

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE
ET DE MATERIELS ELECTRIQUES " SIAME SA "**
ZONE INDUSTRIELLE GROMBALIA – NABEUL

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 37 597 583 DT et un résultat bénéficiaire de 1 400 197 DT au 31 décembre 2007. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention qu'en vertu de l'article 403 du Code des Obligations portant sur la prescription en matière de vente de marchandises, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" a procédé à l'apurement de ses dettes fournisseurs étrangers provenant des exercices 2003 et antérieurs pour un montant total de 928 934 DT.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, ne sont pas respectées.

Tunis, le 28 mai 2008

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

SIAME

Bilan au 31 Décembre 2007

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

SIAME**Bilan au 31 D é c e m b r e 2007**

Capitaux propres & passifs	Note	31/12/2007	31/12/2006 retrait és
<u>Capitaux propres</u>	3	<u>20 790 004,183</u>	<u>21 519 956,233</u>
<u>Capitaux propres avant r ésultat de l'exercice</u>		<u>19 389 806,917</u>	<u>18 122 444,349</u>
Capital social		14 040 000,000	14 040 000,000
Réserves		2 708 998,881	2 774 389,331
Autres capitaux propres		747 523,820	755 897,126
Résultats reportés		1 893 284,216	552 157,892
<u>Résultat de la p é r i o d e</u>		<u>1 400 197,266</u>	<u>3 397 511,884</u>
<u>Passifs</u>	4	<u>16 807 578,820</u>	<u>17 869 690,467</u>
<u>Passifs non courants</u>	4.1	<u>2 932 345,620</u>	<u>3 294 112,935</u>
Provisions / risques & charges		25 974,141	0,000
Crédits à Moyen Terme		2 906 371,479	3 294 112,935
<u>Passifs courants</u>	4.2	<u>13 875 233,200</u>	<u>14 575 577,532</u>
Fournisseurs & comptes rattachés	4.2.1	5 550 827,061	7 391 733,086
Autres passifs courants	4.2.2	1 850 053,093	2 128 202,250
Concours bancaire & Autres passifs financiers	4.2.3	6 474 353,046	5 055 642,196
Total des capitaux propres & des passifs		37 597 583,003	39 389 646,700

SIAME

Etat de résultat au 31 D éceembre 2007

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

SIAME**État de Flux de Trésorerie**
Bilan au 31 Décembre 2007

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

() Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

SIAME

Notes aux états financiers arrêtés au 31 Décembre 2007

Note de présentation générale

1 - Présentation de la société

La société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME est une société anonyme créée en 1976 par la STEG pour répondre à ses besoins en appareillage électrique. Le siège social et l'usine sont à la zone industrielle de Grombalia. Le capital social : 14.040.000 DT est représenté par 14.040.000 actions, de 1 dinars de nominal chacune, entièrement libérées.

La SIAME opère dans le secteur de l'industrie électrique. Elle a pour activité la fabrication de matériel de comptage, de protection, de branchement et de connexion électriques : compteurs, disjoncteurs, accessoires de ligne, etc. Dans le cadre de la diversification de son activité, et tirant profit de son expérience industrielle notamment en matière d'injection plastique, la SIAME fabrique, pour le compte de donneurs d'ordre de renommée internationale, des pièces techniques dans le cadre de contrats de sous-traitance.

2 - Conventions et méthodes comptables

Les états financiers sont arrêtés selon les principes comptables généralement admis, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en tenant compte des concepts fondamentaux et conventions comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les comptes sont tenus en respect des normes comptables.

2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers sont présentés selon le modèle autorisé.

2.2 Conventions et normes comptables appliquées

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

- Immobilisations corporelles & incorporelles:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les immobilisations réévaluées, inscrites au bilan avant le 1-1-1993, à leur valeur de réévaluation.

