 puisqu'elle a jugé que toutes les conditions justifiant sa comptabilisation sont ainsi réunies bien que le montant de la cession ne soit pas encore rapatrié en Tunisie jusqu'à ce jour.
- Le portefeuille titres, détenu par la SIAME n'a pas fait l'objet d'une valorisation sur la base de la dernière situation financière de chaque société. Des provisions pour dépréciation d'immobilisations financières pourraient s'avérer nécessaires.
- Les états financiers au 30 juin 2013 gagnent à être complétés par une note sur les parties liées ainsi qu'une note sur les engagements hors bilan.

Tunis, le 20 Septembre 2013.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Adnène ZGHIDI



BILAN
(Exprimé en Dinars)

		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	Notes			
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	1 721 867	1 721 867	1 721 867
- Amortissements	-	1 693 203	1 656 858	1 684 495
		28 664	65 009	37 372
Immobilisations corporelles	1.1	22 176 005	20 992 796	21 615 041
- Amortissements	-	17 747 365	16 960 930	17 305 286
		4 428 640	4 031 866	4 309 755
Immobilisations financières	1.2	5 802 204	5 747 131	5 549 162
- Provision	-	588 969	588 969	588 969
		5 213 235	5 158 162	4 960 193
Autres actifs non courants	1.3	53 990	100 205	56 698
Total des actifs non courants	1	9 724 529	9 355 242	9 364 018
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	10 038 373	9 759 086	11 395 495
- Provision	-	1 713 943	1 584 617	1 713 943
		8 324 430	8 174 469	9 681 552
Clients et comptes rattachés	2.2	14 098 513	12 778 176	12 954 057
- Provision	-	2 049 417	1 889 626	2 049 417
		12 049 096	10 888 550	10 904 640
Autres actifs courants	2.3	2 564 677	3 705 239	3 271 751
- Provision	-	653 024	652 617	653 024
		1 911 653	3 052 622	2 618 727
Placement et autres actifs financiers	2.4	139 925	138 393	138 393
Liquidités et équivalents de liquidités		1 643 967	1 121 040	1 793 438
- Provision	-	13 930	17 540	13 930
		1 769 962	1 241 893	1 917 901
Total des actifs courants	2	24 055 141	23 357 534	25 122 820
Total des actifs		33 779 670	32 712 776	34 486 838

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
Réserves		3 687 807	3 467 807	3 467 807
Autres capitaux propres		596 512	640 896	622 569
Résultats reportés		1 977 840	1 626 105	1 626 105
Total des capitaux propres avant résultat		<u>20 302 159</u>	<u>19 774 808</u>	<u>19 756 481</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>630 266</u>	<u>782 909</u>	<u>1 542 530</u>
Total des capitaux propres	3	<u>20 932 425</u>	<u>20 557 717</u>	<u>21 299 011</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme		625 462	1 213 427	861 574
Total des passifs non courants	4	<u>625 462</u>	<u>1 213 427</u>	<u>861 574</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	4 124 036	4 748 286	3 776 726
Autres passifs courants	5.2	3 308 624	2 945 731	1 862 021
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	4 789 123	3 247 615	6 687 506
Total des passifs courants	5	<u>12 221 783</u>	<u>10 941 632</u>	<u>12 326 253</u>
Total des passifs		<u>12 847 245</u>	<u>12 155 059</u>	<u>13 187 827</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>33 779 670</u>	<u>32 712 776</u>	<u>34 486 838</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

Notes

		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	10 825 597	9 310 100	19 261 077
Autres produits d'exploitation	6.2	17 818	23 066	45 241
(I) Total des revenus	6	10 843 415	9 333 166	19 306 318
Charges d'exploitation				
Variation de stock des PF et des encours	6.1 -	1 257 377 -	17 754	112 826
Achats d'approvisionnement consommés	6.3	8 323 453	6 063 884	12 312 652
Charges de personnel	6.4	1 795 754	1 355 932	2 990 968
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5	467 255	428 652	1 289 262
Autres charges d'exploitation	6.6	810 209	645 531	1 428 541
(II) Total des charges d'exploitation		10 139 294	8 476 245	18 134 249
Résultat d'exploitation (I -II)		704 121	856 921	1 172 069
Charges financières nettes	6.7 -	249 027 -	210 866 -	410 880
Produits financiers	6.8	48 171	45 837	587 000
Autres Gains ordinaires	6.9	193 418	172 254	325 838
Autres Pertes ordinaires		-	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		696 683	864 146	1 674 027
Impôt sur les bénéfices	-	66 417 -	81 237 -	131 497
Résultat des activités ordinaires après impôt		630 266	782 909	1 542 530

