



SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE
MATERIELS ELECTRIQUES



RAPPORT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

Introduction

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 2016.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **37 914 676 TND** et un bénéfice de la période de **1 018 909 TND**.

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 2016, 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.

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.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession 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.

Conclusion

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 2016, 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.

Paragraphe d'observation

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 d'une notification en 2012 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. Par ailleurs, une nouvelle notification portant sur un redressement total de 121 KDT a été adressée à la « SIAME » le 20 juillet 2015 au titre des exercices 2012 et 2013. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ces deux vérifications fiscales.

Tunis, le 30 Août 2016.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Adnène ZGHIDI



BILAN

(Exprimé en Dinars)

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
	Notes			
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	2 079 070	2 003 622	2 003 623
- Amortissements		-1 729 395	-1 722 707	-1 727 204
		<u>349 675</u>	<u>280 915</u>	<u>276 419</u>
Immobilisations corporelles	1.1	24 284 469	23 078 303	23 893 483
- Amortissements		-19 965 225	-19 258 672	-19 623 302
		<u>4 319 244</u>	<u>3 819 631</u>	<u>4 270 181</u>
Immobilisations financières	1.2	6 694 628	6 414 872	6 476 019
-Provision		-544 924	-544 924	-544 926
		<u>6 149 704</u>	<u>5 869 948</u>	<u>5 931 093</u>
Autres actifs non courants	1.3	12 504	55 063	25 007
Total des actifs non courants	1	<u>10 831 127</u>	<u>10 025 557</u>	<u>10 502 700</u>
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	11 029 580	13 707 789	13 673 367
- Provision		-1 278 582	-1 878 221	-1 754 457
		<u>9 750 998</u>	<u>11 829 568</u>	<u>11 918 910</u>
Clients et comptes rattachés	2.2	13 808 026	13 119 336	12 811 550
- Provision		-2 460 533	-2 324 936	-2 460 533
		<u>11 347 493</u>	<u>10 794 400</u>	<u>10 351 017</u>
Autres actifs courants	2.3	4 747 318	3 330 619	3 531 346
- Provision		-652 521	-647 826	-652 521
		<u>4 094 797</u>	<u>2 682 793</u>	<u>2 878 825</u>
Placement et autres actifs financiers	2.4	502 550	2 550	2 550
Liquidités et équivalents de liquidités		1 388 537	1 935 198	1 455 533
- Provision		-826	-376	-286
		<u>1 890 261</u>	<u>1 937 372</u>	<u>1 457 797</u>
Total des actifs courants	2	<u>27 083 549</u>	<u>27 244 133</u>	<u>26 606 549</u>
Total des actifs		<u>37 914 676</u>	<u>37 269 690</u>	<u>37 109 249</u>

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
- Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
- Réserves		4 687 807	4 437 807	4 437 807
- Autres capitaux propres		479 378	504 919	492 466
- Résultat reportés		2 202 875	2 007 595	2 007 595
Total des capitaux propres avant résultat		<u>21 410 060</u>	<u>20 990 321</u>	<u>20 977 868</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>1 018 909</u>	<u>1 209 037</u>	<u>2 130 080</u>
Total des capitaux propres	3	<u>22 428 969</u>	<u>22 199 358</u>	<u>23 107 948</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme		711 428	-	-
Total des passifs non courants	4	<u>711 428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Passifs courants</u>				
- Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	5 614 114	6 489 825	6 678 053
- Autres passifs courants	5.2	3 707 060	3 868 005	2 426 191
- Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	5 453 105	4 712 502	4 897 057
Total des passifs courants	5	<u>14 774 279</u>	<u>15 070 332</u>	<u>14 001 301</u>
Total des passifs		<u>15 485 707</u>	<u>15 070 332</u>	<u>14 001 301</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>37 914 676</u>	<u>37 269 690</u>	<u>37 109 249</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
- Revenus	6.1	10 882 871	13 829 474	27 898 942
- Autres produits d'exploitation	6.2	17 971	19 428	38 983
(I) Total des revenus	6	<u>10 900 842</u>	<u>13 848 902</u>	<u>27 937 925</u>
- Variation de stock des PF et des encours	6.1	- 546 029	91 445	- 337 878
- Achats d'approv.consomés	6.3	- 6 796 325	- 9 336 747	- 18 176 745
- Charges de personnel	6.4	- 1 834 664	- 1 889 292	- 3 929 277
- Dotations aux amortissements et aux provisions.	6.5	119 258	- 592 871	- 1 008 583
- Autres charges d'exploitation	6.6	- 700 604	- 822 664	- 1 810 354
(II) Total des charges d'exploitation		<u>- 9 758 364</u>	<u>- 12 550 129</u>	<u>- 25 262 837</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		<u>1 142 478</u>	<u>1 298 773</u>	<u>2 675 088</u>
- Charges financières nettes	6.7	- 469 180	- 252 464	- 590 350
- Produits financiers	6.8	402 175	372 969	401 354
- Gains ordinaires	6.9	22 763	6 208	37 687
- Autres Pertes ordinaires		-	-	- 32 805
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		<u>1 098 236</u>	<u>1 425 486</u>	<u>2 490 974</u>
- Impôt sur les bénéfices		- 79 327	- 216 449	- 360 894
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		<u>1 018 909</u>	<u>1 209 037</u>	<u>2 130 080</u>

