

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE  
ET DE MATERIELS ELECTRIQUES " SIAME SA "**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2007**

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

---

*Mesdames, Messieurs les actionnaires,*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes 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 tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2007, et qui font apparaître un total net de bilan de 38 255 917 DT et un bénéfice net d'impôt de 953 652 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appellent de notre part les observations suivantes :

L'examen du nouveau système d'information mis en place par la SIAME a révélé des insuffisances provenant notamment de la validation des achats d'une manière rétroactive associée au logement préalable d'articles dans des stocks temporaires avant d'être imputés dans le fichier apprêté au traitement des stocks. Cette situation a engendré au 31 décembre 2006 une sous-évaluation des stocks pour un montant brut de 423 KDT. En conséquence, les capitaux propres d'ouverture devraient être augmentés par modification comptable et le résultat au 30 juin 2007 devrait être minoré de 410 KDT net d'impôt.

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau du paragraphe susmentionné et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecté de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 31 Août 2007**

**Le commissaire aux comptes  
Fethi NEJI**

<u>ACTIFS</u>	Note	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006
<b><u>Actifs non courants</u></b>	<b>1</b>	<b><u>13 270 786</u></b>	<b><u>13 770 812</u></b>	<b><u>14 025 479</u></b>
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>				
Immobilisations incorporelles	1.1	1 570 937	1 246 062	1 463 777
- Amortissements		-913 869	-787 827	-827 855
		<b><u>657 068</u></b>	<b><u>458 235</u></b>	<b><u>635 922</u></b>
Immobilisations corporelles	1.1	21 896 146	20 969 985	21 508 331
- Amortissements		-14 246 665	-12 977 589	-13 656 759
		<b><u>7 649 480</u></b>	<b><u>7 992 396</u></b>	<b><u>7 851 571</u></b>
Immobilisations financières	1.2	6 373 197	6 102 749	6 832 994
- Provisions		-1 506 646	-997 265	-1 460 638
		<b><u>4 866 552</u></b>	<b><u>5 105 483</u></b>	<b><u>5 372 355</u></b>
Autres actifs non courants	1.3	<b><u>97 686</u></b>	<b><u>214 699</u></b>	<b><u>165 630</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>2</b>	<b><u>24 985 130</u></b>	<b><u>24 529 894</u></b>	<b><u>24 930 681</u></b>
Stocks	2.1	8 845 584	8 449 508	9 857 905
- Provisions		-1 021 098	-699 915	-883 606
		<b><u>7 824 486</u></b>	<b><u>7 749 593</u></b>	<b><u>8 974 299</u></b>
Clients & comptes rattachés	2.2	14 755 550	11 982 735	11 077 419
- Provisions		-1 050 176	-1 123 714	-977 013
		<b><u>13 705 374</u></b>	<b><u>10 859 021</u></b>	<b><u>10 100 406</u></b>
Autres actifs courants	2.3	3 192 649	4 528 239	4 758 851
- Provisions		-769 826	-572 546	-755 993
		<b><u>2 422 823</u></b>	<b><u>3 955 693</u></b>	<b><u>4 002 858</u></b>
Placements & autres actifs financiers	2.4	18 598	16 027	18 675
Liquidités & équivalents de liquidités	2.4	1 017 028	1 953 304	1 837 621
- Provisions		-3 178	-3 744	-3 178
		<b><u>1 032 448</u></b>	<b><u>1 965 587</u></b>	<b><u>1 853 118</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b>38 255 917</b>	<b>38 300 706</b>	<b>38 956 159</b>