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

		<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Notes			
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>630 266</u>	<u>782 909</u>	<u>1 542 530</u>
Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1	467 255	428 652	1 285 652
Variation des Stocks		1 357 122	- 501 497	- 2 137 906
Variation des créances clients	7.2	- 877 795	- 1 239 745	- 1 491 801
Variation des autres actifs	7.3	672 500	- 335 636	129 712
Variation des fournisseurs et autres dettes	7.4	822 189	992 593	- 250 513
Plus-value / cessions d'immobilisations		-	50	- 553 892
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>3 071 537</u>	<u>127 226</u>	<u>- 1 476 218</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements suite à l'acquisition d'immo. corp. et incorp.	7.5	- 560 964	- 699 396	- 1 410 745
Encaissements provenant de la cession d'immo. corp et incorp.		-	50	51 049
Encaissements provenant de la cess. d'immo. financières		-	-	717 845
Décaissements liées aux immo. financières	7.6	- 220 000	- 315 000	- 315 000
Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées		-	-	58 862
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées		- 13 760	- 120 245	- 144 482
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<u>- 794 724</u>	<u>- 1 134 591</u>	<u>- 1 042 471</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Enc. / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	7.7	- 1 582 663	900 000	3 082 193
Dividendes et autres distributions		-	-	- 970 606
Variations des autres capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)		- 26 057	- 25 523	- 43 850
Remboursement d'emprunts MT	7.8	- 236 112	- 816 050	- 685 131
Flux de trésorerie affectés aux (provenant des) activités de financement		<u>- 1 844 832</u>	<u>58 427</u>	<u>1 382 606</u>
<u>Variation de trésorerie</u>		<u>431 981</u>	<u>- 948 938</u>	<u>- 1 136 083</u>
Trésorerie au début de l'exercice		- 450 860	685 223	685 223
Trésorerie à la clôture de l'exercice		- 18 879	- 263 715	- 450 860

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 états financiers de la " SIAME " sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30/12/1996.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis 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 %, 10% & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 %, 15%, 20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %, 20%
* Matériel informatique	10 %, 33%

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

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 juin 2013, 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 juin 2013, 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 en charges à la date de leur réalisation. Les moins values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la SIAME 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 juin 2013.

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 2013 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 29 798 883 DT au 30 juin 2013 contre 28 971 117 DT au 31 décembre 2012 se présente comme suit :

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2013	31/12/2012	Variation
Immobilisations incorporelles	1.1	1 721 867	1 721 867	-
Immobilisations corporelles	1.2	22 176 005	21 615 041	560 964
Immobilisations financières	1.3	5 802 204	5 549 162	253 042
Autres actifs non courants	1.4	98 807	85 047	13 760
Total		29 798 883	28 971 117	827 766

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 9 724 529 DT au 30 juin 2013 contre 9 364 018 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Immobilisations incorporelles	28 664	37 372	- 8 708
Immobilisations corporelles	4 428 640	4 309 755	118 885
Immobilisations financières	5 213 235	4 960 193	253 042
Autres actifs non courants	53 990	56 698	- 2 708
Total	9 724 529	9 364 018	360 511