État de Flux de Trésorerie

(Exprimé en Dinars)

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Notes			
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>1 018 909</u>	<u>1 209 037</u>	<u>2 130 080</u>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	-	118 718	581 173	996 797
- Variation des Stocks		2 643 787	259 729	294 151
- Variation des créances clients	7.1.1 -	747 383	40 591	301 074
- Variation des autres actifs	7.1.2 -	1 715 972	408 828	208 101
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	7.1.3 -	1 464 608	47 763	179 112
- Plus value / cessions d'immob		-	28 013	28 013
- Autres gains ordinaires		-	-	-
Flux de trésorerie affectés (provenant) à (de) l'exploitation	7.1 -	<u>383 985</u>	<u>2 575 134</u>	<u>4 137 328</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaiss affectés à l'acquisition d'immob. Corp. & incorp	7.2.1 -	465 929	556 858	1 372 039
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.		-	-	-
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières		-	99 892	84 037
- Décaiss. affecté à l'acquisition d'immob financières	-	250 000	447 025	450 600
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées		109 002	42 204	45 138
- Décaiss affectés aux autres valeurs immobilisées	-	77 613	44 280	88 931
Flux de trésorerie Affectés aux activités d'investissement	7.2 -	<u>684 540</u>	<u>906 067</u>	<u>1 782 395</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissement sur ventes d'actions		-	-	-
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	7.3.1	21 868	1 043 256	641 889
- Dividendes et autres distributions	-	11	-	1 386 659
- Variations C. Propres (F. Social+Subv. Inv,...)	-	13 088	26 036	38 488
- Encaissements provenant d'emprunts MT		830 000	-	333 795
- Remboursement d'emprunts MT	-	55 556	166 898	-
Flux de trésorerie provenant (affectés) des (aux) activités de financement	7.3	<u>783 213</u>	<u>1 236 190</u>	<u>2 400 831</u>
<u>Variation de trésorerie</u>	-	<u>285 312</u>	<u>432 877</u>	<u>45 898</u>
- Trésorerie au début de l'exercice		374 010	419 908	419 908
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		88 698	852 785	374 010

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 Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « STEG » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, 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 « STEG ». Par décision de la « CAREP » en date du 04 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 « CAREP » 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^{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 TND.

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 TND par action de nominal 1 TND.

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 décembre 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 %
* Matériel informatique	10 %

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 2016, 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 de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des 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 2016, 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 en 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 2016.