## Bilan provisoire au 30 juin 2007

Unité : 1DT

Capitaux propres & passifs	Note	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006
<b><u>Capitaux propres</u></b>	<b>3</b>	<b><u>19 983 971</u></b>	<b><u>20 755 131</u></b>	<b><u>21 149 940</u></b>
<b><u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u></b>		<b><u>19 030 320</u></b>	<b><u>18 171 307</u></b>	<b><u>18 122 444</u></b>
Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
Réserves		2 729 452	2 817 202	2 774 389
Autres capitaux propres		755 596	761 948	755 897
Résultats reportés		1 505 271	552 158	552 158
<b><u>Résultat de la période</u></b>		<b><u>953 652</u></b>	<b><u>2 583 824</u></b>	<b><u>3 027 496</u></b>
<b><u>Passifs</u></b>	<b>4</b>	<b><u>18 271 945</u></b>	<b><u>17 545 575</u></b>	<b><u>17 806 219</u></b>
<b><u>Passifs non courants</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>3 139 123</u></b>	<b><u>2 507 176</u></b>	<b><u>3 294 113</u></b>
Provisions / risques & charges		59 545	12 938	
Crédits à Moyen Terme		3 079 578	2 494 237	3 294 113
<b><u>Passifs courants</u></b>	<b>4.2</b>	<b><u>15 132 822</u></b>	<b><u>15 038 399</u></b>	<b><u>14 512 107</u></b>
Fournisseurs & comptes rattachés	4.2.1	6 996 283	7 294 776	7 391 733
Autres passifs courants	4.2.2	4 018 843	2 610 081	2 064 731
Concours bancaire & Autres passifs financiers	4.2.3	4 117 695	5 133 543	5 055 642
<b>Total des capitaux propres &amp; des passifs</b>		<b>38 255 917</b>	<b>38 300 706</b>	<b>38 956 159</b>

État de résultat	Note	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>5.1</b>	<b><u>12 113 194</u></b>	<b><u>9 019 759</u></b>	<b><u>19 922 055</u></b>
Revenus		12 068 082	9 009 367	19 895 109
Autres produits d'exploitation		45 112	10 392	26 946
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		<b><u>10 629 779</u></b>	<b><u>8 526 510</u></b>	<b><u>18 197 718</u></b>
Variation des stocks prod. Finis & encours		121 613	-298 190	-530 204
Achats d'approv. Consommés	<b>5.2</b>	7 096 127	5 675 484	12 124 195
Charges de personnel	<b>5.3</b>	1 139 374	1 054 347	2 145 798
Dotations aux amort. & provisions	<b>5.3</b>	1 027 896	863 910	1 870 470
Autres charges d'exploitation	<b>5.3</b>	1 244 768	1 230 959	2 587 459
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>1 483 415</u></b>	<b><u>493 249</u></b>	<b><u>1 724 337</u></b>
Charges financières nettes	<b>5.4</b>	-393 845	-528 192	-1 318 937
Produits financiers		177 625	2 797 532	2 827 298
Autres gains ordinaires	<b>5.5</b>	0	0	0
Autres pertes ordinaires		0		-12 938
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u></b>		<b><u>1 267 195</u></b>	<b><u>2 762 590</u></b>	<b><u>3 219 759</u></b>
Impôts sur les sociétés		-313 543	-178 766	-192 264
<b><u>Résultat des activités ordinaires après Impôt</u></b>		<b><u>953 652</u></b>	<b><u>2 583 824</u></b>	<b><u>3 027 496</u></b>
Éléments extraordinaires (gains/pertes)				
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>		<b>953 652</b>	<b>2 583 824</b>	<b>3 027 496</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>		<b><u>953 652</u></b>	<b><u>2 583 824</u></b>	<b><u>3 027 496</u></b>

