

## AVIS DE SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### **Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »**

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Khaled MNIF.

**Bilan Consolidé**  
**Arrêté au 31-12-2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Actifs	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		6 884 221	6 503 812
moins : amort immob incorporelles		(2 529 253)	(2 133 216)
	<b>1.1</b>	<b>4 354 968</b>	<b>4 370 596</b>
Ecart d'acquisition		1 930 587	1 930 587
moins: amort Ecart d'acqui.		(1 930 587)	(1 930 587)
	<b>1.2</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>
Immobilisations corporelles		43 538 400	43 543 489
moins : amort immob corporelles		(32 707 786)	(32 069 886)
	<b>1.3</b>	<b>10 830 614</b>	<b>11 473 603</b>
Immobilisations financières	<b>1.4</b>	960 896	507 115
moins : provisions immob financières		(295 910)	(294 710)
		<b>664 987</b>	<b>212 406</b>
Autres actifs non courants	<b>1.4</b>	38 199	78 358
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1</b>	<b>15 888 767</b>	<b>16 134 962</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2</b>		
Stocks		22 995 100	18 060 350
moins: provisions sur stocks		(1 557 934)	(1 470 715)
	<b>2.1</b>	<b>21 437 166</b>	<b>16 589 635</b>
Clients et comptes rattachés		22 542 724	24 689 756
moins: provisions sur clients		(4 560 903)	(4 242 402)
	<b>2.2</b>	<b>17 981 821</b>	<b>20 447 354</b>
Autres actifs courants		4 506 125	6 701 174
moins: provisions sur AAC		(693 888)	(720 811)
	<b>2.3</b>	<b>3 812 237</b>	<b>5 980 363</b>
Placements et autres actifs financiers		214 927	224 421
moins: provisions sur les placements		(6 593)	(6 593)
	<b>2.4</b>	<b>208 334</b>	<b>217 828</b>
Liquidités et équivalent de liquidités	<b>2.5</b>	3 776 412	5 860 562
<b>Total des actifs courants</b>		<b>47 215 970</b>	<b>49 095 741</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>63 104 737</b>	<b>65 230 703</b>

Gro  
 Bilan Consolidé  
 Arrêté au 31-12-2021  
 (Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3</b>		
Capital social	<b>3.1</b>	15 444 000	14 040 000
Réserves consolidées		10 627 760	12 495 000
Ecart de conversion		2 151	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>26 073 911</b>	<b>26 535 000</b>
Résultat consolidé - Part du Groupe		4 110 684	1 676 521
<b>Total des capitaux propres après résultat consolidé</b>		<b>30 184 594</b>	<b>28 211 521</b>
Intérêt des minoritaires		95 706	97 791
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>4</b>		
Crédit à moyen et long terme	<b>4.1</b>	4 208 486	1 619 054
Provisions pour risques et charges	<b>4.2</b>	233 523	240 971
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 442 010</b>	<b>1 860 025</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>5</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>5.1</b>	11 625 800	10 746 426
Autres passifs courants	<b>5.2</b>	4 317 446	7 467 734
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>5.3</b>	12 439 180	16 847 205
<b>Total des passifs courants</b>		<b>28 382 427</b>	<b>35 061 366</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>32 824 436</b>	<b>36 921 391</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>63 104 737</b>	<b>65 230 703</b>

**Gr**  
**Etat de résultat consolidé**  
**Arrêté au 31-12-2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Revenus	<b>6</b>	64 349 787	53 474 669
Production immobilisée		181 966	408 619
Autres produits d'exploitation		70 373	69 695
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>64 602 126</b>	<b>53 952 982</b>
Variation de stock des PF et des encours		2 840 593	(4 795 741)
Achats d'approvisionnements consommés	<b>7</b>	(44 236 414)	(29 296 944)
Charges de personnel	<b>8</b>	(10 435 042)	(9 491 802)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(2 962 965)	(2 678 324)
Autres charges d'exploitation	<b>9</b>	(4 341 269)	(3 605 334)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 467 029</b>	<b>4 084 837</b>
Charges financières nettes	<b>10</b>	(2 103 836)	(2 277 081)
Produits des placements		21 343	8 023
Autres gains ordinaires		1 523 379	370 153
Autres pertes ordinaires		(71 468)	(137 448)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>4 836 447</b>	<b>2 048 484</b>
Impôt sur les bénéfices		(833 671)	(633 443)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT</b>		<b>4 002 776</b>	<b>1 415 041</b>
<b>Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)</b>			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>4 002 776</b>	<b>1 415 041</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE</b>		<b>4 002 776</b>	<b>1 415 041</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>4 110 684</b>	<b>1 676 521</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>(107 907)</b>	<b>(261 480)</b>