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 2016 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.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 33 238 506 TND au 30 Juin 2016 contre 32 553 464 TND au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

DESIGNATION	note	En TND		
		30/06/2016	31/12/2015	variation
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	2 079 070	2 003 623	75 447
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		24 284 469	23 893 483	390 986
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.2	6 694 628	6 476 019	218 609
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	180 339	180 339	-
Total		33 238 506	32 553 464	685 042

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 10 831 127 TND au 30 Juin 2016 contre 10 502 700 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	variation
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	349 675	276 419	73 256
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 319 244	4 270 181	49 063
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 149 704	5 931 093	218 611
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	12 504	25 007	- 12 503
Total	10 831 127	10 502 700	328 427

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 JUIN 2016

Désignations	Valeur brute				Amortissement				V C N	
	01/01/2016	Acqu. Exercice	Cessions Ex	Autres	30/06/2016	Début Exercice	Dotation Exercice	Cess/Reclas		Cumul Amts
1 - Immobilisations Incorporelles	2 003 623	75 447	-	-	2 079 070	1 727 204	2 191	-	1 729 395	349 675
Investissement de Recherche & Développement	517 004				517 004	517 004	-		517 004	-
Concession Marque, Brevet & Licence	1 003 932				1 003 932	1 003 070	862		1 003 932	-
Logiciel	207 786	7 390			215 176	207 130	1 329		208 459	6 717
Immobilisations incorporelles en-cours	274 901	68 057			342 958	-	-	-	-	342 958
2 - Immobilisations Corporelles	23 134 188	197 312	-	-	23 331 500	19 623 302	341 923	-	19 965 225	3 366 275
2.1 Terrain	51 279				51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	4 724 191	-	-		4 724 191	2 822 818	91 952	-	2 914 770	1 809 421
Bâtiments Industriels	4 161 351				4 161 351	2 349 328	80 422		2 429 750	1 731 601
Bâtiments Administratifs	501 831	-			501 831	435 263	7 775		443 038	58 793
INSTAL. GENERALE, AGENC. & AMEN	61 009	-			61 009	38 227	3 755		41 982	19 027
2.3 Matériels & Outillages	15 581 474	180 620	-	-	15 762 094	14 349 740	184 199	-	14 533 939	1 228 155
2.3.1 Matériels Industriels	8 261 425	2 911			8 264 336	7 435 135	90 080		7 525 215	739 121
2.3.2 Outillages industriels	5 314 560	155 362			5 469 922	5 094 510	48 797		5 143 307	326 615
2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés	2 005 489	22 347	-		2 027 836	1 820 095	45 322	-	1 865 417	162 419
Pièces de rechange immobilisées	1 767 085	21 047			1 788 132	1 596 713	40 563		1 637 276	150 856
Petits outillages immobilisés	238 404	1 300			239 704	223 382	4 759		228 141	11 563
2.4 Matériels de transport	705 545	-	-		705 545	615 789	20 545	-	636 334	69 211
Matériels Transport De Bien	140 152	-			140 152	140 152			140 152	-
Matériels Transport De Personne	565 393				565 393	475 637	20 545		496 182	69 211
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	2 071 699	16 692	-	-	2 088 391	1 834 955	45 227	-	1 880 182	208 209
2.5.1 Agenc., Aménagement & installations	1 050 427				1 050 427	886 172	21 615		907 787	142 640
2.5.2 Matériels de bureaux	1 018 458	16 692			1 035 150	945 969	23 612		969 581	65 569
2.6 Immobilisation chez tiers	2 814				2 814	2 814			2 814	-
2.7 Immobilisations corporelles en-cours	759 295	193 674	-		952 969	-	-		-	952 969
TOTAL GENERAL	25 897 106	466 433	-	-	26 363 539	21 350 506	344 114	-	21 694 620	4 668 919

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 6 694 628 TND contre 6 476 019 TND au 31 décembre 2015. Le détail de cette rubrique est le suivant:

DESIGNATION	note	En TND		
		30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	6 443 634	6 193 634	250 000
PRETS AUX PERSONNELS	1.2.2	82 836	88 027	- 5 191
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	1.2.3	148 158	174 358	- 26 200
EMPRUNT NATIONAL		20 000	20 000	-
Total		6 694 628	6 476 019	218 609