**SIAME****État de Flux de Trésorerie****Bilan provisoire au 30 juin 2007**

Unité : 1 DT

DESIGNATION	<u>P. 30/06/2007</u>	<u>P. 30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>			
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b><u>953 652</u></b>	<b><u>2 583 824</u></b>	<b><u>3 027 496</u></b>
- Amortissements et provisions nettes de reprises	1 139 461	1 018 398	2 468 300
- Variation des Stocks	1 012 321	(1 573 491)	(2 981 888)
- Variation des créances clients	(3 678 131)	(1 269 873)	(364 558)
- Variation des autres actifs	1 621 862	(2 244 702)	(2 015 880)
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	(347 612)	3 852 724	3 429 447
- Plus ou moins value / cessions d'immob (fin)	(177 625)	-2 797 382	(2 824 681)
	<b><u>523 929</u></b>	<b><u>(430 502)</u></b>	<b><u>738 236</u></b>
<b>Flux de trésorerie provenant des ( affectés aux ) activités d'investissement</b>			
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	(494 975)	(1 935 364)	(2 691 425)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financière	1 052 625	3 603 987	3 696 286
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financier	(434 000)	(1 137 520)	(1 910 520)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisée:	18 796	(161 821)	(220 510)
	<b><u>142 446</u></b>	<b><u>369 282</u></b>	<b><u>(1 126 168)</u></b>
<b>Flux de trésor. provenant des (affectés aux) activités de financement</b>			
- Variation / capitaux propres	(223 920)	0	(42 812)
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	(2 107 533)	305 966	366 346
- Dividendes et autres distributions	(54 684)	0	0
- Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv.,	(301)	(2 697)	(8 748)
- Encaissements Emprunts MT	0	0	1 000 000
- Remboursement d'Emprunts MT	(197 991)	(85 714)	(171 429)
	<b><u>(2 584 428)</u></b>	<b><u>217 554</u></b>	<b><u>1 143 357</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>(1 918 053)</u></b>	<b><u>156 334</u></b>	<b><u>755 424</u></b>
- Trésorerie au début de l'exercice	838 551	83 126	83 126
<b>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b><u>(1 079 502)</u></b>	<b><u>239 460</u></b>	<b><u>838 551</u></b>

( ) Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

# SIAME

## Notes aux états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 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 dinar 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 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, au 30 juin, à l'inventaire physique :

- des stocks de matières premières et de produits finis et représentant 80 % de la valeur totale du stock théorique

- tous les encours de production existants aux ateliers de production.

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. 30/06/2007
Incorporelles	1 463 777	107 160			1 570 937
Terrains	1 719 609	16 466			1 736 075
Constructions	3 210 469				3 210 469
Matériel & outillage	14 535 715	352 010		51 319	14 939 045
Matériel de transport	615 759	2 750			618 509
Agencs. Aménagts. Inst.	752 338	3 350			755 688
Mob. & mat. de bureau	614 421	13 238			627 659
Immo. en cours	60 018	104 160		-51 319	112 860
<b>TOTAL</b>	<b>22 972 108</b>	<b>494 974</b>			<b>23 467 083</b>

Les acquisitions de la période totalisent 495 MD. Elles se composent essentiellement de :

- Immobilisations incorporelles : Licence TTN 3 MD ;
- Terrain : 16 MD. Suite acte de précision établi par l'AFI au titre du Terrain KSAR SAID
- Matériel & outillage industriel : Presse d'injection + accessoires : 238 MD ; Outillage de production compteur : 101 MD; autres : 64 MD.
- Immobilisations encours : Acquisition d'une licence auprès de HOLLEY METERING d'un montant de 104MD;

Les amortissements

Unité 1D

Immobilisations	Amortissements			
	Début Ex.	Dotation Exer.	Cessions	P. 30/06/2007
Incorporelles	827 855	86 014		913 869
Terrains				
Constructions	1 591 688	73 886		1 665 575
Matériel & outillage	10 592 490	440 492		11 032 983
Matériel de transport	463 188	30 334		493 523
Agencs. Aménagts. Inst.	559 365	21 912		581 277
Mob. & mat. de bureau	450 028	23 281		473 309
<b>TOTAL</b>	<b>14 484 615</b>	<b>675 920</b>		<b>15 160 535</b>

## 1.2 Immobilisations financières :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variations
Titres de participations	6 726 288	6 491 288	235 000
Restant dû / partie non libérée	-836 000	-160 000	-676 000
<b>Total</b>	<b>5 890 288</b>	<b>6 331 288</b>	<b>-441 000</b>
Autres immobilisations financières	482 909	501 705	-18 796
<b>Total</b>	<b>6 373 197</b>	<b>6 832 994</b>	<b>-459 797</b>
Provisions	-1 506 646	-1 460 638	-46 088
<b>V C N</b>	<b>4 866 552</b>	<b>5 372 355</b>	<b>-505 803</b>

