



**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES**

Exercice 2015

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs les actionnaires

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société « SIAME » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci-joints, de la société « SIAME », comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de **37 109 249 TND** et un bénéfice net de l'exercice de **2 130 080 TND**.

Responsabilité de la direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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 fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité 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 la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « SIAME » au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Le délai de détention par la « SIAME » de ses propres actions, tel que fixé par l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, a été dépassé ;
- La « SIAME » a fait l'objet en 2012 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KTND qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KTND étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. Par ailleurs, une nouvelle notification portant sur un redressement total de 121 KTND 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.

Vérfications et Informations Spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur la concordance des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration avec les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2015.

Tunis, le 29 avril 2016.

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE
Adnène ZGHIDI



RAPPORT SPECIAL

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs les actionnaires

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la société « SIAME » au titre de l'exercice 2015, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2015.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et/ou opérations réalisées en 2015

Les conventions et/ou opérations réalisées en 2015 ainsi que celles autorisées antérieurement, et dont les effets se sont poursuivis au cours de cet exercice ont été réexaminées et autorisées par le conseil d'administration du 26 avril 2016.

Ces conventions et opérations se présentent comme suit :

A-1- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « TOUTALU »

| | En KTND | | | |
|---------|---------------------|-------|--------|---------------------|
| | Solde au 31/12/2014 | Débit | Crédit | Solde au 31/12/2015 |
| TOUTALU | 362 | 22 | 14 | 370 |

Le compte courant « TOUTALU » présente un solde débiteur de 370 KTND au 31 décembre 2015. En 2015, la « SIAME » a facturé des frais de carburant de 5 KTND et des intérêts sur compte courant associé, au taux de 6% pour 17 KTND. TOUTALU a réglé 14 KTND courant 2015.

A-2- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « CONTACT »

| | EN KDT | | | |
|---------|---------------------|-------|--------|---------------------|
| | Solde au 31/12/2014 | Débit | Crédit | Solde au 31/12/2015 |
| CONTACT | 14 | 411 | 421 | 4 |

Les principales opérations enregistrées en 2015 se détaillent ainsi :

- La « SIAME » a comptabilisé et encaissé des dividendes auprès de « CONTACT » pour 400 KTND ;
- La « SIAME » a établi des notes de débit pour 11 KTND ;
- La société « CONTACT » a établi une note de débit pour 4 KTND
- Les règlements de « CONTACT » au profit de la « SIAME » se sont élevés à 17 KTND.

A-3- OPERATIONS AVEC LA FILIALE « ELECTRICA »

| | En KTND | | | |
|-----------|---------------------|-------|--------|---------------------|
| | Solde au 31/12/2014 | Débit | Crédit | Solde au 31/12/2015 |
| ELECTRICA | 17 | 38 | 14 | 41 |

Ce compte a enregistré les mouvements suivants :

- Etablissement d'une Credit-Note au titre de la ristourne « GE » à accorder pour 14 KTND ;
- Refacturation d'un montant payé à l'agence nationale de métrologie pour 2 KTND ; et
- Facturation d'un loyer du local sis au 34 rue Ali Darghouth-Tunis pour 36 KTND l'an.

A-4- OPERATIONS AVEC L'ACTIONNAIRE M. MOHAMED HEDI BEN AYED

| | EN KDT | | | |
|----------------|---------------------|-------|--------|---------------------|
| | Solde au 31/12/2014 | Débit | Crédit | Solde au 31/12/2015 |
| M .H. BEN AYED | -108 | 108 | 86 | -86 |

La « SIAME » a conclu avec Mr. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 86 KTND TTC par an. La société a procédé au règlement de 108 KTND en 2015.

A-5- CAUTIONS ET AVALS

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement, son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées concernant l'enveloppe de crédits de gestion accordée à la société « CONTACT » par la BTK pour un montant de 165 KTND. Autorisé par le conseil d'administration 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 s'est portée caution solidaire avec la société « TOUTALU » au profit de la Banque de l'Habitat, en garantie du remboursement 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.