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME » s'élève au 30 juin 2016 à 6 443 634 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
SIALE	129 250	129 250	-
CELEC	88 000	88 000	-
SERPAC	750	750	-
ELECTRICA	825 595	825 595	-
CONTACT	2 529 850	2 279 850	250 000
EPICORPS	36 263	36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-
SITEL	597 670	597 670	-
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-
SAS MAYTEL	34 816	34 816	-
TOUTALU	2 001 450	2 001 450	-
TOTAL	6 443 634	6 193 634	250 000

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

DESIGNATION	En TND		
	BRUT	PROVISIONS	VCN
SIALE	129 250	- 129 250	-
CELEC	88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	- 750	-
ELECTRICA	825 595	-	825 595
CONTACT	2 529 850	-	2 529 850
EPICORPS	36 263	- 36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	- 50 000	-
SITEL	597 670	-	597 670
SIAME INTERNATIONAL	149 990	-	149 990
SAS MAYTEL	34 816	-	34 816
TOUTALU	2 001 450	- 167 191	1 834 259
TOTAL	6 443 634	- 471 454	5 972 180

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2016 comme suit :

DESIGNATION	En TND				
	31/12/2015	OCTROI	APPUREMENT	REMBOURSEMENT	30/06/2016
PRETS AUX PERSONNELS BRUT	88 027	27 310	-	32 501	82 836
PROVISIONS PRETS AU PERSONNEL	-	-	-	-	-
TOTAL NET DE PROVISIONS	88 027	27 310		32 501	82 836

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2016 un solde débiteur de 148 158 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	92 283	92 283	-
CONSIGNATION CONTENEURS	52 600	78 800	- 26 200
DIVERS CAUTIONNEMENTS	3 275	3 275	-
TOTAL	148 158	174 358	- 26 200

Au 30 juin 2016, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 180 339 TND. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	180 339	167 835	12 504
TOTAL	180 339	167 835	12 504

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 27 083 549 TND au 30 juin 2016 contre 26 606 549 TND au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
STOCKS	2.1	9 750 998	11 918 910	- 2 167 912
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	11 347 493	10 351 017	996 476
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	4 094 797	2 878 825	1 215 972
PLACEMENTS ET LIQUIDITES	2.4	1 890 261	1 457 797	432 464
TOTAL		27 083 549	26 606 549	477 000

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 11 918 910 TND au 31 décembre 2015 à 9 750 998 TND au 30 juin 2016 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIERES PREMIERES	1 054 486	137 121	917 365
PIECES COMPOSANTES	5 746 724	507 352	5 239 372
PIECES FABRIQUEES	659 994	119 707	540 287
PRODUITS CONSOMMABLES	301 956	39 685	262 271
PRODUITS FINIS	3 266 420	474 717	2 791 703
TOTAL	11 029 580	1 278 582	9 750 998

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 11 347 493 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
STEG	1 733 934	2 620 256	- 886 322
CLIENTS LOCAUX	2 803 216	2 515 616	287 600
CLIENTS ETRANGERS	3 699 470	4 142 390	- 442 920
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	2 648 187	903 793	1 744 394
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYES	2 923 219	2 629 495	293 724
CLIENTS RETENUES DE GARANTIES	-	-	-
TOTAL	13 808 026	12 811 550	996 476
PROVISIONS	- 2 460 533	- 2 460 533	-
ENCOURS CLIENTS NETS	11 347 493	10 351 017	996 476

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 4 094 797 TND contre 2 878 825 TND au 31 décembre 2015.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	479 712	61 511	418 201
AVANCE FOURNISSEUR	466 477	466 477	-
ACOMPTES AU PERSONNEL	117 090	71 480	45 610
ETAT, IMPOTS ET TAXES	1 158 261	1 620 003	- 461 742
DEBITEURS DIVERS	944 468	955 948	- 11 480
PRODUITS A RECEVOIR	509 386	97 701	411 685
COMPTE D'ATTENTE	927 127	202 611	724 516
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	144 797	55 615	89 182
TOTAL BRUT	4 747 318	3 531 346	1 215 972
PROV.DEP COMPTE FOURNISSEUR	- 97 957	- 97 957	-
PROV.DEPR/DÉBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
PROV REPORT IS	- 13 002	- 13 002	-
PROV AUTRES COMPTES DEBITEURS	- 2 702	- 2 702	-
TOTAL PROVISION	- 652 521	- 652 521	-
TOTAL NET	4 094 797	2 878 825	1 215 972