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2013

Désignation	Valeur brute				Amortissements				V C N
	01/01/2013	Acquisitions	Cessions/Rec.	Total	01/01/2013	Dotation	Cession/Rec.	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	1 721 867	-	-	1 721 867	1 684 495	8 708	-	1 693 203	28 664
Investissement de Recherche & Développement	517 004			517 004	517 004	-		517 004	-
Concession Marque, Brevet & Licence	997 077			997 077	995 475	777		996 252	825
Logiciel	207 786			207 786	172 016	7 931		179 947	27 839
2 - Immobilisations Corporelles	21 615 041	560 964	-	22 176 005	17 305 286	442 079	-	17 747 365	4 428 640
2.1 Terrain	51 279			51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	4 451 700	-	-	4 451 700	2 261 673	90 680	-	2 352 353	2 099 347
Bâtiments Industriels	3 888 860			3 888 860	1 867 752	76 099		1 943 851	1 945 009
Bâtiments Administratifs	501 831			501 831	383 375	10 692		394 067	107 764
Insatallations générales, Agen. et Aménag.	61 009			61 009	10 546	3 889		14 435	46 574
2.3 Matériels & Outillages	14 545 339	329 107	-	14 874 446	13 046 021	255 329	-	13 301 350	1 573 096
2.3.1 Matériels Industriels	7 605 898	218 523		7 824 421	6 846 562	113 798		6 960 360	864 061
2.3.2 Outillages industriels	5 129 051	74 496		5 203 547	4 734 995	79 669		4 814 664	388 883
2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés	1 810 390	36 088	-	1 846 478	1 464 464	61 862	-	1 526 326	320 152
Pièces de rechange immobilisées	1 580 272	33 528		1 613 800	1 270 508	56 539		1 327 047	286 753
Petits outillages immobilisés	230 118	2 560		232 678	193 956	5 323		199 279	33 399
2.4 Matériels de transport	732 483	-	-	732 483	489 311	40 672	-	529 983	202 500
Matériels Transport De Bien	166 390			166 390	143 859	4 957		148 816	17 574
Matériels Transport De Personne	566 093			566 093	345 452	35 715		381 167	184 926
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	1 834 010	124 499	-	1 958 509	1 508 281	55 398	-	1 563 679	394 830
2.5.1 Agenc., Aménagement & installations	938 098	61 151		999 249	753 119	19 908		773 027	226 222
2.5.2 Matériels de bureaux	893 098	63 348		956 446	752 348	35 490		787 838	168 608
2.5.3 Immobilisation chez tiers	2 814			2 814	2 814	-		2 814	-
2.6 Immobilisation corporelles en cours	230	107 358		107 588				-	107 588
TOTAL GENERAL	23 336 908	560 964	-	23 897 872	18 989 781	450 787	-	19 440 568	4 457 304

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2013 à 5 802 204 DT contre 5 549 162 DT au 31 décembre 2012. Le détail de cette rubrique est le suivant:

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2013	31/12/2012	Variation
Titres de participation	1.3.1	5 571 484	5 351 484	220 000
Prêts personnels	1.3.2	132 372	95 251	37 121
Dépôts et cautionnements	1.3.3	98 348	102 427	- 4 079
Total		5 802 204	5 549 162	253 042

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la SIAME s'élève au 30 juin 2013 à 5 571 484 DT. Il se détaille ainsi :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
SIALE	129 250	129 250	-
CELEC	88 000	88 000	-
SERPAC	750	750	-
ELECTRICA	774 995	774 995	-
CONTACT	1 929 850	1 709 850	220 000
EPICORPS	36 263	36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-
SITEL	664 070	664 070	-
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-
SAS MAYETEL	34 816	34 816	-
TOUTALU	1 713 500	1 713 500	-
Total	5 571 484	5 351 484	220 000

Les acquisitions de la période se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
AUG DE CAPITAL CONTACT	220 000
Total	220 000

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

Désignation	En DT		
	Brut	Provisions	VCN
SIALE	129 250	- 129 250	-
CELEC	88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	- 750	-
ELECTRICA	774 995	-	774 995
CONTACT	1 929 850	-	1 929 850
EPICORPS	36 263	- 36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	- 50 000	-
SITEL	664 070	-	664 070
SIAME INTERNATIONAL	149 990	-	149 990
SAS MAYETEL	34 816	-	34 816
TOUTALU	1 713 500	- 178 890	1 534 610
Total	5 571 484	- 483 153	5 088 331

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2013 comme suit :

Désignation	En DT			
	31/12/2012	Octroi	Remboursement	30/06/2013
Prêts au personnel brut	95 251	89 595	52 474	132 372
Provisions prêts au personnel	- 32 347	-	-	- 32 347
Total net de provisions	62 904	89 595	52 474	100 025

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2013 un solde débiteur de 98 348 DT détaillés comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Cautions douane	84 793	84 372	421
Consignation conteneurs	10 280	14 780	- 4 500
Divers cautionnements	3 275	3 275	-
Total	98 348	102 427	- 4 079