**Etat de flux de trésorerie consolidé**  
**Arrêté au 31-12-2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>			
Résultat net		4 002 776	1 415 041
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		2 824 551	2 397 645
Variation des:			
- stocks	-	5 111 803	4 172 455
- créances		2 459 505	- 1 598 232
- autres actifs		669 344	- 532 098
- fournisseurs et autres dettes	-	1 355 009	781 349
- Résorption subvention d'investissement	-	22 443	- 22 870
- Charges financières nettes		148 738	121 269
- Plus ou moins values de cession	-	1 523 590	- 11 214
- Charges nettes sur apurement de titres de participation		128 140	-
<b>FLUX PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>11.1</b>	<b>2 220 208</b>	<b>6 723 345</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u></b>			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp	-	2 256 935	- 2 426 967
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		1 548 618	193 000
Encaissements / acquisitions d'immobilisations financières	-	10 000	94 023
Décaissements / acquisitions d'immobilisations financières	-	592 642	- 57 197
Décaissement /acquisit° d'autres actifs non courants	-	37 936	- 38 724
Encaissements / autres valeurs immobilisées		10 085	31 642
Décaissements / autres valeurs immobilisées	-	19 450	- 60 300
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT</b>	<b>11.2</b>	<b>- 1 358 261</b>	<b>- 2 264 523</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>			
Variation/ capitaux propres	-	87 021	384 649
Subvention d'investissements		4 324	-
Var Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)	-	3 532 851	- 975 481
Variations des emprunts (MT)		3 513 574	- 542 062
Dividendes et autres distributions	-	1 884 628	- 2 199 971
Constitution de société		-	-
Augmentation du capital		-	-
<b>FLUX AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>11.3</b>	<b>- 1 986 602</b>	<b>- 3 332 865</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			
		<b>- 1 124 655</b>	<b>1 125 957</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>			
		<b>- 1 197 483</b>	<b>- 2 323 440</b>
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>			
		<b>- 2 322 138</b>	<b>- 1 197 483</b>

## **1-PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES "SIAME"**

Le groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » est composé de 9 sociétés, « SIAME » comprise. Le groupe est constitué principalement par les filiales, exerçant dans la même branche d'activité de distribution et de sous-traitance du matériel électrique et d'autres activités de services liés.

## **2- REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **2.1- PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au Système Comptable des Entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- Le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37) ;
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

### **2.2- METHODE D'EVALUATION**

#### **- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

#### **- ECART D'ACQUISITION**

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération. Il est amorti sur une période de 5 ans.

#### **- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les immobilisations corporelles comptabilisées selon le modèle de réévaluation chez certaines filiales conformément à la nouvelle NCT 05 ont été retraitées pour se conformer au modèle du coût historique adopté par le groupe.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire.

#### **- LE PORTEFEUILLE DES TITRES**

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est, normalement, calculée par référence :

- A la quote-part des capitaux propres, ajustée le cas échéant, d'éléments non-inscrits en comptabilité, pour les titres non cotés à la BVMT ;
- Au cours boursiers moyens du mois de décembre 2021, pour les titres cotés à la BVMT.

#### **- LES STOCKS ET ENCOURS**

Pour la valorisation de ses stocks, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré ; la marge intra-groupe étant éliminée pour les besoins de la consolidation.

#### **- PRISE EN COMPTE DES REVENUS**

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

#### **- CONVERSION DES DETTES ET CREANCES EN DEVISE**

Les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31 décembre 2021. La différence est passée en résultat de l'exercice.

### **3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 06 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

#### **3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

#### **3.2- METHODES DE CONSOLIDATION**

##### **\* INTEGRATION GLOBALE**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégagant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

#### **\* INTEGRATION PROPORTIONNELLE**

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

#### **\* LA MISE EN EQUIVALENCE**

Les sociétés dans lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La « SIAME » est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de la « SIAME » et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

### **4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

#### **4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS**

Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.

- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupes et les plus ou moins-values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminés.

#### **4.2- INTERETS MINORITAIRES**

Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère. De même, les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

#### **4.3- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

##### **\* L'ECART D'EVALUATION**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

##### **\* LE GOODWILL**

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n°38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n°38.