### 1.2.1 Titres de participations :

Unité : 1 D

Valeur	Nombre	Nomina l	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. Nett
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	374 182	5 D	3,728 D	1 394 810 D		1 394 810 D
6. T. TANIT ALGER	21 485	1 000 DA	8,224 D	176 682 D		176 682 D
7. T. EPI Corp.	2 775	100 DHM	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	-1 134 464 D	1 079 088 D
10. T. RETEL	94 634	10 D	0,703 D	66 495 D		66 495 D
11. T. Yas. Hammamet	24 000	10 D	10,000 D	240 000 D	-1 643 D	238 357 D
12. T. SIAME MAYETEL TUNISIE	1 600	100,0 D	100,000 D	160 000 D		160 000 D
14. T. JNAYNA	2 625	100,0 D	100,000 D	262 500		262 500 D
15. T. PALMA	45 000	10,0 D	10,000 D	450 000		450 000 D
16. TOUTALU	139 200	10	10,007 D	1 393 000		1 393 000
17. STE WELCOME	4 000	10	10	40 000		40 000
<b>S/Total 1</b>				<b>6 726 288 D</b>	<b>-1 440 370 D</b>	<b>5 285 918 D</b>

#### 259 - Restant dû / titres de participations partie non libérée

T. Yas. Hammamet				-160 000		-160 000 D
16. TOUTALU				-646 000		-646 000 D
17. STE WELCOME				-30 000		-30 000 D
<b>S / Total 2</b>				<b>-836 000 D</b>		<b>-836 000 D</b>

<b>Total 25</b>				<b>5 890 288 D</b>	<b>-1 440 370 D</b>	<b>4 449 918 D</b>
-----------------	--	--	--	--------------------	---------------------	--------------------

Les acquisitions de la période : Libération du 2<sup>ème</sup> quart des 129 200 actions TOUTALU pour 323 MD souscrites en 2006, acquisition de 10 000 actions TOUTALU pour 101 MD totalement libérées et 4000 actions WELCOME libérées pour un montant de 10 MD.

Les cessions de la période : 87 500 titres EL WIFEK pour une valeur de 1 053 MD,.

Provisions de la période : 46 MD sur titres SITEL provision complémentaire.

### 1.2.2 Autres immobilisations financières

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variations
Prêts au personnel	372 734	368 653	4 081
Dépôts & cautionnements	110 175	133 052	-22 877

Total	482 909	501 705	-18 796
Provisions	-66 275	-66 275	0
V C N	416 634	435 430	-18 796

Les prêts au personnel sont financés par le fonds social.

### 1.3 Autres actifs non courants :

Désignation	Unité : 1 D		
	Val. Brute	Résorpt.	Val. Nette
Essais de type disjoncteur	187 083	-151 078	36 005
Indemnités de départ à la retraite	338 507	-276 826	61 681
Total	525 590	-427 904	97 686

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 :

Désignation	Unité : 1D		
	P. 30/06/2007	P. 31/12/2006	P. 30/06/2006
Matières premières	1 375 269	1 792 286	-417 016
Pièces composantes	3 304 117	3 885 776	-581 659
Matières consommables	304 930	219 477	85 453
Produits semi finis	1 158 783	864 745	294 038
Produits finis	2 139 680	2 555 332	-415 652
Marchandises	562 806	540 291	22 515
Total	8 845 584	9 857 905	-1 012 321
Provisions	-1 021 098	-883 606	137 492
Valeur Nette	7 824 486	8 974 299	-1 149 813

Les stocks ont diminué par rapport au 31-12-2006 pour 1 012 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 137 MD

#### 2.2 Clients et comptes rattachés :

Désignation	Unité : 1 D		
	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Clients locaux privés	2 795 515	2 419 377	376 138
Clients locaux publics	2 340 940	1 721 491	619 449
Clients Etrangers	4 334 711	3 988 549	346 162
Clients retenues de garantie	1 098	1 098	0
Effets en portefeuille	4 073 924	1 846 489	2 227 435
Clients créances douteuses	1 209 362	1 100 414	108 948
Total	14 755 550	11 077 419	3 678 131
Provisions	-1 050 176	-977 013	-73 163
Total net	13 705 374	10 100 406	3 604 968

Notons que :

Effets escomptés non échus (Hors Bilan)	1 388 413	1 485 642	-97 229
---	-----------	-----------	---------