Au 30 juin 2013, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 DT.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2013 à 53 990 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation	En DT		
	Valeur brute	Résorption	Valeur nette
Essais de divers types de produits	98 807	44 817	53 990
Total	98 807	44 817	53 990

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 24 055 141 DT au 30 juin 2013 contre 25 122 820 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2013	31/12/2012	Variation
Stocks	2.1	8 324 430	9 681 552	- 1 357 122
Clients et comptes rattachés	2.2	12 049 096	10 904 640	1 144 456
Autres actifs courants	2.3	1 911 653	2 618 727	- 707 074
Placements et liquidités	2.4	1 769 962	1 917 901	- 147 939
Total		24 055 141	25 122 820	- 1 067 679

2.1- STOCKS

La valeur nette du stock est passée de 9 681 552 DT au 31 décembre 2012 à 8 324 430 DT au 30 juin 2013 dont le détail est le suivant :

Désignation	En DT		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Matières premières	877 301	136 833	740 468
Pièces composantes	4 640 950	859 783	3 781 167
Pièces fabriquées	1 400 192	168 649	1 231 543
Produits consommables	341 320	40 635	300 685
Produits finis	2 778 610	508 043	2 270 567
Total	10 038 373	1 713 943	8 324 430

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients nettes des provisions s'élèvent au 30 juin 2013 à 12 049 096 DT détaillées comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
STEG	3 589 821	1 355 352	2 234 469
Clients locaux	2 652 618	2 015 055	637 563
Clients étrangers	5 125 844	6 052 123	- 926 279
Clients, effets à recevoir	252 006	930 548	- 678 542
Clients douteux - effets impayés	2 284 228	2 406 983	- 122 755
Clients, retenues de garanties	193 996	193 996	-
Total	14 098 513	12 954 057	1 144 456
Provisions	- 2 049 417	- 2 049 417	-
Encours clients net	12 049 096	10 904 640	1 144 456

Les provisions pour dépréciation des comptes clients s'élevant au 30 juin 2013 à 2 049 417 DT n'ont pas varié.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets de provisions s'élèvent au 30 juin 2013 à 1 911 653 DT contre 2 618 727 DT au 31 décembre 2012.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs débiteurs	244 534	67 968	176 566
Avances Fournisseurs	213 803	255 918	- 42 115
Acomptes aux personnels	88 431	80 277	8 154
Etat, impôts et taxes	686 209	1 486 991	- 800 782
Débiteurs divers	1 018 689	1 279 052	- 260 363
Produits a recevoir	60 822	47 592	13 230
Compte d'attente	151 472	16 009	135 463
Charges constatées d'avance	100 717	37 944	62 773
Total Brut	2 564 677	3 271 751	- 707 074
Provision pour dépréciation comptes fournisseurs	- 93 262	- 93 262	-
Provisions sur acomptes aux personnels	- 5 198	- 5 198	-
Provision pour dépréciation des débiteurs divers	- 538 860	- 538 860	-
Provision / report IS	- 13 002	- 13 002	-
Provision pour dépréciation des autres comptes débiteurs	- 2 702	- 2 702	-
Total Provision	- 653 024	- 653 024	-
Total Net	1 911 653	2 618 727	- 707 074

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les valeurs disponibles ont atteint 1 769 962 DT au 30 juin 2013 contre 1 917 901 DT au 31 décembre 2012 et dont le détail est le suivant :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Placements	139 925	138 393	1 532
Valeurs à l'encaissement	739 635	1 006 296	- 266 661
Banques et caisses	904 332	787 142	117 190
Provisions	- 13 930	- 13 930	-
Total	1 769 962	1 917 901	- 147 939

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les mouvements enregistrés au niveau de cette rubrique, au cours du premier semestre 2013, se présentent comme suit :