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2016, 1 890 261 TND contre 1 457 797 TND au 31 décembre 2015 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
PLACEMENTS	502 550	2 550	500 000
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	832 431	1 081 523	- 249 092
BANQUES ET CAISSES	556 106	374 010	182 096
PROVISIONS	- 826	- 286	- 540
TOTAL	1 890 261	1 457 797	432 464

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2016 à 22 428 969 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2015	MVTS	30/06/2016
CAPITAL	14 040 000	-	14 040 000
ACTIONS RACHETEES	- 171 485	-	- 171 485
S/TOTAL 1	13 868 515	-	13 868 515
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION / Réinvestissement	2 645 197	250 000	2 895 197
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	- 203 391	-	- 203 391
PRIME D'EMISSION	463 486	-	463 486
S/TOTAL 2	4 609 292	250 000	4 859 292
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	450 887	- 11 975	438 912
RESERVE POUR FONDS PERDUS	33 921	777	34 698
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	7 658	- 1 890	5 768
S/TOTAL 3	492 466	- 13 088	479 378
RESULTATS REPORTEES	2 007 595	195 280	2 202 875
S/TOTAL 4	2 007 595	195 280	2 202 875
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	20 977 868	432 192	21 410 060
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 130 080	- 1 111 171	1 018 909
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	23 107 948	- 1 078 979	22 428 969

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

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	RESULTATS REPORTES/ACTIONS PROPRES	ACTIONS RACHETEES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	RVE SPE. REEVAL.	AUTRES COMPL. D'APPORT	PRIME D'EMISSION	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2015	14 040 000	1 901 956	105 639	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	- 203 391	463 486	450 887	33 921	7 658	1 719 959	2 130 080	23 107 948
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250 000	- 250 000	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 975	-	-	-	-	11 975
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	777	-	-	-	777
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 890	-	-	1 890
RESULTATS REPORTES	-	185 004	10 276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195 280	-
RECLASSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHAT D'ACTIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 684 800	1 684 800
AUGMENTATION DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAT 30/06/2016														1 018 909	1 018 909
Solde au 30/06/2016	14 040 000	2 086 960	115 915	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	- 203 391	463 486	438 912	34 698	5 768	1 969 959	1 018 909	22 428 969

Conformément à l'article 19 de la loi n° 2014-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014, les résultats antérieurs au 1^{er} Janvier 2014 seront dispensés de l'application de la retenue à la source libératoire de 5% sur les revenus distribués.

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016 un solde de 711 428 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
CREDIT ATTIJARI BANK	711 428	-	711 428
TOTAL	711 428	-	711 428

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 14 774 279 TND contre 14 001 301 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	5 614 114	6 678 053	- 1 063 939
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	3 707 060	2 426 191	1 280 869
PASSIFS FINANCIERS	5.3	5 453 105	4 897 057	556 048
TOTAL		14 774 279	14 001 301	772 978

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2016, ce poste totalise 5 614 114 TND contre 6 678 053 TND au 31 décembre 2015, soit une diminution de 1 063 939 TND détaillée comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
FOURNISSEURS	5 012 490	5 618 681	- 606 191
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	525 888	990 781	- 464 893
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	75 736	68 591	7 145
TOTAL	5 614 114	6 678 053	- 1 063 939

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 3 707 060 TND contre 2 426 191 TND au 31 décembre 2015. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
PERSONNEL	573 042	470 616	102 426
ETAT, IMPOTS ET TAXES	308 103	490 188	- 182 085
AVANCE CLIENTS	174 769	-	174 769
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	1 717 281	32 491	1 684 790
AUTRES CHARGES A PAYER	404 125	874 125	- 470 000
CNSS & ASSURANCE GROUPE	289 428	318 459	- 29 031
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES	240 312	240 312	-
TOTAL	3 707 060	2 426 191	1 280 869

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2016, le solde de cette rubrique totalisant 5 453 105 TND se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		30/06/2016	31/12/2015
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	4 985 696	4 897 057
CONCOURS BANCAIRES		467 409	-
TOTAL		5 453 105	4 897 057