#### **4.4- TRAITEMENT DE L'IMPOT**

La charge consolidée d'impôt comprend :

- L'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31 décembre 2021 ;
- Les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater les actifs d'impôts différés qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

#### **4.5- RESERVES CONSOLIDEES**

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la « SIAME » et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

#### **4.6- RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

#### 4.7- DATE DE CLÔTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

### 5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### 5.1- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 06 décembre 2001 portant promulgation du code des sociétés commerciales et de la norme NCT n°35 § n°38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », se présentent comme suit :

Raison Sociale	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SIAME	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
SITEL	59,77%	59,77%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	59,77%	59,77%	IG	IG
ELECTRICA	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	80,00%	80,00%	IG	IG
CONTACT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
SIAME INTERNATIONAL	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG
TOUTALU	89,28%	81,47%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	89,28%	81,43%	IG	IG
IAT	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	50,00%	50,00%	IG	IG
MEDIKA-TECH	51,00%	51,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	25,50%	25,50%	IG	IG
IAT EUROPE	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	47,50%	47,50%	IG	IG

Les sociétés constituant le groupe « SIAME » se présentent comme suit :

#### ❖ SOCIETE MERE

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

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

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « SIAME » était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz « STEG ». 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 06 mai 1999 de procéder à la vente de 20% du capital, soit 137 500 actions, au profit de la société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1<sup>er</sup> juin 1999, la valeur « SIAME » a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

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

En réponse à une demande introduite, en date du 26 octobre 2009, par M. Mohamed Hédi BEN AYED agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 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 est de 1,3 TND par action d'une valeur nominale de 1 TND.

#### ❖ **SOCIETES FILIALES DE LA SIAME :**

Les sociétés sous contrôle exclusif de la société mère telles que définies par le code des sociétés commerciales et les normes comptables tunisiennes sont les suivantes :

- ***SOCIETE CONTACT***

Société à responsabilité limitée totalement exportatrice ayant un capital de 2 810 000 TND créée en 1998, exerçant dans le domaine de la sous-traitance industrielle notamment l'assemblage de divers types de connecteurs pour l'électronique et l'automobile pour des donneurs d'ordre étrangers.

- ***SOCIETE ELECTRICA***

Société à responsabilité limitée ayant un capital de 1 000 000 TND créée en 1999, dont l'objet social consiste à la commercialisation de matériel électrique et électronique complétant la gamme de la « SIAME ».

- ***SOCIETE SIAME INTERNATIONAL SARL***

Société de commerce international, ayant un capital de 150 000 TND. Elle a été créée en janvier 2009 pour subvenir aux besoins des clients du réseau commercial international de la SIAME en marchandises non produites par elle.

- ***SOCIETE SITEL***

Société anonyme, ayant un capital de 1 000 000 TND créée en 1985. Elle a pour activité l'étude et l'entreprise de tous travaux publics relatifs à la production, au transport et à l'utilisation de tous genres d'énergie en particulier l'énergie électrique et ses dérivés. L'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 7 Décembre 2021 a décidé de réduire le capital de 800 000 TND pour résorption des pertes et de l'augmenter en numéraire de 1 200 000 TND. Cette augmentation de capital a été libérée en début de l'année 2022.

- ***SOCIETE TOUTALU***

Société anonyme, créée en janvier 2007, ayant un capital de 2 800 000 TND. Elle a pour activité la fonderie de pièces en aluminium et notamment celles des accessoires de lignes.

- ***SOCIETE I@T***

Société anonyme, créée en Mai 2017, ayant un capital de 800 000 TND. Elle exerce dans le domaine de Recherche et développement, étude des solutions intelligentes et innovantes pour la gestion et la distribution de l'énergie.

- **SOCIETE MEDIKA-TECH SARL**

Société à responsabilité limitée, créée en Septembre 2018, ayant un capital de 100 000 TND. Elle exerce dans le domaine de l'importation et du commerce des produits et des machines pour les secteurs technologiques à haute valeur ajoutée notamment l'instrumentation et l'appareillage biomédical, la robotique, la domotique, la monétique et les télécommunications et multimédia.

- **SOCIETE I@T Europe**

Société à responsabilité limitée, créée en Juin 2019, implantée en France et ayant un capital de 20 000 Euro. Elle exerce dans le domaine de services et conseils en matière informatique, électronique, logiciels, marketing, publicité, audit et expertise de système informatiques, la vente de matériels informatiques, électroniques et industriels et de logiciels.

### NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2021, la valeur nette des actifs non courants consolidés s'élevant à 15 888 767 TND se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2021	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	6 884 221	- 2 529 253	-	4 354 968
Ecart d'acquisition	1 930 587	- 1 930 587	-	0
Immobilisations corporelles	43 538 400	- 32 707 786	-	10 830 614
Immobilisations financières	960 896	-	- 295 910	664 987
Autres actifs non courants	38 199	-	-	38 199
<b>Total</b>	<b>53 352 303</b>	<b>-37 167 626</b>	<b>- 295 910</b>	<b>15 888 767</b>

#### 1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles consolidées s'élevant à 4 354 968 TND au 31 décembre 2021, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2021	Cumul amort. 31/12/2021	VCN au 31/12/2021
Investissement de recherche et de développement	3 817 804	- 880 585	2 937 220
Concessions, marques, brevets et licences	1 025 478	- 448 878	576 600
Logiciels	718 799	- 1 194 565	- 475 766
Site web	9 610	- 5 225	4 385
Activités de développement en cours	1 312 529	-	1 312 529
<b>Total</b>	<b>6 884 221</b>	<b>- 2 529 253</b>	<b>4 354 968</b>

## 1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 1 930 587 TND amortis totalement. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amort	Cumul amort 31/12/2021	VCN au 31/12/2021
SITEL	2000	402 346	20%	- 402 346	-
CONTACT	1998	- 13 813	100%	- 13 813	-
TOUTALU	2007	21 500	20%	- 21 500	-
ELECTRICA	2009	17 933	20%	- 17 933	-
ELECTRICA	2011	- 120 019	100%	- 120 019	-
CONTACT	2012	314 975	20%	- 314 975	-
CONTACT	2013	219 982	20%	- 219 982	-
SITEL	2014	- 11 021	100%	- 11 021	-
CONTACT	2014	349 990	20%	- 349 990	-
TOUTALU	2015	322 262	20%	- 428 143	-
CONTACT	2016	249 982	20%	- 249 982	- 0
TOUTALU	2017	176 470	20%	- 70 588	-
<b>Total</b>		<b>1 930 587</b>		<b>- 1 930 587</b>	<b>- 0</b>

### 1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 10 830 614 TND au 31 décembre 2021, se ventilant comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2021	Cumul amort. 31/12/2021	VCN au 31/12/2021
Terrain	879 080	-	879 080
Constructions	8 474 771	- 5 491 943	2 982 828
Matériels & outillages	25 587 183	- 20 907 347	4 679 836
Mat de transport	2 352 351	- 1 908 138	444 213
MMB	1 981 426	- 1 707 806	273 621
Agencements & aménagements	3 316 343	- 2 467 495	848 848
Immobilisations prises en leasing	378 908	- 218 193	160 715
Immobilisations chez les tiers	9 564	- 6 864	2 700
Immobilisations encours	558 774	-	558 774
<b>Total</b>	<b>43 538 400</b>	<b>-32 707 786</b>	<b>10 830 614</b>

### 1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique s'élevant en net à 664 987 TND au 31 décembre 2021, se détaille ainsi :

Désignation	Situation 31/12/2020		VCN 31/12/2020	Situation 31/12/2021		VCN 31/12/2021
	Valeur	Provision		Valeur	Provision	
EPI CORPORATION	36 263	(36 263)	-	36 263	(36 263)	-
SIALE	129 250	(129 250)	-	129 250	(129 250)	-
SERPAC	750	(750)	-	750	(750)	-
DAR ADDOHN	50 000	(50 000)	-	50 000	(50 000)	-
ACTIONS FIDELITY SICAV	617	-	617	617	-	617
<b>Titres de participation</b>	<b>216 880</b>	<b>(216 263)</b>	<b>617</b>	<b>216 880</b>	<b>(216 263)</b>	<b>617</b>
Prêts	37 017	-	37 017	94 504	-	94 504
FONDS GERE SICAR	-	-	-	400 000	-	400 000
Emprunt national	800	-	800	800	-	800
Cautionnements	252 419	(78 447)	173 972	248 713	(79 647)	169 066
<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>290 235</b>	<b>(78 447)</b>	<b>211 788</b>	<b>744 016</b>	<b>(79 647)</b>	<b>664 370</b>
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>507 115</b>	<b>(294 710)</b>	<b>212 405</b>	<b>960 896</b>	<b>(295 910)</b>	<b>664 987</b>

Les titres de participation se composent des titres des sociétés sur lesquelles le groupe « SIAME » n'exerce ni un contrôle exclusif, ni un contrôle conjoint, ni une influence notable.

## 1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, s'élève à 38 199 TND à la clôture de l'exercice 2021 contre 78 358 TND à la clôture de l'exercice précédent et se rapporte à des charges à répartir.

## NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 47 215 970 TND au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Stocks	2.1	22 995 100	- 1 557 934	21 437 166
Clients et comptes rattachés	2.2	22 542 724	- 4 560 903	17 981 821
Autres actifs courants	2.3	4 506 125	- 693 888	3 812 237
Placements et autres actifs financiers	2.4	214 927	- 6 593	208 334
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	3 776 412	-	3 776 412
<b>Total</b>		<b>54 035 288</b>	<b>- 6 819 318</b>	<b>47 215 970</b>

## 2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés s'élève au 31 décembre 2021 à 21 437 166 TND, après élimination des profits internes et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Stock SIAME	15 959 630	12 402 584	3 557 046
Provision pour dépréciation stock SIAME	- 1 285 252	- 1 242 900	- 42 352
Stock SITEL	642 085	160 871	481 214
Provision pour dépréciation stock SITEL	- 4 929	- 4 929	-
Stock CONTACT	2 606 786	2 215 333	391 454
Provision pour dépréciation stock CONTACT	- 134 829	- 134 059	- 770
Stock ELECTRICA	1 379 207	1 332 046	47 161
Provision pour dépréciation stock ELECTRICA	- 132 924	- 88 826	- 44 097
Stock TOUTALU	2 005 085	1 690 798	314 287
Stock SIAME INTERNATIONALE	-	-	-
Stock IAT	371 112	195 624	175 488
Stock MEDIKA TECH	31 195	63 095	- 31 900
<b>Total</b>	<b>21 437 166</b>	<b>16 589 635</b>	<b>4 847 531</b>

Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2020 et 2021 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés « SIAME », « ELECTRICA », « TOUTALU » et « SITEL » ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

## 2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Le solde net de cette rubrique s'élevant à 17 981 821 TND au 31 décembre 2021, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Clients ordinaires	17 447 044	18 070 200	- 623 156
Clients, effets à recevoir	53 503	1 672 055	- 1 618 552
Clients douteux	5 042 177	4 947 501	94 676
<b>Total brut</b>	<b>22 542 724</b>	<b>24 689 756</b>	<b>- 2 147 032</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 4 560 903	- 4 242 402	- 318 501
<b>Total net</b>	<b>17 981 821</b>	<b>20 447 354</b>	<b>- 2 465 533</b>

## 2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2021 à 3 812 237 TND et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Etat, impôts et taxes actif	1 961 130	2 983 634	- 1 022 504
Actif d'impôt différé	-	75 307	- 75 307
Avances et acomptes au personnel	119 859	107 986	11 872
Avances et acomptes fournisseurs	921 624	1 106 184	- 184 561
Fournisseurs RRR à obtenir	492 300	-	492 300
Débiteurs divers	691 228	1 843 280	- 1 152 052
Charges constatées d'avance	232 965	489 035	- 256 070
Produits à recevoir	87 020	95 747	- 8 727
<b>Total brut</b>	<b>4 506 125</b>	<b>6 701 174</b>	<b>- 2 195 049</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 693 888	- 720 811	26 924
<b>Total net</b>	<b>3 812 237</b>	<b>5 980 363</b>	<b>- 2 168 125</b>

## 2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte s'élève en net à 208 334 TND à la date de clôture et se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2021		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Placements	214 927	- 6 593	208 334
<b>Total</b>	<b>214 927</b>	<b>- 6 593</b>	<b>208 334</b>

## 2.5 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés s'élevant à 3 776 412 TND au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

Désignation	Situation au 31/12/2021		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Banques et Caisses	1 288 732	-	1 288 732
Valeurs à l'encaissement	2 487 680	-	2 487 680
<b>Total</b>	<b>3 776 412</b>	<b>-</b>	<b>3 776 412</b>

## NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres consolidés s'élevant à 30 280 301 TND se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Capital social	15 444 000	14 040 000	1 404 000
Réserves consolidées	10 627 760	12 495 000	- 1 867 240
Ecart de conversion	2 151	-	2 151
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>26 073 911</b>	<b>26 535 000</b>	<b>- 461 090</b>
Résultat consolidé - Part du groupe	4 110 684	1 676 521	2 434 163
Intérêts des minoritaires	95 706	97 791	- 2 084
<b>Total des capitaux propres après résultat &amp; IM</b>	<b>30 280 301</b>	<b>28 309 312</b>	<b>1 970 989</b>

Le détail de répartition des réserves et des résultats des sociétés du groupe entre réserves et résultat consolidé, d'une part, et les intérêts des minoritaires, d'autre part, se présente comme suit :