Rubrique	31/12/2012	Mouvements	30/06/2013
Capital	14 040 000	-	14 040 000
Actions rachetées	- 171 485	-	- 171 485
S/Total 1	13 868 515	-	13 868 515
Réserve légale	1 404 000	-	1 404 000
Réserve statutaire	300 000		300 000
Réserve spéciale de réévaluation	925 238		925 238
Réserve spéciale de réinvestissement	749 959	220 000	969 959
Autres compléments d'apport	- 203 391	-	- 203 391
Prime d'émission	463 486	-	463 486
S/Total 2	3 639 292	220 000	3 859 292
Réserve pour fonds social	554 839	- 21 913	532 926
Réserve pour fonds perdus	49 665	444	50 109
Subvention d'investissement	18 065	- 4 588	13 477
S/Total 3	622 569	- 26 057	596 512
Résultats reportés	1 626 105	351 735	1 977 840
S/Total 4	1 626 105	351 735	1 977 840
Total capitaux propres avant résultat	19 756 481	545 678	20 302 159
Résultat de l'exercice	1 542 530	- 912 264	630 266
Total capitaux propres avant affectation	21 299 011	- 366 586	20 932 425

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

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	ACTIONS RACHETEES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	PRIME D'EMISSION	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	RESERVE POUR FONDS PERDUS	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	RESERVES SPECIALES DE REINVESTISSEMENT	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL	
Solde au 31/12/2012	14 040 000	1 626 105	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	-	203 391	463 486	554 839	49 665	18 065	749 959	1 542 530	21 299 011
AFFECTATION DU RESULTAT 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220 000	- 220 000	-	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	21 913	-	-	-	-	-	21 913
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	444	-	-	-	-	444
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 588	-	-	-	4 588
RESULTATS REPORTES	-	351 735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 351 735	-	-
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHAT D'ACTIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 970 795	-	970 795
AUGMENTATION DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 30/06/2013														630 266	630 266
Solde au 30/06/2013	14 040 000	1 977 840	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	-	203 391	463 486	532 926	50 109	13 477	969 959	630 266	20 932 425

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise 625 462 DT au 30 juin 2013, contre 861 574 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme. Son détail est le suivant :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Crédit AB (1ère tranche)	69 213	138 427	- 69 214
Crédit AB (2ème tranche)	167 360	223 147	- 55 787
Crédit BIAT	388 889	500 000	- 111 111
Total	625 462	861 574	- 236 112

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 12 221 783 DT au 30 juin 2013, contre 12 326 253 DT à la clôture de l'exercice 2012. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	4 124 036	3 776 726	347 310
Autres passifs courants	5.2	3 308 624	1 862 021	1 446 603
Passifs financiers	5.3	4 789 123	6 687 506	- 1 898 383
Total		12 221 783	12 326 253	- 104 470

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2013, ce poste totalise 4 124 036 DT contre 3 776 726 DT au 31 décembre 2012, soit une variation de 347 310 DT détaillée comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs	2 798 643	3 162 003	- 363 360
Fournisseurs, effets à payer	1 182 897	510 036	672 861
Fournisseurs, factures non parvenues	142 496	104 687	37 809
Total	4 124 036	3 776 726	347 310

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 3 308 624 DT au 30 juin 2013 contre 1 862 021 DT au 31 décembre 2012. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Clients, avances et acomptes	65 748	-	65 748
Personnel, rémunérations dues	480 981	423 378	57 603
Etat, impôts et taxes	684 976	348 684	336 292
Dividendes et autres distributions	1 002 724	31 928	970 796
Autres charges à payer	535 545	516 985	18 560
CNSS / Assurance groupe	298 338	300 734	- 2 396
Provisions courantes pour risques et charges	240 312	240 312	-
Total	3 308 624	1 862 021	1 446 603

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2013, le solde de cette rubrique totalisant 4 789 123 DT se compose des postes suivants :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Autres passifs financiers	3 865 912	5 449 504	- 1 583 592
Concours bancaires	923 211	1 238 002	- 314 791
Total	4 789 123	6 687 506	- 1 898 383

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2013 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 630 266 DT. Il s'analyse comme suit :