B- Conventions déjà approuvées par les assemblées générales ordinaires antérieures et qui continuent à produire leurs effets en 2015 :

Les conventions relatives aux cautions données par la « SIAME » au profit de ses filiales et dont les effets se poursuivent en 2015 sont les suivantes :

B-1- Convention autorisée par le conseil d'administration du 08 Mai 2013 :

Consentir une caution solidaire au profit de l'AMEN BANK, pour le compte de la filiale « CONTACT », en garantie du remboursement en principal, intérêts et accessoires d'un crédit à moyen terme de 1 260 000 TND.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§ 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Votre conseil d'administration du 28 mai 2015 a fixé la rémunération et avantages du Président Directeur Général comme suit :
 - Une rémunération annuelle brute avant toutes déductions au titre des retenues à la source de 153 250 TND servis sur 13 mensualités ;
 - Un intéressement proportionnel exprimé en pourcentage du résultat brut avant impôts. Le pourcentage est fixé par le conseil d'administration qui arrête les comptes de l'exercice ;
 - Une voiture de fonction ;
 - Un plan de retraite complémentaire souscrit auprès d'une compagnie d'assurance moyennant une cotisation patronale de 11% sur le salaire brut annuel payable mensuellement ;
 - Remboursement des frais de déplacement et de représentation mensuels sur présentation de pièces justificatives.

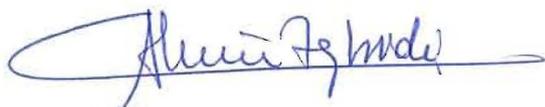
Votre conseil d'administration du 26 avril 2016 a décidé de servir au Président Directeur Général, une prime d'intéressement brute de 100 000 TND.

C-2 Les obligations et engagements de la « SIAME » envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 se présentent comme suit (en TND) :

| | <u>Président Directeur Général</u> | |
|--|--|---------------|
| | <u>Charges de l'exercice Passifs au 31/12/2015</u> | |
| Avantages à court terme | | |
| Salaires | 153 251 | 10 599 |
| Prime d'intéressement | 72 993 | 72 993 |
| Retraite complémentaire | 16 812 | - |
| Frais de déplacement | 4 200 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Païement en actions | - | - |
| Total | 247 256 | 83 592 |

En dehors des conventions et opérations ci-dessus, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 29 avril 2016.



Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE
Adnène ZGHIDI



BILAN

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS | | | |
| <u>Actifs non Courants</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.1 | 2 003 623 | 1 771 112 |
| - Amortissements | - | 1 727 204 | 1 717 482 |
| | | 276 419 | 53 630 |
| Immobilisations corporelles | 1.1 | 23 893 483 | 22 753 955 |
| - Amortissements | - | 19 623 302 | 18 888 438 |
| | | 4 270 181 | 3 865 517 |
| Immobilisations financières | 1.2 | 6 476 019 | 6 093 676 |
| -Provision | - | 544 926 | 556 622 |
| | | 5 931 093 | 5 537 054 |
| Autres actifs non courants | 1.3 | 25 007 | 85 119 |
| Total des actifs non courants | 1 | 10 502 700 | 9 541 320 |
| <u>Actifs Courants</u> | | | |
| Stocks | 2.1 | 13 673 367 | 13 967 518 |
| - Provision | - | 1 754 457 | 1 678 220 |
| | | 11 918 910 | 12 289 298 |
| Clients et comptes rattachés | 2.2 | 12 811 550 | 13 138 478 |
| - Provision | - | 2 460 533 | 2 324 936 |
| | | 10 351 017 | 10 813 542 |
| Autres actifs courants | 2.3 | 3 531 346 | 3 739 447 |
| - Provision | - | 652 521 | 647 826 |
| | | 2 878 825 | 3 091 621 |
| Placement et autres actifs financiers | 2.4 | 2 550 | 2 550 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 1 455 533 | 1 495 046 |
| - Provision | - | 286 | 13 020 |
| | | 1 457 797 | 1 484 576 |
| Total des actifs courants | 2 | 26 606 549 | 27 679 037 |
| Total des actifs | | 37 109 249 | 37 220 357 |