Sociétés du groupe	Situation avant partage		Répartition des réserves		Répartition des résultats		Elimination des titres de participation
	Réserves	Résultat	Réserves consolidées	Part des minoritaires	Résultat consolidé	Part des minoritaires	
SIAME	11 578 897	3 427 204	11 578 896	-	3 427 204	-	-
ELECTRICA	- 1 796 313	- 445 526	- 1 621 908	-	- 445 526	-	825 595
SIAME INTER	114 550	94 882	264 532	28	94 876	6	149 990
SITEL	- 1 381 939	364 081	- 1 301 473	-	364 081	-	597 670
CONTACT	3 889 953	903 600	3 670 070	33	903 596	4	3 029 850
TOUTALU	- 1 717 802	- 193 321	- 1 500 221	115 969	- 172 604	- 20 716	2 301 450
IAT	- 664 901	- 108 866	- 357 451	42 549	- 54 433	- 54 433	400 000
MEDIKA TECH	- 20 633	- 55 216	- 30 761	59 128	- 14 080	- 41 136	51 000
IAT EUR	- 91 238	15 938	- 73 924	- 14 094	7 571	8 367	61 173
<b>Total</b>	<b>9 910 574</b>	<b>4 002 776</b>	<b>10 627 760</b>	<b>203 613</b>	<b>4 110 684</b>	<b>- 107 907</b>	<b>7 416 728</b>

## NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint un solde de 4 442 010 TND au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Emprunt	4 208 486	1 619 054
Provision pour risques et charges	233 523	240 971
<b>Total</b>	<b>4 442 010</b>	<b>1 860 025</b>

#### 4.1 - EMPRUNTS

Ce poste consolidé s'élevant à 4 208 486 TND, correspond à la dette bancaire et leasing au 31 décembre 2021. Ce poste se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Emprunt SIAME	2 437 898	372 012	2 065 886
Emprunt SITEL	-	33 008	- 33 008
Emprunt CONTACT	888 186	453 247	434 939
Emprunt TOUTALU	345 807	235 760	110 047
Emprunt ELECTRICA	104 849	112 565	- 7 715
Emprunt IAT	431 745	205 799	225 947
Emprunt IAT EUROPE	-	2 120	- 2 120
Emprunt MEDIKATECH	-	204 544	- 204 544
<b>Total</b>	<b>4 208 486</b>	<b>1 619 054</b>	<b>2 589 432</b>

#### 4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé s'élevant à 233 523 TND, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

Société	Désignation	Solde
TOUTALU	Provision pour risques et charges	1 797
CONTACT	Provision pour risques et charges	85 275
SITEL	Provision pour risques et charges	146 451
<b>Total</b>		<b>233 523</b>

#### NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élevant à 28 382 427 TND au 31 décembre 2021, regroupe les postes suivants :

Désignation	Note	31/12/2021
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	11 625 800
Autres passifs courants	5.2	4 317 446
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	12 439 180
<b>Total</b>		<b>28 382 427</b>

#### 5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2021, ce poste consolidé s'élevant à 11 625 800 TND, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	6 067 533	7 541 933	- 1 474 400
Fournisseurs, factures non parvenues	3 608 677	587 756	3 020 921
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	1 887 290	2 494 986	- 607 696
Fournisseurs, retenues de garanties	14 252	4 620	9 631
Fournisseurs d'immobilisations	48 049	117 131	- 69 082
<b>Total</b>	<b>11 625 800</b>	<b>10 746 426</b>	<b>879 374</b>

#### 5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élevant à 4 317 446 TND au 31 décembre 2021, s'analysant comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Etat, impôts et taxes passifs	2 015 757	2 738 968	- 723 210
Organismes sociaux	749 290	942 544	- 193 254
Personnel et comptes rattachés	671 986	749 509	- 77 523
Clients, avances et acomptes	231 271	231 372	- 102
Dividendes et autres distributions	172	-	172
Créditeurs divers	139 913	1 888 810	- 1 748 896
Charges à payer	485 780	706 744	- 220 964
Produits constatés d'avance	20 777	207 288	- 186 511
Provisions courantes pour risques et charges	2 500	2 500	-
<b>Total</b>	<b>4 317 446</b>	<b>7 467 734</b>	<b>- 3 150 288</b>

### 5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste consolidé s'élevant au 31 décembre 2021 à 12 439 180 TND se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Crédits de gestion	5 980 404	9 679 292	- 3 698 888
Echéance à moins d'un an /crédits	2 861 465	2 209 292	652 173
Intérêts courus sur emprunts	60 348	61 403	- 1 055
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>8 902 217</b>	<b>11 949 987</b>	<b>- 3 047 771</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 536 964</b>	<b>4 897 218</b>	<b>- 1 360 254</b>
<b>Total</b>	<b>12 439 180</b>	<b>16 847 205</b>	<b>- 4 408 024</b>

### NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires consolidé totalisant 64 349 787 TND se détaille comme suit :