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2016 à 4 985 696 TND se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	31/12/2015	VARIATION
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION	4 862 989	4 841 121	21 868
FINANCEMENTS DE STOCKS	800 000	900 000	- 100 000
FINANCEMENTS EN DEVISES	2 262 989	2 141 121	121 868
PRE FINANCEMENT EXPORT	1 800 000	1 800 000	-
CMT ECHEANCES A (-) D'UN AN	122 707	55 936	66 771
CMT ECHEANCES - D'UN AN	118 572	55 556	63 016
CMT INTERETS COURUS NON ECHUS	4 135	380	3 755
TOTAL	4 985 696	4 897 057	88 639

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2016 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 018 909 TND. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
REVENUS	6.1	10 882 871	13 829 474	- 2 946 603
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	- 546 029	91 445	- 637 474
PRODUCTION		10 336 842	13 920 919	- 3 584 077
ACHATS CONSOMMES	6.3	6 796 325	9 336 747	- 2 540 422
MARGE / COUT MATIERES		3 540 517	4 584 172	- 1 043 655
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	17 971	19 428	- 1 457
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	1 834 664	1 889 292	- 54 628
DOTATION AUX AMORT. & PROV.	6.5	- 119 258	592 871	- 712 129
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	700 604	822 664	- 122 060
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 142 478	1 298 773	- 156 295
CHARGES FINANCIERES NETTES	6.7	- 469 180	- 252 464	- 216 716
PRODUITS FINANCIERS	6.8	402 175	372 969	29 206
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	22 763	6 208	16 555
AUTRES PERTES ORDINAIRES	6.1	-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORD. AVANT IMPOT		1 098 236	1 425 486	- 327 250
IMPOT SUR LES BENEFICES	6.1	- 79 327	- 216 449	360 894
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 018 909	1 209 037	33 644

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 13 920 919 TND au 30 juin 2015 à 10 336 842 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2016. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
VENTES LOCALES	5 713 064	5 928 694	-215 630
VENTES STEG	1 698 082	1 916 844	-218 762
VENTES EXPORT	3 471 725	5 983 936	-2 512 211
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	10 882 871	13 829 474	-2 946 603
VARIATION DES STOCKS DES PROD.FINIS & ENCOURS	-546 029	91 445	-637 474
TOTAL	10 336 842	13 920 919	-3 584 077

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 17 971 TND, au 30 juin 2016, détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS...)	16 081	15 315	766
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RESULTAT	1 890	4 113	- 2 223
TOTAL	17 971	19 428	- 1 457

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30 juin 2016, 6 796 325 TND contre 9 336 747 TND au 30 juin 2015, enregistrant ainsi une diminution de 2 540 422 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
ACHAT MAT. PREMIERES ET PIECES COMPOSANTES	4 362 210	8 170 626	- 3 808 416
ACHAT MAT. CONS ET EMBALLAGE	180 921	175 741	5 180
VARIATION DE STOCK	2 097 759	351 175	1 746 584
ACHATS NON STOCKES	225 210	307 611	- 82 401
ACHATS DE MARCHANDISES	118 490	331 594	- 213 104
RRR/ACHATS	- 188 265	-	- 188 265
TOTAL	6 796 325	9 336 747	- 2 540 422

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 834 664 TND contre 1 889 292 TND au 30 juin 2015. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	variation
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	1 243 086	1 291 456	- 48 370
AVANTAGES EN NATURE	7 687	3 509	4 178
INDEMNITES	193 167	183 482	9 685
CONGES PAYES	106 649	113 321	- 6 672
CHARGES PATRONALES (CNSS & ASSURANCE)	284 075	297 524	- 13 449
Total	1 834 664	1 889 292	- 54 628