BILAN

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 14 040 000 | 14 040 000 |
| Réserves | | 4 437 807 | 4 037 807 |
| Autres capitaux propres | | 492 466 | 530 954 |
| Résultats reportés | | 2 007 595 | 1 921 589 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | <u>20 977 868</u> | <u>20 530 350</u> |
| Résultat de l'exercice | | <u>2 130 080</u> | <u>1 872 858</u> |
| Total des capitaux propres | 3 | <u>23 107 948</u> | <u>22 403 208</u> |
| <u>Passifs</u> | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Crédit à moyen et long terme | 4 | - | 55 556 |
| Total des passifs non courants | | <u>-</u> | <u>55 556</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1 | 6 678 053 | 6 524 983 |
| Autres passifs courants | 5.2 | 2 426 191 | 2 396 510 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.3 | 4 897 057 | 5 840 100 |
| Total des passifs courants | 5 | <u>14 001 301</u> | <u>14 761 593</u> |
| Total des passifs | | <u>14 001 301</u> | <u>14 817 149</u> |
| Total des capitaux propres et passifs | | <u>37 109 249</u> | <u>37 220 357</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | |
|---|----------|---|---------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Revenus | 6.1 | 27 898 942 | 27 895 496 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 38 983 | 55 646 |
| (I) Total des revenus | 6 | 27 937 925 | 27 951 142 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Variation de stock des PF et des encours | 6.1 - | 337 878 | 574 680 |
| Achats d'approv. consommés | 6.3 - | 18 176 745 | - 19 581 449 |
| Charges de personnel | 6.4 - | 3 929 277 | - 3 887 738 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.5 - | 1 008 583 | - 926 703 |
| Autres charges d'exploitation | 6.6 - | 1 810 354 | - 1 788 347 |
| (II) Total des charges d'exploitation | - | 25 262 837 | - 25 609 557 |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</u> | | 2 675 088 | 2 341 585 |
| Charges financières nettes | 6.7 - | 590 350 | - 640 119 |
| Produits financiers | 6.8 | 401 354 | 357 635 |
| Gains ordinaires | 6.9 | 37 687 | 109 256 |
| Autres Pertes ordinaires | 6.10 - | 32 805 | - 32 347 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u> | | 2 490 974 | 2 136 010 |
| Impôt sur les bénéfices | - | 360 894 | - 263 152 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u> | | 2 130 080 | 1 872 858 |

État des Flux de Trésorerie

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | |
|--|--------------|---|--------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 2 130 080 | 1 872 858 |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises | 7.1.1 | 996 797 | 958 140 |
| - Variation des stocks | 7.1.2 | 294 151 | - 821 282 |
| - Variation des créances clients | 7.1.3 | 301 074 | - 871 561 |
| - Variation des autres actifs | 7.1.4 | 208 101 | 9 009 |
| - Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes | 7.1.5 | 179 112 | 2 195 440 |
| - Plus value / cessions d'immobilisations | | - | 33 979 |
| - Moins value / cessions d'immobilisations financières | | 28 013 | - |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | 7.1 | 4 137 328 | 3 308 625 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7.2.1 - | 1 372 039 | - 520 619 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7.2.2 | - | 46 950 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 7.2.3 | 84 037 | 66 400 |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières | 7.2.4 - | 450 600 | - 370 000 |
| - Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées | 7.2.5 | 45 138 | 84 625 |
| - Décaissements sur autres valeurs immobilisées | 7.2.6 - | 88 931 | - 169 847 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 7.2 - | 1 782 395 | - 862 491 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| - Encaissements/Remboursements d'emprunts (Variation des crédits de gestion CT) | 7.3.1 - | 641 889 | - 102 775 |
| - Dividendes et autres distributions | 7.3.2 - | 1 386 659 | - 1 386 671 |
| - Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...) | 7.3.3 - | 38 488 | - 40 716 |
| - Remboursement d'emprunts (MT) | 7.3.4 - | 333 795 | - 754 465 |
| Flux de trésorerie provenant (affectés) des (aux) activités de financement | 7.3 - | 2 400 831 | - 2 284 627 |
| Variation de trésorerie | - | 45 898 | 161 507 |
| - Trésorerie au début de l'exercice | | 419 908 | 258 401 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 374 010 | 419 908 |

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 :

✓ Éléments réévalués

| | |
|----------------------|------|
| * Constructions | 5 % |
| * Matériel et autres | 20 % |

✓ Éléments 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 31 décembre 2015, 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 31 décembre 2015, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre 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 31 décembre 2015.

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 31 décembre 2015 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 31 décembre 2015 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 26 avril 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 32 553 464 TND au 31 décembre 2015 contre 30 799 082 TND au 31 décembre 2014 se présente comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1.1 | 2 003 623 | 1 771 112 | 232 511 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 23 893 483 | 22 753 955 | 1 139 528 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 1.2 | 6 476 019 | 6 093 676 | 382 343 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 1.3 | 180 339 | 180 339 | - |
| TOTAL | | 32 553 464 | 30 799 082 | 1 754 382 |

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 10 502 700 TND au 31 décembre 2015 contre 9 541 320 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 276 419 | 53 630 | 222 789 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 4 270 181 | 3 865 517 | 404 664 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 5 931 093 | 5 537 054 | 394 039 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 25 007 | 85 119 | - 60 112 |
| TOTAL | 10 502 700 | 9 541 320 | 961 380 |