Eff. & chèques en caisse ou à l'encaiss.	503 797	559 380	-55 583
--	---------	---------	---------

### 2.3 Autres actifs courants :

Désignation	Unité : 1 D		
	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	1 013 582	600 172	413 410
Personnel & comptes rattachés	50 615	66 107	-15 492
Etat impôts & collectivités publiques	333 117	2 120 197	-1 787 080
Sociétés du groupe & associés	765 239	924 982	-159 743
Débiteurs divers	618 730	770 126	-151 396
Comptes transitoires & d'attente	309 748	235 893	73 855
Comptes de régularisation	101 619	41 373	60 246
<b>Total</b>	<b>3 192 649</b>	<b>4 758 851</b>	<b>-1 566 202</b>
Provisions	-769 826	-755 993	-13 833
<b>Total net</b>	<b>2 422 823</b>	<b>4 002 858</b>	<b>-1 580 035</b>

Les sociétés de groupe se détaillent ainsi :

Désignation	Unité : 1 D		
	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
SITEL	75 000	75 000	0
ELECTRICA	532 140	636 500	-104 360
TANIT ALGER	98 525	98 525	0
SMT	52 366	112 119	-59 753
CONTACT	7 209	2 838	4 371
<b>Total</b>	<b>765 239</b>	<b>924 982</b>	<b>-159 743</b>
Provisions	-98 525	-98 525	0
<b>Total net</b>	<b>666 714</b>	<b>826 457</b>	<b>-159 743</b>

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

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Unité : 1 D		
	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Placements à court terme	18 598	18 675	-77
Effets et chèques à l'encaissement	503 797	559 380	-55 583
Banques et autres comptes financiers	513 231	1 278 241	-765 010
<b>Total</b>	<b>1 035 626</b>	<b>1 856 296</b>	<b>-820 670</b>
Provisions	-3 178	-3 178	0
<b>Total</b>	<b>1 032 448</b>	<b>1 853 118</b>	<b>-820 670</b>

## Note n° 3 Capitaux propres

DESIGNATIONS	Début Ex.	Mouvts -	Mouvts +	Fin Ex.
Résultat	<u>3 027 496</u>	<u>-3 027 496</u>	<u>953 652</u>	<u>953 652</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			63 538

Réserves spéciales de réévaluation	925 238		925 238	
Rachats actions siame	-74 140	-223 920		-298 060
<b>Total réserves</b>	<b>2 774 389</b>	<b>-223 920</b>	<b>178 983</b>	<b>2 729 452</b>
Réserves pour Fond Social	614 186		6 188	620 374
Fonds de solidarité du personnel	75 541	-371	1 054	76 224
Subventions d'investissement	66 171	-7 172		58 999
<b>Total autres capitaux propres</b>	<b>755 897</b>	<b>-7 543</b>	<b>7 242</b>	<b>755 596</b>
Résultats reportés	552 158	-552 158	1 505 271	1 505 271
<b>S / TOTAL</b>	<b>21 149 940</b>	<b>-3 811 116</b>	<b>2 645 148</b>	<b>19 983 971</b>
Distribution de dividendes			1 895 400	
<b>Capitaux propres après distributions dividendes</b>	<b>21 149 940</b>	<b>-3 811 116</b>	<b>4 540 548</b>	<b>19 983 971</b>

## Note n° 4

### Passifs

#### 4.1 Passifs non courants :

Ils sont constitués des échéances de crédits à moyen terme à plus d'un an.

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Provisions pour risques & charges	59 545		59 545
Crédits à moyen terme	3 079 578	3 294 113	-214 535
<b>EVOLUTION :</b>			
Valeur au début de l'exercice	3 294 113	2 692 928	
Encaissements nouveaux emprunts		1 000 000	
Reclassement échéances - 1 an	-214 535	-398 815	
<b>Total</b>	<b>3 139 123</b>	<b>3 294 113</b>	<b>-154 990</b>

#### 4.2 Passifs courants :

##### 4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Fournisseurs	6 362 729	6 827 584	-464 855
Fournisseurs effets à payer	493 556	300 703	192 853
Fourn. Factures non parvenues	139 998	263 447	-123 449
<b>TOTAL</b>	<b>6 996 283</b>	<b>7 391 733</b>	<b>-395 450</b>