Désignation	2021		2020		Variation	
	En TND	en %	En TND	en %	En TND	en %
CA SIAME	39 528 344	61,4%	33 331 274	62,33%	6 197 070	56,98%
CA SITEL	332 087	0,5%	1 318 822	2,47%	- 986 735	-9,07%
CA CONTACT	18 886 966	29,4%	13 467 152	25,18%	5 419 814	49,84%
CA ELECTRICA	1 006 490	1,6%	1 147 359	2,15%	- 140 870	-1,30%
CA TOUTALU	1 241 301	1,9%	1 403 007	2,62%	- 161 705	-1,49%
CA IAT	1 598 639	2,5%	666 720	1,25%	931 919	8,57%
CA SIAME INTERNATIONAL	1 118 778	1,7%	1 806 888	3,38%	- 688 109	-6,33%
CA MEDIKA TECH	482 909	0,8%	304 016	0,57%	178 893	1,64%
CA IAT EUROPE	154 272	0,2%	29 432	0,06%	124 840	1,15%
<b>Total</b>	<b>64 349 787</b>	<b>100%</b>	<b>53 474 669</b>	<b>100%</b>	<b>10 875 118</b>	<b>100%</b>

Revenus	71 241 788
Revenus intragroupe	- 6 892 001
<b>Total Revenus consolidés</b>	<b>64 349 787</b>

## NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés consolidés totalisent 44 236 414 TND à la clôture de l'exercice 2021. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	2021	
	En TND	En %
Ach SIAME	22 485 090	50,83%
Ach SITEL	715 939	1,62%
Ach CONTACT	12 739 393	28,80%
Ach ELECTRICA	5 169 873	11,69%
Ach TOUTALU	1 738 170	3,93%
Ach IAT	319 969	0,72%
Ach SIAME INTER	516 547	1,17%
Ach MEDIKA TECH	550 881	1,25%
Ach IAT EUROPE	554	0,00%
<b>Total</b>	<b>44 236 414</b>	<b>100%</b>

## NOTE -8- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique comprend les charges de personnel du groupe « SIAME » se détaillant comme suit :

Désignation	2021	
	En TND	En %
CP SIAME	5 064 535	48,53%
CP ELECTRICA	200 455	1,92%
CP SITEL	237 027	2,27%
CP TOUTALU	620 889	5,95%
CP CONTACT	3 217 141	30,83%
CP IAT	1 033 015	9,90%
CP SIAME INTER	-	0,00%
CP MEDIKA TECH	61 980	0,59%
<b>Total</b>	<b>10 435 042</b>	<b>100%</b>

## NOTE -9- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique correspond, principalement, à la rémunération du personnel extérieur, d'intermédiaires et des honoraires. Elle se détaille par entité comme suit :

Désignation	2021	
	En TND	En %
AC SIAME	2 391 878	55,10%
AC ELECTRICA	193 686	4,46%
AC SITEL	106 414	2,45%
AC TOUTALU	168 694	3,89%
AC CONTACT	1 073 648	24,73%
AC IAT	242 860	5,59%
AC SIAME INTER	87 063	2,01%
AC MEDIKA TECH	52 306	1,20%
AC IAT EUROPE	24 720	0,57%
<b>Total</b>	<b>4 341 269</b>	<b>100%</b>

#### NOTE -10- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique correspond aux intérêts relatifs aux emprunts contractés, et aux écarts de change. Elle se détaille par entité comme suit :

Désignation	2021	
	En TND	En %
CF SIAME	1 128 629	53,65%
CF ELECTRICA	116 943	5,56%
CF SITEL	164 956	7,84%
CF TOUTALU	273 526	13,00%
CF CONTACT	337 017	16,02%
CF IAT	65 087	3,09%
CF SIAME INTER	6 164	-0,29%
CF IAT EUROPE	13	0,00%
CF MEDIKA TECH	23 830	1,13%
<b>Total</b>	<b>2 103 836</b>	<b>100%</b>

#### NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2021, la trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde négatif de 2 322 138 TND contre un solde négatif de 1 197 483 TND au 31 décembre 2020, soit une variation négative de 1 124 655 TND. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

### 11.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation s'élevant à 2 220 208 TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>4 201 253</b>	<b>- 198 477</b>	<b>4 002 776</b>
Amortissements et provisions nettes de reprises	3 190 456	- 365 905	2 824 551
Variation des stocks	- 5 117 395	5 592	- 5 111 803
Variation des créances clients	2 422 809	36 696	2 459 505
Variation des autres actifs	210 097	459 246	669 344
Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	- 1 564 135	209 125	- 1 355 009
Plus value / cessions d'immobilisations	- 1 523 590	-	- 1 523 590
Charges nettes sur apurement de titres de participation	128 140	-	128 140
Résorption subvention d'investissement	- 22 443	-	- 22 443
Charges financières sur emprunts	148 738	-	148 738
<b>Total</b>	<b>2 073 930</b>	<b>146 277</b>	<b>2 220 208</b>