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 31 DECEMBRE 2015

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissement | | | V C N |
|--|-------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
| | Début Exercice | Acquisitions | Reclassement | Total | Début Exercice | Dotation | Cumul Amts | |
| 1 - Immobilisations Incorporelles | 1 771 112 | 232 511 | - | 2 003 623 | 1 717 482 | 9 722 | 1 727 204 | 276 419 |
| Investissement de Recherche & Développement | 517 004 | - | - | 517 004 | 517 004 | - | 517 004 | - |
| Concession Marque, Brevet & Licence | 1 003 932 | - | - | 1 003 932 | 999 642 | 3 428 | 1 003 070 | 862 |
| Logiciel | 207 786 | - | - | 207 786 | 200 836 | 6 294 | 207 130 | 656 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 42 390 | 232 511 | - | 274 901 | - | - | - | 274 901 |
| 2 - Immobilisations Corporelles | 22 753 955 | 1 200 697 | 61 169 | 23 893 483 | 18 888 438 | 734 864 | 19 623 302 | 4 270 181 |
| 2.1 Terrain | 51 279 | - | - | 51 279 | - | - | - | 51 279 |
| 2.2 Constructions | 4 724 191 | - | - | 4 724 191 | 2 624 821 | 197 997 | 2 822 818 | 1 901 373 |
| Bâtiments Industriels | 4 161 351 | - | - | 4 161 351 | 2 175 618 | 173 710 | 2 349 328 | 1 812 023 |
| Bâtiments Administratifs | 501 831 | - | - | 501 831 | 419 412 | 15 851 | 435 263 | 66 568 |
| INSTAL. GENERALE, AGENC.& AMEN | 61 009 | - | - | 61 009 | 29 791 | 8 436 | 38 227 | 22 782 |
| 2.3 Matériels & Outillages | 15 094 740 | 486 734 | - | 15 581 474 | 13 958 826 | 390 914 | 14 349 740 | 1 231 734 |
| 2.3.1 Matériels Industriels | 7 875 314 | 386 111 | - | 8 261 425 | 7 262 807 | 172 328 | 7 435 135 | 826 290 |
| 2.3.2 Outillages industriels | 5 281 256 | 33 304 | - | 5 314 560 | 4 985 169 | 109 341 | 5 094 510 | 220 050 |
| 2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés | 1 938 170 | 67 319 | - | 2 005 489 | 1 710 850 | 109 245 | 1 820 095 | 185 394 |
| Pièces de rechange immobilisées | 1 703 254 | 63 831 | - | 1 767 085 | 1 496 291 | 100 422 | 1 596 713 | 170 372 |
| Petits outillages immobilisés | 234 916 | 3 488 | - | 238 404 | 214 559 | 8 823 | 223 382 | 15 022 |
| 2.4 Matériels de transport | 705 545 | - | - | 705 545 | 569 109 | 46 680 | 615 789 | 89 756 |
| Matériels Transport de biens | 140 152 | - | - | 140 152 | 138 664 | 1 488 | 140 152 | - |
| Matériels Transport de personnes | 565 393 | - | - | 565 393 | 430 445 | 45 192 | 475 637 | 89 756 |
| 2.5 Autres Immobilisations Corporelles | 2 042 623 | 29 076 | - | 2 071 699 | 1 735 682 | 99 273 | 1 834 955 | 236 744 |
| 2.5.1 Agenc., Aménagement & installations | 1 045 567 | 4 860 | - | 1 050 427 | 839 281 | 46 891 | 886 172 | 164 255 |
| 2.5.2 Matériels de bureaux | 994 242 | 24 216 | - | 1 018 458 | 893 587 | 52 382 | 945 969 | 72 489 |
| 2.5.3 Immobilisation chez tiers | 2 814 | - | - | 2 814 | 2 814 | - | 2 814 | - |
| 2.6 Immobilisation corporelles en cours | 135 577 | 684 887 | 61 169 | 759 295 | - | - | - | 759 295 |
| Total général | 24 525 067 | 1 433 208 | 61 169 | 25 897 106 | 20 605 920 | 744 586 | 21 350 506 | 4 546 600 |

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2015 à 6 476 019 TND contre 6 093 676 TND au 31 décembre 2014. Le détail de cette rubrique est le suivant:

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|----------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| TITRES DE PARTICIPATION | 1.2.1 | 6 193 634 | 5 855 084 | 338 550 |
| EMPRUNT NATIONAL | | 20 000 | 20 000 | - |
| PRÊTS PERSONNELS | 1.2.2 | 88 027 | 82 275 | 5 752 |
| DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT | 1.2.3 | 174 358 | 136 317 | 38 041 |
| TOTAL | | 6 476 019 | 6 093 676 | 382 343 |