La société pratique l'amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immobilisations incorporelles : 33%
- Constructions : 5%;
- Matériel et outillage 10%, 15% et 20% (moules et outils) ;
- Pièces de rechange et outillage ayant une durée de vie moyenne estimée à 3 ans : 33% ;
- Pièces et petit outillage de faible valeur : inférieure à 200 D 100% ;
- Agencements, installations et équipements de bureau : 10% ;
- Matériel de transport : 20% ;
- Matériel informatique : 15%.

- Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture elles sont évaluées selon la juste valeur tenant compte des derniers états financiers disponibles, les résultats et perspectives futures de rentabilité des sociétés émettrices.

Les dépréciations, s'il y a lieu, sont provisionnées.

- Valeurs d'exploitation :

La société a procédé, à l'inventaire physique des valeurs d'exploitation le 31-12-2007. Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré pour les matières premières, consommables et pièces composantes et au coût de production pour les produits encours de fabrication, semi finis et finis. Les provisions, pour les articles jugés rosignols ou à rotation lente, ont été constituées.

- Clients, fournisseurs, autres actifs et passifs courants :

Les engagements et créances en devises ont été évalués au dernier cours de l'arrêté publié par la Banque Centrale de Tunisie.

Les écarts de change sont constatés au bilan conformément aux normes comptables et les provisions pour perte de change ont été constatées.

- Subventions d'investissements :

Les subventions obtenues, sont amorties proportionnellement à la durée de vie du matériel auquel elles se rapportent.

- Opérations sur les capitaux propres :

Les mouvements des capitaux propres sont imputés conformément aux décisions de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'affectation des résultats.

Note n° 1

Actifs non courants

1. Actifs immobilisés

1.1 Immobilisations corporelles & incorporelles

Unité 1D

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

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

- Immobilisations incorporelles : Logiciels 9 MD ; licences : 159 MD
- Matériel & outillage industriel : Moules 171 MD ; Presse d'injection: 206 MD ; Matériel production Compteur à Gaz 123 MD ; Machine chargement climatiseur 58 MD; Machine détection fuite de gaz 32 MD.; autres : 304 MD.

Les cessions de la période se détaillent ainsi :

- Terrain ayant pour valeur brute : 1 363 MD
- Matériel industriel ayant pour valeur brute 27 MD
- Deux véhicules ayant pour valeur brute 100 MD

Les amortissements

Unité 1D

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

1.2 Immobilisations financières :

Unité : 1 D

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

1.2.1 Titres de participations :

251 - TITRES DE PARTICIPATIONS

Unité : 1 D

Valeur	Nombre	Nominal	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. Nette
1. T. SIALE	129 250	1 D	1,000 D	129 250 D	-129 250 D	
2. T. CELEC	8 800	10 D	10,000 D	88 000 D	-88 000 D	
3. T. SERPAC	750	1 D	1,000 D	750 D	-750 D	
4. T. ELECTRICA	4 997	5 D	5,000 D	24 985 D		24 985 D
5. T. CONTACT	234 982	5 D	5,936 D	1 394 810 D		1 394 810 D
6. T. TANIT ALGER	21 488	1 000 D	8,222 D	176 682 D		176 682 D
7. T. EPI Corp.	2 775	100 D	13,068 D	36 263 D	-36 263 D	
8. T. M. de la peinture	500	100 D	100,000 D	50 000 D	-50 000 D	
9. T. SITEL	92 970	10 D	23,809 D	2 213 553 D	-1 877 276 D	336 276 D
10. T. RETEL	7 134	10 D	9,321 D	66 495 D		66 495 D
14. T. Deco Sarl	1 600	100 D	100,000 D	160 000 D		160 000 D
16. T. JNAYNA	2 625	100 D	100,000 D	262 500		262 500 D
17. T. PALMA	56 096	10 D	10,000 D	560 960		560 960 D
18. T. GRANADA	26 643		11,542 D	307 502		307 502 D
19. T.WELCOME	4 000		10,000 D	40 000		40 000 D
20. T. TOUTALU	129 200		10,000 D	1 292 000		1 292 000 D
21. T.KOKET	4 000		100,000 D	400 000		400 000 D
S/Total 1				7 203 750,641 D	-2 181 540 D	5 022 211 D
Restant dû / titres de participations partie non libérée						
20. T. TOUTALU				-646 000 D		-646 000 D
19. T.WELCOME				-17 000 D		-17 000 D
S / Total 2				-663 000 D		-663 000 D
Versement représentatif d'apport non capitalisé						
Valeur	Nombre	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. nette	
T. TOUTALU	20 000	10,275 D	205 500 D		205 500 D	
S / Total 2				205 500 D		205 500 D
Total				6 746 251 D	-2 181 540 D	4 564 711 D