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise -119 258 TND au 30 juin 2016 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. INCORP.	2 191	5 225	- 3 034
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. CORP.	341 923	370 234	- 28 311
DOTATIONS AUX RESORPT. DES CHARGES A REPARTIR	12 503	30 056	- 17 553
DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DE STOCKS	1 278 582	200 000	1 078 582
DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DES CREANCES	-	-	-
TOTAL DOTATIONS	1 635 199	605 515	1 029 684
REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION DE STOCKS	- 1 754 457	-	- 1 754 457
REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION DE CREANCES	-	-	-
REPRISE/COMPTES BANCAIRES	-	12 644	12 644
REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION AAC	-	-	-
TOTAL REPRISES	- 1 754 457	- 12 644	- 1 741 813
TOTAL	- 119 258	592 871	- 712 129

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 122 060 TND, en passant de 822 664 TND au 30 juin 2015 à 700 604 TND au 30 juin 2016.

Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	8 515	5 248	3 267
LOCATIONS	3 372	1 153	2 219
ENTRETIENS ET REPARATIONS	66 773	105 499	- 38 726
PRIMES D'ASSURANCES	31 914	35 864	- 3 950
ETUDES, RECHERCHES, DOCUMENTAT° ET ABONN.	4 501	8 143	- 3 642
HONORAIRES	88 408	83 918	4 490
COMMISSIONS SUR VENTES	20 916	55 662	- 34 746
SEMINAIRES ET FORMATION	6 060	9 588	- 3 528
PUBLICITE, FOIRES ET RELATION PUBLIQUES	11 116	31 664	- 20 548
TRANSPORTS	69 126	105 236	- 36 110
MISSIONS, DEPLACEMENTS, RESTAURATIONS ET RECEPTIONS	54 540	48 934	5 606
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION	23 994	23 047	947
COMMISSIONS BANCAIRES	40 777	46 464	- 5 687
PENALITES	169 149	149 981	19 168
JETONS DE PRESENCE	10 500	6 000	4 500
IMPOTS ET TAXES	90 943	102 993	- 12 050
CHARGES LIEES A MODIFICATIONS COMPTABLES	-	3 270	- 3 270
TOTAL	700 604	822 664	- 122 060

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2016, le solde de cette rubrique a enregistré une augmentation de 216 716 TND en passant de 252 464 TND au 30 juin 2015 à 469 180 TND au 30 juin 2016. Cette variation se détaille comme suit :

DESINGATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
INTERETS PREFINANCEMENT EXPORT	53 605	62 333	- 8 728
INTERET FINANCEMENT STOCK	24 143	40 739	- 16 596
INTERET SUR COMPTE COURANT	- 266	1 058	- 1 324
INTERET SUR ESCOMPTE	71 650	66 756	4 894
INTERETS SUR AUTRES CREDITS EXPLOITAT°	13 883	32 442	- 18 559
PERTE DE CHANGE	617 158	438 281	178 877
GAIN DE CHANGE	- 308 020	- 379 358	71 338
INTERET SUR CMT	4 609	10 381	- 5 772
REMUNERATION DES COMPTES COURANT ASSOICIES	- 8 121	- 8 470	349
DOATION FINANCIERE	539	-	539
REPRISE SUR PROVISION FINANCIERE	-	11 698	11 698
TOTAL	469 180	252 464	216 716

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 402 175 TND au 30 juin 2016 se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
DIVIDENDES RECUS	2 175	400 982	- 398 807
DIVIDENDES A RECEVOIR	400 000	-	400 000
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES DE PARTICIPATION	-	- 28 013	28 013
TOTAL	402 175	372 969	29 206

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 22 763 TND contre 6 208 TND au 30 juin 2015. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
PRODUITS / DIVERS REGLEMENTS CLIENTS	-	2 816	- 2 816
PRODUITS DIVERS LIES AUX MOD. COMPTABLES	22 763	3 392	19 371
TOTAL	22 763	6 208	16 555

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour 88 698 TND contre 374 010 TND au 31 décembre 2015, soit une variation de -285 312 TND détaillée comme suit :

DESIGNATION	Note	30/06/2016
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	- 383 985
Flux de trésorerie Affectés aux activités d'investissement	7.2	- 684 540
Flux de trésorerie provenant affectés aux activités de financement	7.3	783 213
Total		- 285 312