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME » s'élève au 31 décembre 2015 à 6 193 634 TND. Il se détaille ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| SIALE | 129 250 | 129 250 | - |
| CELEC | 88 000 | 88 000 | - |
| SERPAC | 750 | 750 | - |
| ELECTRICA | 825 595 | 774 995 | 50 600 |
| CONTACT | 2 279 850 | 2 279 850 | - |
| 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 MAYETEL | 34 816 | 34 816 | - |
| TOUTALU | 2 001 450 | 1 713 500 | 287 950 |
| TOTAL | 6 193 634 | 5 855 084 | 338 550 |

- Les acquisitions de la période se présentent ainsi :

| DESIGNATION | 31/12/2015 |
|--|----------------|
| SOUSCRIPTION A L'AUGMENTATION DU CAPITAL ELECTRICA | 50 600 |
| SOUSCRIPTION A L'AUGMENTATION DU CAPITAL TOUTALU | 400 000 |
| TOTAL | 450 600 |

- La cession de la période se présente comme suit :

| DESIGNATION | 31/12/2015 |
|-------------------------|----------------|
| CESSION ACTIONS TOUTALU | 112 050 |
| TOTAL | 112 050 |

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées à 471 456 TND :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | BRUT | PROVISION | VCN |
| SIALE | 129 250 | - 129 250 | - |
| CELEC | 88 000 | - 88 000 | - |
| SERPAC | 750 | - 750 | - |
| ELECTRICA | 825 595 | - | 825 595 |
| CONTACT | 2 279 850 | - | 2 279 850 |
| 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 MAYETEL | 34 816 | - | 34 816 |
| TOUTALU | 2 001 450 | - 167 193 | 1 834 257 |
| TOTAL | 6 193 634 | - 471 456 | 5 722 178 |

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au titre de 2015 comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| | 31/12/2014 | OCTROI | REMBOURSEMENT | APUREMENT | 31/12/2015 |
| PRÊTS AU PERSONNEL BRUT | 82 275 | 50 890 | 45 138 | - | 88 027 |
| PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL | - | - | - | - | - |
| TOTAL NET DE PROVISION | 82 275 | 50 890 | 45 138 | - | 88 027 |

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 31 décembre 2015 un solde débiteur de 174 358 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| CAUTIONS DOUANE | 92 283 | 93 162 | - 879 |
| CONSIGNATION CONTENEURS | 78 800 | 39 880 | 38 920 |
| DIVERS CAUTIONNEMENTS | 3 275 | 3 275 | - |
| TOTAL | 174 358 | 136 317 | 38 041 |

Au 31 décembre 2015, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 25 007 TND. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | VALEUR BRUTE | RESORPTION | VALEUR NETTE |
| ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS | 180 339 | 155 332 | 25 007 |
| TOTAL | 180 339 | 155 332 | 25 007 |

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 26 606 549 TND au 31 décembre 2015 contre 27 679 037 TND au 31 décembre 2014. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| STOCKS | 2.1 | 11 918 910 | 12 289 298 | - 370 388 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS | 2.2 | 10 351 017 | 10 813 542 | - 462 525 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 2.3 | 2 878 825 | 3 091 621 | - 212 796 |
| PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS | 2.4 | 1 457 797 | 1 484 576 | - 26 779 |
| TOTAL | | 26 606 549 | 27 679 037 | -1 072 488 |

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 12 289 298 TND au 31 décembre 2014 à 11 918 910 TND au 31 décembre 2015 dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | VALEUR BRUTE | PROVISION | VALEUR NETTE |
| MATIÈRES PREMIÈRES | 755 271 | 137 121 | 618 150 |
| PIÈCES COMPOSANTES | 8 177 923 | 926 880 | 7 251 043 |
| PIÈCES FABRIQUÉES | 900 153 | 182 054 | 718 099 |
| PRODUITS CONSOMMABLES | 235 907 | 39 685 | 196 222 |
| PRODUITS FINIS | 3 604 113 | 468 717 | 3 135 396 |
| TOTAL | 13 673 367 | 1 754 457 | 11 918 910 |

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015, 10 351 017 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| STEG | 2 620 256 | 3 623 851 | - 1 003 595 |
| CLIENTS LOCAUX | 2 515 616 | 1 874 955 | 640 661 |
| CLIENTS ÉTRANGERS | 4 142 390 | 4 588 160 | - 445 770 |
| CLIENTS EFFETS À RECEVOIR | 903 793 | 443 031 | 460 762 |
| CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYÉS | 2 629 495 | 2 414 485 | 215 010 |
| CLIENTS RETENUES DE GARANTIES | - | 193 996 | - 193 996 |
| TOTAL | 12 811 550 | 13 138 478 | - 326 928 |
| PROVISIONS | - 2 460 533 | - 2 324 936 | - 135 597 |
| ENCOURS CLIENTS NETS | 10 351 017 | 10 813 542 | - 462 525 |