##### 4.2.2 Autres passifs courants

Unité : 1 D

DESIGNATIONS	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Clients avances et acomptes	83 406	90 458	-7 052
Compte Personnel	210 294	262 107	-51 813
Etat & collectivités locales	601 302	537 515	63 787
Compte Associés & Stés groupe	2 113 072	272 355	1 840 716
Créditeurs divers	657 454	628 824	28 630
Différence de conversion	49 821	35 536	14 285
Prov. Courantes P/ Risq. & Charges	303 494	237 937	65 557
<b>TOTAL</b>	<b>4 018 843</b>	<b>2 610 081</b>	<b>1 408 763</b>

#### 4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Unité : 1 D			
DESIGNATION	P. 30/06/2007	31/12/2006	Variation
Financement de stocks		1 775 000	-1 775 000
Préfinancement Export	1 500 000	1 700 000	-200 000
Financement D. Douanes	528 656	475 385	53 271
Billets de trésoreries		200 000	-200 000
CMT échéances - 1an	436 717	420 173	16 544
CMT Intérêts courus non échus	59 589	45 394	14 195
Banques comptes créditeurs	1 592 733	439 692	1 153 041
<b>T O T A L</b>	<b>4 117 695</b>	<b>5 055 642</b>	<b>-937 947</b>
Encours escompte (hors bilan)	1 388 413	1 485 642	-97 229

## Note n° 5

### Etat de résultat

#### 5.1 Produits d'exploitation

Unité : 1 D				
Chiffre d'affaires				
Désignation	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	Variation	%
Ventes locales	7 043 971	3 389 961	3 654 010	107,8%
Ventes à l'étranger	5 024 111	5 619 406	-595 295	-10,6%
<b>Total</b>	<b>12 068 082</b>	<b>9 009 367</b>	<b>3 058 715</b>	<b>34,0%</b>

#### Chiffre d'affaires

Désignation	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	Variation	%
Privés locaux	3 745 940	716 703	3 029 237	422,7%
STEG	3 298 031	2 673 258	624 773	23,4%
Export	5 024 111	5 619 406	-595 295	-10,6%
<b>Total</b>	<b>12 068 082</b>	<b>9 009 367</b>	<b>3 058 715</b>	<b>34,0%</b>

#### 5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Unité : 1D				
Désignation	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	Variation	%
Matières premières et pièces composantes	5 756 939	5 909 624	-152 685	-2,6%
Matières consommables	235 132	212 153	22 979	10,8%
Variations de stocks	890 708	-1 275 301	2 166 009	-169,8%
Achats non stockés	184 693	237 735	-53 043	-22,3%
Achats marchandises	178 508	813 004	-634 496	-78,0%
Modifications comptables / Achats	148	-15 958	16 105	-100,9%
Ristournes / achats	-150 000	-205 774	55 774	-27,1%
<b>Total</b>	<b>7 096 127</b>	<b>5 675 484</b>	<b>1 420 643</b>	<b>25,0%</b>

#### 5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Unité : 1 D				
Désignation	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	Variation	%
Services extérieurs	185 472	161 061,869	24 410	15,2%
Autres services extérieurs	858 448	904 411,817	-45 963	-5,1%
Charges diverses ordinaires	29 673	27 009,337	2 664	9,9%
Impôts taxes et vers. Assimilés	171 174	138 475,848	32 699	23,6%

Autres charges d'exploitation	1 244 768	1 230 959	13 809	1,1%
Charges de personnel	1 139 374	1 054 347	85 028	8,1%
Dotations aux amortissements	675 920	754 057	-78 137	-10,4%
Dotations aux résorptions	67 944	79 966	-12 022	-15,0%
Dot. aux prov. P. risques & charges	59 545		59 545	
Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs	2 092 908	1 825 867	267 042	14,6%
Reprises / provisions	-1 868 421	-1 795 980	-72 441	4,0%
Dot. aux amort. & provisions (A F)	1 027 896	863 910	163 986	19,0%
<b>Total</b>	<b>3 412 039</b>	<b>3 149 215</b>	<b>262 823</b>	<b>8,3%</b>