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2013	30/06/2012	Variation
Revenus	6.1	10 825 597	9 310 100	1 515 497
Variation des stocks des produits finis et encours	6.1	1 257 377	17 754	1 239 623
Production	6.1	12 082 974	9 327 854	2 755 120
Achats consommés	6.3	8 323 453	6 063 884	2 259 569
Marge / coût matières		3 759 521	3 263 970	495 551
Autres produits d'exploitation	6.2	17 818	23 066	- 5 248
Charges de personnel	6.4	1 795 754	1 355 932	439 822
Dotation aux amortissements et aux provisions	6.5	467 255	428 652	38 603
Autres charges d'exploitation	6.6	810 209	645 531	164 678
Résultat d'exploitation		704 121	856 921	- 152 800
Charges financières nettes	6.7	249 027	210 866	38 161
Produits financiers	6.8	48 171	45 837	2 334
Autres gains ordinaires	6.9	193 418	172 254	21 164
Résultat des activités ordinaires avant impôt		696 683	864 146	- 167 463
Impôt sur les bénéfices		66 417	81 237	- 14 820
Résultat net de l'exercice		630 266	782 909	- 152 643

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 9 327 854 DT au 30 juin 2012 à 12 082 974 DT à la clôture de du premier semestre 2013. Cette variation s'analyse comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Ventes locales	3 881 676	2 890 909	990 767
Ventes STEG	2 644 728	1 744 787	899 941
Ventes export	4 299 193	4 674 404	- 375 211
Total chiffre d'affaires	10 825 597	9 310 100	1 515 497
Variation des stocks des produits finis et encours	1 257 377	17 754	1 239 623
Total	12 082 974	9 327 854	2 755 120

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2013 à 17 818 DT détaillés comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Produits divers (loyers...)	13 230	13 830	- 600
Subvention d'investissements inscrite au résultat	4 588	9 236	- 4 648
Total	17 818	23 066	- 5 248

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint 8 323 453 DT au 30 juin 2013 contre 6 063 884 DT au 30 juin 2012, se détaillant comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Achat matières premières et pièces composantes	5 312 465	6 055 430	- 742 965
Achat matières consommables et emballage	191 773	203 294	- 11 521
Variation de stock	2 614 500	- 483 743	3 098 243
Achat non stocké	231 974	184 410	47 564
Achats de marchandises	75 253	146 332	- 71 079
Transfert de charge ou RRR/achats	- 102 512	- 41 839	- 60 673
Total	8 323 453	6 063 884	2 259 569

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30 juin 2013 à 1 795 754 DT contre 1 355 932 DT au 30 juin 2012. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Salaires et compléments de salaires	1 279 164	929 656	349 508
Avantages en nature	1 814	19 094	- 17 280
Indemnités	169 145	127 581	41 564
Congés payés	67 138	77 897	- 10 759
Charges patronales (CNSS et assurance groupe)	278 493	201 704	76 789
Total	1 795 754	1 355 932	439 822

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013, 467 255 DT ainsi détaillés :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Dotations aux amortissements des immo. Incorp.	8 708	21 605	- 12 897
Dotations aux amortissements des immo. Corp.	442 079	387 007	55 072
Dotations aux résorptions des charges à répartir	16 468	20 040	- 3 572
Dotation aux provisions pour dépréciation de stocks	1 713 943	1 584 617	129 326
Total dotations	2 181 198	2 013 269	167 929
Reprise/provision pour dépréciation de stocks	-1 713 943	-1 584 617	-129 326
Total reprises	-1 713 943	- 1 584 617	-129 326
Total	467 255	428 652	38 603

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 164 678 DT, en passant de 645 531 DT au 30 juin 2012 à 810 209 DT au 30 juin 2013.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Fournitures de bureaux	7 880	6 939	941
Locations	5 547	3 623	1 924
Entretiens et réparations	68 636	82 309	- 13 673
Primes d'assurance	32 103	39 070	- 6 967
Etudes, recherches, documentation et abonn.	4 381	11 021	- 6 640
Personnel extérieur à l'entreprise	-	116 404	- 116 404
Honoraires	87 070	67 357	19 713
Commissions sur ventes	57 224	26 785	30 439
Séminaires et formation	5 324	300	5 024
Publicité, foires et relations publiques	22 439	21 334	1 105
Transports	152 144	46 653	105 491
Missions, déplacements, restaurations et réceptions	106 975	84 971	22 004
Frais postaux et télécommunication	30 031	27 238	2 793
Commissions bancaires	47 180	31 070	16 110
Pénalités	45 392	81 838	- 36 446
Impôts et taxes	182 276	41 962	140 314
Charges liées aux modifications comptables	1 809	6 452	- 4 643
Jetons de présence	4 000	-	4 000
Transfert de charges	- 50 202	- 49 795	- 407
Total	810 209	645 531	164 678