Les provisions pour dépréciation des comptes clients ont enregistré une augmentation de 6% en passant de 2 324 936 TND au 31 décembre 2014 à 2 460 533 TND au 31 décembre 2015.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 878 825 TND contre 3 091 621 TND au 31 décembre 2014.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 61 511 | 864 154 | - 802 643 |
| AVANCE FOURNISSEUR | 466 477 | 396 926 | 69 551 |
| ACOMPTES AU PERSONNEL | 71 480 | 67 417 | 4 063 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 1 620 003 | 1 239 251 | 380 752 |
| DEBITEURS DIVERS | 955 948 | 1 008 311 | - 52 363 |
| PRODUITS A RECEVOIR | 97 701 | 90 623 | 7 078 |
| COMPTES D'ATTENTE | 202 611 | 24 972 | 177 639 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCES | 55 615 | 47 793 | 7 822 |
| TOTAL BRUT | 3 531 346 | 3 739 447 | - 208 101 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS | - 97 957 | - 93 262 | - 4 695 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES DÉBITEURS DIVERS | - 538 860 | - 538 860 | - |
| PROVISION POUR DEPRECIATION SUR REPORT IS | - 13 002 | - 13 002 | - |
| PROVISION POUR DEPRECIATION AUTRES COMPTES DEBITEURS | - 2 702 | - 2 702 | - |
| TOTAL PROVISION | - 652 521 | - 647 826 | - 4 695 |
| TOTAL NET | 2 878 825 | 3 091 621 | - 212 796 |

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 31 décembre 2015, 1 457 797 TND contre 1 484 576 TND au 31 décembre 2014 détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| PLACEMENTS | 2 550 | 2 550 | - |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENT | 1 081 523 | 1 055 669 | 25 854 |
| BANQUES ET CAISSES | 374 010 | 439 377 | - 65 367 |
| PROVISIONS | - 286 | - 13 020 | 12 734 |
| TOTAL | 1 457 797 | 1 484 576 | - 26 779 |

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2015 à 23 107 948 TND détaillés comme suit :

| RUBRIQUE | 31/12/2014 | MVTS | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|
| 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 | 925 238 | - | 925 238 |
| RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT | 1 319 958 | 400 000 | 1 719 958 |
| AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT | - 203 390 | - | - 203 390 |
| PRIME D'EMISSION | 463 486 | - | 463 486 |
| S/TOTAL 2 | 4 209 292 | 400 000 | 4 609 292 |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | 477 096 | - 26 209 | 450 887 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | 37 975 | - 4 053 | 33 922 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | 15 883 | - 8 226 | 7 657 |
| S/TOTAL 3 | 530 954 | - 38 488 | 492 466 |
| RESULTATS REPORTEES | 1 921 589 | 86 006 | 2 007 595 |
| S/TOTAL 4 | 1 921 589 | 86 006 | 2 007 595 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT | 20 530 350 | 447 518 | 20 977 868 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 1 872 858 | 257 222 | 2 130 080 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION | 22 403 208 | 704 740 | 23 107 948 |

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

| Rubrique | CAPITAL | RESULTATS REPORTES | RESULTATS REPORTES/ACTIO NS 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 31/12/2014 | 14 040 000 | 1 921 589 | - | - 171 485 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | - 203 391 | 463 486 | 477 096 | 37 975 | 15 883 | 1 319 959 | 1 872 858 | 22 403 208 |
| AFFECTATION DU RESULTAT DE 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 400 000 | - 400 000 | - |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 26 209 | - | - | - | - | - 26 209 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 4 054 | - | - | - | - 4 054 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 8 225 | - | - | - 8 225 |
| RESULTATS REPORTES | - | 68 858 | 17 148 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 86 006 |
| RECLASSEMENT | - | - 88 491 | 88 491 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 68 858 | - 68 858 |
| RACHAT D'ACTIONS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 1 404 000 | - 1 404 000 |
| AUGMENTATION DE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAT 2015 | | | | | | | | | | | | | | 2 130 080 | 2 130 080 |
| 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 |

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique affiche un solde nul au 31 décembre 2015, TND contre 55 556 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme. Son détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------|------------|---------------|-----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| CRÉDIT BIAT | - | 55 556 | - 55 556 |
| TOTAL | - | 55 556 | - 55 556 |