7.1.1- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2016
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	12 811 550
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 13 808 026
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	1 081 524
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 832 431
TOTAL	- 747 383

7.1.2- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2016
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 531 346
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 4 747 318
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	2 550
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 502 550
TOTAL	- 1 715 972

7.1.3- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2016
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 2 426 191
AUTRES PASSIFS COURANTS N	3 707 060
DIVIDENDES N-1	32 491
DIVIDENDES N	- 1 717 280
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 6 678 053
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5 614 114
FOURNISSEURS D'IMMOB FACTURES NON PARVENUES	- 504
INTERETS COURUS N-1	- 380
INTERETS COURUS N	4 135
PROVISION COURANTE POUR RISQUE ET CHARGE N-1	- 240 312
PROVISION COURANTE POUR RISQUE ET CHARGE N	240 312
TOTAL	- 1 464 608

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	2 003 623
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 2 079 070
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	23 893 483
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 24 284 469
FOURNISSEURS D'IMMOB FACTURES NON PARVENUES	504
TOTAL	- 465 929

7.3.1- ENCAISSEMENTS DES EMPRUNTS (CREDITS DE GESTION/CT...)

DESIGNATION	30/06/2016
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 4 841 120
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	4 862 988
TOTAL	21 868

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

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

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONAL,
- La société SNCI,
- La société SNC,
- La société PROSID,
- La société SGTM,
- La société CAPROMET,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société SAS MAYTEL, et
- La société FRIGO NEGOCE.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

En KTND

STE	Situation au 30/06/2016				Situation au 31/12/2015			
	CLT	CCA	FRS	TOTAL	CLT	CCA	FRS	TOTAL
TOUTALU	199	381	-213	367	187	370	-437	120
CONTACT		9		9		4		4
ELECTRICA	1 427	65	-218	1 274	1 069	41	-69	1 041
SIAME INTERNATIONAL			-6	-6	-97		-6	-103
SNCI	13		0	13			0	0
PROSID			-3	-3			-8	-8
SNC			-9	-9			-9	-9
SGTM				0	2			2
CAPROMET	189			189	245			245
M.BEN AYED MED HEDI			-43	-43			-86	-86
SITEL	48			48	17			17
SAS MAYETEL		96		96		96		96
FRIGO NEGOCE				0			-2	-2
Total	1 876	551	-492	1 935	1 423	511	-617	1 317

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « SIAME » se détaillent comme suit :

.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 000 000 TND totalement remboursé au 31 décembre 2015.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1 500 000 TND contracté en date du 8 mai 2009. Ce crédit a été totalement remboursé en 2016.
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8 100 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 000 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, et nantissement sur les équipements à acquérir dans le cadre du programme d'investissement au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 000 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la Banque de Tunisie, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4 850 000 TND ;

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de l'Amen Bank d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 260 000 TND, autorisé par le conseil n°134 du 08 mai 2013.
- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de la BTK d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015.
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015.
- ✓ La SIAME est garante de la société « TOUTALU » au profit de la Banque de l'Habitat d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en

contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n°143 du 26 aout 2015.

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de l'Habitat, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

- ✓ Au 30 juin 2016, le total des cautions bancaires s'élève à 3 552 967 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	717 997	651 865		576 641	1 946 503
ATTIJARI BANK	735 650				735 650
AMEN BANK	218 140	254 977	9 000		482 117
BT	55 450				55 450
BNA	11 800				11 800
STB	128 020			20 977	148 997
BH	172 450				172 450
TOTAL	2 039 507	906 842	9 000	597 618	3 552 967

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

- ✓ La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 43 476 € et 711 626 \$, soit un total converti de 1 666 093 TND qui se détaille ainsi :

FOURNISSEURS	MONTANT		
	EUR	USD	TND
EPSI SARL	24 876		60 648
HOLLEY		186 970	409 894
LS INDUSTRIAL		30 893	67 726
MTE MTERTEST	18 600		45 347
NINGBO		428 500	939 401
ON LIMITED		30 754	67 422
TUOFA HEBEI		34 510	75 656
TOTAL	43 476	711 626	1 666 093

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 juin 2016 s'élève à 1 778 437 TND.