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2013, le solde de cette rubrique a enregistré une augmentation de 38 161 DT en passant de 210 866 DT à 249 027 DT. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Intérêts/créance administrative	22 259	2 201	20 058
Intérêts/financement stock	18 456	10 237	8 219
Intérêts/compte courant	38 682	1 218	39 900
Intérêts nets/escompte	73 204	32 950	40 254
Intérêts/autres crédits d'exploitation	46 954	38 130	8 824
Perte de change nette	4 569	59 811	- 55 242
Intérêts sur CMT	44 903	68 157	- 23 254
Perte sur créance liés à des participations	-	598	- 598
Total	249 027	210 866	38 161

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 48 171 DT se détaillent ainsi :

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Dividendes reçus	43 196	40 090	3 106
Produits des placements	4 975	5 747	- 772
Total	48 171	45 837	2 334

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 30 juin 2013, les autres gains ordinaires totalisant 193 418 DT proviennent à hauteur de 193 388 DT des apurements de comptes de passifs qui ne sont plus exigibles, conformément aux décisions du conseil d'administration du 23/08/2013.

Désignation	En DT		
	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Produits nets/cession des immobilisations	-	50	- 50
Produits/divers règlements fournisseurs	193 388	172 204	21 184
Produits divers liés aux modifications comptables	30	-	30
Total	193 418	172 254	21 134

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2013, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'élève à 431 981 DT ainsi ventilée :

Désignation	30/06/2013
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 071 537
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 794 724
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	- 1 844 832
total	431 981

7. 1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

Désignation	30/06/2013
Dotations aux amortissements et aux provisions	467 255
Reprise sur provisions	-
total	467 255

7. 2- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	30/06/2013
Clients et comptes rattachés au 31/12/2012	12 954 057
Clients et comptes rattachés au 30/06/2013	- 14 098 513
Valeurs à l'encaissement au 31/12/2012	1 006 296
Valeurs à l'encaissement au 30/06/2013	- 739 635
total	- 877 795

7. 3- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	30/06/2013
Autres actifs courants au 31/12/2012	3 271 751
Autres actifs courants au 30/06/2013	- 2 564 677
Placements et autres actifs financiers au 31/12/2012	138 393
Placements et autres actifs financiers au 30/06/2013	- 139 925
Variation des cautions	4 080
Variation des prêts au personnel	- 37 122
total	672 500

7. 4- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Désignation	30/06/2013
Fournisseurs et comptes rattachés au 30/06/2013	4 124 036
Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2012	- 3 776 726
Autres passifs courants au 30/06/2013	3 308 624
Autres passifs courants au 31/12/2012	- 1 862 021
Dividendes décidés et non distribués	- 970 795
Intérêts courus au 30/06/2013	19 334
Intérêts courus au 31/12/2012	- 20 263
total	822 189

7. 5- DECAISSEMENTS SUITE A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	30/06/2013
Immobilisations incorporelles au 31/12/2012	1 721 867
Immobilisations incorporelles au 30/06/2013	- 1 721 867
Immobilisations corporelles au 31/12/2012	21 615 041
Immobilisations corporelles au 30/06/2013	- 22 176 005
Valeur brute des immobilisations cédées	-
total	- 560 964

7.6 - DECAISSEMENTS LIES AUX IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	30/06/2013
Augmentation de capital société CONTACT	-220 000
Total	- 220 000

7. 7- ENC. / REMB. D'EMPRUNTS (CREDITS DE GESTION. CT)

Désignation	30/06/2013
Crédits liés au cycle d'exploitation au 30/06/2013	3 146 686
Crédits liés au cycle d'exploitation au 31/12/2012	- 4 729 349
total	- 1 582 663

7. 8- REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS A MOYEN TERME

Désignation	30/06/2013
Emprunt à plus d'un an au 30/06/2013	625 462
Emprunt à plus d'un an au 31/12/2012	- 861 574
Échéances à moins d'un an au 30/06/2013	699 892
Échéances à moins d'un an au 31/12/2012	- 699 892
total	- 236 112