#### 5.4 Charges financières et produits des placements

Désignation	Unité : 1 D			
	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	Variation	%
Charges financières nettes	-231 363	-311 546	80 183	-25,7%
Ecart de change	-116 475	-185 354	68 878	-37,2%
<b>Frais financiers nets</b>	<b>-347 838</b>	<b>-496 900</b>	<b>149 062</b>	<b>-30,0%</b>
Provisions / Immob. Financières	-46 007	-46 776	768	-1,6%
Reprises de Provision / Immob. Financières		15 484	-15 484	100,0%
<b>Provisions / Imm. Financières nettes de reprises</b>	<b>-46 007</b>	<b>-31 292</b>	<b>-14 715</b>	<b>47,0%</b>
<b>Total charges financières</b>	<b>-393 845</b>	<b>-528 192</b>	<b>134 346</b>	<b>-25,4%</b>
Produits des placements	177 625	2 797 532	-2 619 907	-93,7%
<b>Total</b>	<b>-216 220</b>	<b>2 269 340</b>	<b>-2 485 561</b>	<b>109,5%</b>

## Note n° 6

### État 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	Unité : 1 D	
	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006
Flux de trésorerie prov. de l'exploitation	523 929	(430 502)
Flux de trésorerie prov. Des activités d'invest.	142 446	369 282
Flux de trésorerie prov. Des activités de financ.	(2 584 428)	217 554
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(1 918 053)</b>	<b>156 334</b>

#### 6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Désignation	Unité : 1 D			
	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006	Variation
<b>1 - Variation brute des postes de bilan</b>	<b>35 909 232</b>	<b>35 501 867</b>	<b>35 218 403</b>	<b>(1 397 066)</b>
Stocks	8 845 584	8 449 508	9 857 905	1 012 321
Clients et comptes rattachés	14 755 550	11 982 735	11 077 419	(3 678 131)
Variation autres actifs courants				1 621 862
Autres actifs courants	3 192 649	4 595 462	4 758 851	1 566 202
Autres actifs financiers	522 395	1 037 489	578 055	55 660
Variation Fournisseurs & autres dettes				(353 119)
Fournisseurs et comptes rattachés	6 996 283	7 294 776	7 391 733	(395 450)
Autres passifs courants	1 602 277	2 141 897	1 554 439	47 838
<b>2 - Amortissements. &amp; provisions</b>	<b>1 139 461</b>	<b>1 018 398</b>	<b>1 018 398</b>	<b>1 139 461</b>
Dotations aux amort. & prov.	3 237 275	2 954 617	2 954 617	
Reprises / Amort & prov.	(2 097 814)	(1 936 219)	(1 936 219)	
<b>3 - + Value de cession immo financières</b>		<b>(2 797 382)</b>		<b>(2 824 681)</b>
<b>Total 1 + 2 + 3</b>	<b>36 876 575</b>	<b>33 722 883</b>	<b>35 218 403</b>	<b>(429 723)</b>
Résultat de l'exercice				953 652

**6.2 Flux affectés aux activités d'investissement**

Désignation	Unité 1D		
	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006
Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	(494 975)	(1 935 364)	(2 691 425)
Acquisitions d'immob. Financières	(434 000)	(1 137 520)	(1 910 520)
Cessions d'immob. Financières	1 052 625	3 603 987	3 696 286
Autres encaissements	18 796	(161 821)	(220 510)
<b>Total</b>	<b>142 446</b>	<b>369 282</b>	<b>(1 126 168)</b>

**6.3 Flux provenant des activités de financement**

Désignation	Unité 1D		
	P. 30/06/2007	P. 30/06/2006	31/12/2006
Variation / capitaux propres	(223 920)		(42 812)
Remb. / Emprunts CT (Crédits de gestion)	(2 107 533)	305 966	366 346
Encaissements. Emprunts MT			1 000 000
Remboursements Emprunts MT	(197 991)	(85 714)	(171 429)
Dividendes et autres distributions	(54 684)		
Autres décaissements	(301)	(2 697)	(8 748)
<b>Total</b>	<b>(2 584 428)</b>	<b>217 554</b>	<b>1 143 357</b>