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

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

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

1.2.2 Autres immobilisations financières

Unité : 1 D

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

Les prêts au personnel sont financés par le fonds social.

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

1.3 Autres actifs non courants :

Unité : 1 D

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

Les frais d'essais de types relatifs aux produits nouveaux sont résorbés sur 3 ans.

Les indemnités de gratifications de fin de services accordées au personnel dans le cadre de la réorganisation de la société visant l'allègement des charges de structures. Elles sont résorbées en tenant compte de la baisse des charges attendues relative au personnel parti.

Note n° 2

Actifs courants

2.1 Stocks

Détail des stocks :

Unité : 1D

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

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

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

2.2 Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille ainsi :

Unité : 1 D

Désignation	31/12/2007	31/12/2006	Variation
Clients locaux privés	4 452 332	2 419 377	2 032 955
Clients locaux publics	1 066 063	1 721 491	-655 428
Clients Etrangers	5 204 771	3 988 549	1 216 222
Clients retenues de garantie		1 098	-1 098
Effets en portefeuille	1 007 979	1 846 489	-838 509
Clients créances douteuses	1 360 510	1 100 414	260 095
Clients Produits non facturés	2 585		2 585
Total	13 094 240	11 077 419	2 016 821
Provisions	-1 190 515	-977 013	-213 502
Total net	11 903 725	10 100 406	1 803 319
Effets escomptés non échus (Hors Bilan)	2 312 791	1 485 642	827 149
Eff. & chèques en caisse ou à l'encaiss.	554 788	559 380	-4 591
Total escompte compris	14 771 304	12 145 428	2 625 877

2.3 Autres actifs courants :

Unité : 1 D

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

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

Les comptes des sociétés de groupe se détaillent ainsi :

Unité : 1 D

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

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

2.4 Placements, autres actifs financiers, liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

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

Note n° 3 **Capitaux propres**

Désignation	Début Ex.	Mouvts -	Mouvts +	Fin Ex.
Résultat	<u>3 397 512</u>	<u>-3 397 511,884</u>	<u>1 400 197</u>	<u>1 400 197</u>
Capital social	<u>14 040 000</u>			<u>14 040 000</u>
Réserves légales	1 096 268		178 983	1 275 251
Réserves statutaires	300 000			300 000
Prime d'émission	463 486			463 486
Autres compléments d'apports	63 538	-53 203		10 334
Réserves spéciales de réévaluation	925 238			925 238
Rachats actions SIAME	-74 140,080	-191 169		-265 309
Total réserves	<u>2 774 389</u>	<u>-244 373</u>	<u>178 983</u>	<u>2 708 999</u>
Réserves pour Fond Social	614 186		12 259	626 445
Fonds de solidarité du personnel	75 541	-8 565	2 276	69 252
Subventions d'investissement	66 171	-14 344		51 827

Total autres capitaux propres	755 897	-22 908	14 535	747 524
Résultats reportés	552 158	-552 157	1 893 284	1 893 284
TOTAL	21 519 956	-4 216 951	3 486 999	20 790 004
Capitaux propres après distributions dividendes	21 519 956	-4 216 951	5 381 999	20 790 004
Distribution de dividendes				1 895 400