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015, 14 001 301 TND contre 14 761 593 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS | 5.1 | 6 678 053 | 6 524 983 | 153 070 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 5.2 | 2 426 191 | 2 396 510 | 29 681 |
| PASSIFS FINANCIERS | 5.3 | 4 897 057 | 5 840 100 | - 943 043 |
| TOTAL | | 14 001 301 | 14 761 593 | - 760 292 |

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2015, ce poste totalise 6 678 053 TND contre 6 524 983 TND au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 153 070 TND détaillée comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| FOURNISSEURS | 5 618 681 | 4 800 542 | 818 139 |
| FOURNISSEURS, EFFET A PAYER | 990 781 | 1 449 228 | - 458 447 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 68 591 | 275 213 | - 206 622 |
| TOTAL | 6 678 053 | 6 524 983 | 153 070 |

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015, 2 426 191 TND contre 2 396 510 TND au 31 décembre 2014. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | VARIATION |
| PERSONNEL | 470 616 | 545 349 | - 74 733 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 490 188 | 657 684 | - 167 496 |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | 32 491 | 32 298 | 193 |
| AUTRES CHARGES A PAYER | 874 125 | 619 081 | 255 044 |
| CNSS & ASSURANCE GROUPE | 318 459 | 301 786 | 16 673 |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES | 240 312 | 240 312 | - |
| TOTAL | 2 426 191 | 2 396 510 | 29 681 |

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2015, le solde de cette rubrique totalisant 4 897 057 TND se compose des postes suivants :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | |
|---------------------------|-------|------------------|------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 5.3.1 | 4 897 057 | 5 820 631 |
| CONCOURS BANCAIRES | | - | 19 469 |
| TOTAL | | 4 897 057 | 5 840 100 |

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 31 décembre 2015 à 4 897 057 TND se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | |
|---|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION | 4 841 121 | 5 483 010 |
| FINANCEMENTS DE STOCKS | 900 000 | 1 300 000 |
| FINANCEMENTS EN DEVISES | 2 141 121 | 2 233 010 |
| PRE-FINANCEMENT EXPORT | 1 800 000 | 1 950 000 |
| CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN | 55 936 | 337 621 |
| CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN | 55 556 | 333 795 |
| CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS | 380 | 3 826 |
| TOTAL | 4 897 057 | 5 820 631 |

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

L'exercice 2015 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 2 130 080 TND. Il s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|--|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 | VARIATION |
| REVENUS | 6.1 | 27 898 942 | 27 895 496 | 3 446 |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS | 6.1 | - 337 878 | 574 680 | - 912 558 |
| PRODUCTION | | 27 561 064 | 28 470 176 | - 909 112 |
| ACHATS CONSOMMÉS | 6.3 | - 18 176 745 | - 19 581 449 | 1 404 704 |
| MARGE / COUT MATIÈRES | | 9 384 319 | 8 888 727 | 495 592 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 6.2 | 38 983 | 55 646 | - 16 663 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 6.4 | - 3 929 277 | - 3 887 738 | - 41 539 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | 6.5 | - 1 008 583 | - 926 703 | - 81 880 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 6.6 | - 1 810 354 | - 1 788 347 | - 22 007 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 2 675 088 | 2 341 585 | 333 503 |
| CHARGES FINANCIÈRES NETTES | 6.7 | - 590 350 | - 640 119 | 49 769 |
| PRODUITS FINANCIERS | 6.8 | 401 354 | 357 635 | 43 719 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | 6.9 | 37 687 | 109 256 | - 71 569 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | | - 32 805 | - 32 347 | - 458 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT | | 2 490 974 | 2 136 010 | 354 964 |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | | - 360 894 | - 263 152 | - 97 742 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 130 080 | 1 872 858 | 257 222 |

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 28 470 176 TND en 2014 à 27 561 064 TND en 2015. Cette variation s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | variation |
| VENTES LOCALES | 11 086 193 | 9 607 790 | 1 478 403 |
| VENTES STEG | 3 535 464 | 5 990 021 | - 2 454 557 |
| VENTES EXPORT | 13 277 285 | 12 297 685 | 979 600 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 27 898 942 | 27 895 496 | 3 446 |
| VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC. | - 337 878 | 574 680 | - 912 558 |
| TOTAL PRODUCTION | 27 561 064 | 28 470 176 | - 909 112 |

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise au titre de l'exercice 2015, 38 983 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| PRODUITS DIVERS (LOYERS) | 30 758 | 38 294 | - 7 536 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT | 8 225 | 17 352 | - 9 127 |
| TOTAL | 38 983 | 55 646 | - 16 663 |