### 11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement s'élevant au 31 décembre 2021 à -1 358 261 TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Décaissements sur acq. d'immo. corpo. et incorpo.	- 2 284 091	27 155	- 2 256 935
Encaissements provenant de la cession d'immo. corpo. et incorpo.	1 548 618	-	1 548 618
Décaissements sur acquisitions d'immo. financières	- 10 000	-	- 10 000
Encaissements provenant de la cession d'immo. financières	- 592 642	-	- 592 642
Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	- 37 936	-	- 37 936
Décaissements sur autres valeurs immobilisées	10 085	-	10 085
Décaissements sur autres actifs non courants	- 19 450	-	- 19 450
<b>Total</b>	<b>- 1 385 416</b>	<b>27 155</b>	<b>- 1 358 261</b>

### 11.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élevant à -1 986 602 TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Variation/ capitaux propres	- 68 452	- 18 569	- 87 021
Subvention d'investissements	4 324	-	4 324
Var Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)	- 3 532 851	-	- 3 532 851
Variations des emprunts (MT)	3 513 574	-	3 513 574
Dividendes et autres distributions	- 2 434 628	550 000	- 1 884 628
Augmentation du capital	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 2 518 032</b>	<b>531 431</b>	<b>- 1 986 602</b>

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2021

*Aux actionnaires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME SA »*

*Rapport sur l'audit des états financiers*

## Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 14 juin 2019, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « SIAME » qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan consolidé de **63 104 737 TND** et un résultat consolidé bénéficiaire-part du groupe de **4 110 684 TND**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « SIAME » au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- La situation nette de la filiale « SITEL » demeure négative et s'élève au 31 décembre 2021 à - 829 mTND suite à la réduction de capital de 800 mTND et l'augmentation concomitante du capital pour 1 200 mTND, décidées par votre Assemblée Générale Extraordinaire en date du 7 Décembre 2021 et non encore libérée à la date de clôture.
- La situation nette comptable de la filiale « ELECTRICA » est négative et s'élève au 31 décembre 2021 à -1 114 mTND est par conséquent, inférieure à la moitié du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 142 du Code des Sociétés Commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société ;

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

## Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

### *1- Politique de provisionnement des Stocks*

Les stocks de la société mère « SIAME » figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 15 964 229 TND, représentent le poste le plus important du bilan et sont composés essentiellement du stock de matières premières, de pièces composantes et des produits finis.

La société applique une politique de provisionnement basée sur le délai moyen de rotation spécifique à chaque catégorie de stock. Le montant de la provision déterminé en appliquant cette politique est par la suite ajusté au cas par cas pour tenir compte des stocks objet de marché en cours de réalisation ou de commandes à livrer courant l'exercice suivant.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'assistance à l'inventaire physique des stocks, le contrôle de la bonne application de la politique de provisionnement ainsi que l'obtention d'éléments probants suffisants et appropriés des ajustements opérés par la société.

### *2- Dépenses de recherche et développement*

Dans le cadre de l'application de sa stratégie de fabrication de produits technologiques innovants, la société mère « SIAME-SA » a capitalisé dans le cadre de ses activités de développement un total de 4 901 913 TND arrêté au 31 décembre 2021. Il est à préciser que la société a commencé l'amortissement des frais de développement engagés sur le projet du compteur intelligent totalisant 3 589 383 TND suite à la concrétisation du nouveau marché avec la STEG. En effet, l'amortissement au titre de ce projet a commencé à partir du deuxième semestre de 2021 et a totalisé 347 798 TND au 31 décembre 2021.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à la vérification que toutes les conditions de capitalisation des frais de développement ont été satisfaites à savoir :

- Le produit ou le processus est clairement identifié et les coûts imputables à ce produit ou à ce procédé peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- La possibilité technique de fabrication du produit ou du procédé peut être démontrée ;
- L'entreprise a l'intention de produire et de commercialiser, ou d'utiliser le nouveau produit ou procédé ;
- L'existence d'un marché potentiel pour ce produit ou ce procédé ou, s'il doit être utilisé au niveau interne et non pas vendu, son utilité pour l'entreprise peut être démontrée ;
- Des ressources suffisantes existent, et leur disponibilité peut être démontrée, pour compléter le projet et commercialiser ou utiliser le produit ou le procédé.

### *3- Chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires de la société mère « SIAME » s'élevant au 31 décembre 2021 à 40 059 724 TND, représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des revenus et notamment le rapprochement avec la base commerciale et la vérification du respect de la convention comptable de rattachement des charges aux produits.

## Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants

suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

*Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

#### Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du système de contrôle interne de la SIAME et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Tunis, le 23 Mai 2022

**Le Commissaire aux comptes**

**BDO Tunisie**

Khaled Mnif