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

Note n° 4

Passifs

4.1 Passifs non courants :

Cette rubrique se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006	Variation
Provisions pour risques & charges	25 974		25 974
Crédits à moyen terme	2 906 371	3 294 113	-387 741
Total	2 932 346	3 294 113	-361 767
Evolution des crédits à moyen terme			
Valeur au début de l'exercice	3 294 113	2 692 928	
Encaissements nouveaux emprunts		1 000 000	
Reclassement échéances - 1 an	-387 741	-398 815	
Valeur à la clôture de l'exercice	2 906 371	3 294 113	

4.2 Passifs courants :

4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

Unité : 1 D

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

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

4.2.2 Autres passifs courants

Unité : 1 D

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

4.2.3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Unité : 1 D

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

Note n° 5

Etat de résultat

5.1 Produits d'exploitation

5.1.1 Revenus

Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

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

Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

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

5.1.2 Autres Produits d'Exploitation

Unité : 1 D

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

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

5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Unité : 1D

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

5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Unité : 1 D

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

5.4 Charges financières et produits financiers

Désignation	31/12/2007	31/12/2006	Variation	%
Charges financières nettes	-621 427	-617 390	-4 037	0,7%
Ecart de change	-58 207	-207 938	149 731	-72,0%
Frais financiers nets	-679 633	-825 327	145 694	-17,7%
Provisions / Immob. Financières	-840 920	-508 506	-332 414	65,4%
Reprises de Provision / Immob. Financières	1 643	14 896	-13 254	-89,0%
Provisions / Imm. Financières nettes de reprises	-839 278	-493 610	-345 668	70,0%
Total charges financières	-1 518 911	-1 318 937	-199 974	15,2%
Produits financiers	178 614	2 827 298	-2 648 683	-93,7%
Total	-1 340 297	1 508 360	-2 848 657	-188,9%

5.5 Autres gains ordinaires :

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

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

Note n° 6

Etat de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle autorisé. Il retrace les flux financiers liés aux opérations d'exploitation, d'investissement et de financement au cours de l'année 2007.

La variation de trésorerie globale se détaille comme suit :

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

6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Désignation	31/12/2007	31/12/2006	Variation
1 - Variation brute des postes de bilan	33 986 145	35 218 403	(1 962 015)
Stocks	9 349 060	10 291 393	942 333
Clients et comptes rattachés	13 094 240	11 077 419	(2 016 821)
Variation autres actifs courants			958 089
Autres actifs courants	3 807 805	4 758 851	951 046
Autres actifs financiers	571 013	578 055	7 042
Variation Fournisseurs & autres dettes			(1 845 616)

Fournisseurs et comptes rattachés	5 550 827	7 391 733	(1 840 906)
Autres passifs courants	1 613 200	1 617 910	(4 710)
2 - Amortissements. & provisions	2 459 327	2 468 300	2 459 327
Dotations aux amort. & prov.	3 728 190	4 434 842	
Reprises / Amort & prov.	(1 268 864)	(1 966 542)	
3 - + ou - value de cessions	(262 912)	(2 824 681)	(262 912)
Total 1 + 2 + 3	36 182 559	34 862 021	234 399
Résultat de l'exercice			1 400 197
Variation de la trésorerie d'exploitation			1 634 596

6.2 Flux affectés aux activités d'investissement

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

6.3 Flux provenant des activités de financement

	Unité 1D		
Désignation	31/12/2007	31/12/2006	Variation
Variation / capitaux propres	(226 877)	(42 812)	(184 065)
Encaiss. Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion)	950 437	366 346	584 092
Encaissements. Emprunts MT		1 000 000	(1 000 000)
Remboursements Emprunts MT	(420 173)	(171 429)	(248 744)
Dividendes et autres distributions	(1 949 082)		(1 949 082)
Autres décaissements	(8 373)	(8 748)	375
Total	(1 654 067)	1 143 357	(2 797 424)