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre de 2015, 18 176 745 TND contre 19 581 449 TND au titre de l'exercice 2014, enregistrant ainsi une diminution de 1 404 704 TND dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES | 17 036 617 | 17 804 134 | - 767 517 |
| ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES | 342 495 | 507 978 | - 165 483 |
| VARIATION DE STOCK | - 43 727 | - 246 602 | 202 875 |
| ACHATS NON STOCKES | 638 487 | 614 542 | 23 945 |
| ACHATS DE MARCHANDISES | 541 235 | 1 140 462 | - 599 227 |
| RRR/ACHATS | - 333 562 | - 234 265 | - 99 297 |
| TRANSFERT DE CHARGES | - 4 800 | - 4 800 | - |
| TOTAL | 18 176 745 | 19 581 449 | - 1 404 704 |

La marge sur coût matière a augmenté en passant de 8 888 727 TND en 2014 à 9 384 319 TND en 2015.

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 3 929 277 TND contre 3 887 738 TND en 2014. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| SALAIRES ET COMPLÉMENTS DE SALAIRES | 2 683 005 | 2 583 120 | 99 885 |
| AVANTAGES EN NATURE | 8 608 | 31 189 | - 22 581 |
| INDEMNITÉS | 400 526 | 468 550 | - 68 024 |
| CONGÉS | 195 590 | 201 824 | - 6 234 |
| CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASS. GPE) | 641 548 | 603 055 | 38 493 |
| TOTAL | 3 929 277 | 3 887 738 | 41 539 |

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 1 008 583 TND au titre de l'exercice 2015 ainsi détaillés :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES | 9 722 | 15 571 | - 5 849 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES | 734 864 | 825 049 | - 90 185 |
| DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR | 60 112 | 60 114 | - 2 |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS | 1 754 457 | 1 678 220 | 76 237 |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION A. A. COURANTS | 4 695 | - | 4 695 |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES | 135 605 | 142 142 | - 6 537 |
| TOTAL DOTATIONS | 2 699 455 | 2 721 096 | - 21 641 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS | - 1 678 220 | - 1 730 434 | 52 214 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION A. A. COURANTS | - 12 644 | - 32 347 | 19 703 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES | - 8 | - 31 612 | 31 604 |
| TOTAL REPRISES | - 1 690 872 | - 1 794 393 | 103 521 |
| TOTAL | 1 008 583 | 926 703 | 81 880 |

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 22 007 TND, en passant de 1 788 347 TND au titre de 2014 à 1 810 354 TND au titre de 2015.

Elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| FOURNITURES DE BUREAUX | 13 344 | 16 431 | - 3 087 |
| LOCATIONS | 8 268 | 10 630 | - 2 362 |
| ENTRETIENS ET REPARTIONS | 168 282 | 202 878 | - 34 596 |
| PRIMES D'ASSURANCE | 73 943 | 81 490 | - 7 547 |
| ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT | 14 559 | 16 705 | - 2 146 |
| PERSONNEL EXTÉRIEUR À L'ENTREPRISE | - | 1 400 | - 1 400 |
| HONORAIRES | 184 025 | 180 369 | 3 656 |
| COMMISSIONS SUR VENTES | 145 995 | 179 490 | - 33 495 |
| SÉMINAIRES ET FORMATION | 23 255 | 3 050 | 20 205 |
| PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES | 49 642 | 34 194 | 15 448 |
| TRANSPORTS | 233 119 | 294 033 | - 60 914 |
| MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION | 146 848 | 206 284 | - 59 436 |
| FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION | 49 183 | 49 010 | 173 |
| COMMISSIONS BANCAIRES | 94 620 | 206 775 | - 112 155 |
| PÉNALITÉS | 378 847 | 56 174 | 322 673 |
| JETONS DE PRÉSENCES | 12 000 | 8 000 | 4 000 |
| IMPÔTS ET TAXES | 263 283 | 304 775 | - 41 492 |
| CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE | 11 150 | 13 687 | - 2 537 |
| TRANSFERT DE CHARGES | - 60 009 | - 77 028 | 17 019 |
| TOTAL | 1 810 354 | 1 788 347 | 22 007 |

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

En 2015, cette rubrique a enregistré une diminution de 49 769 TND en passant de 640 119 TND en 2014 à 590 350 TND en 2015. Cette variation se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| INTÉRÊTS SUR BILLETS DE TRESORERIE | - | 10 938 | - 10 938 |
| INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT | 133 016 | 128 959 | 4 057 |
| INTÉRÊTS AV / CRÉANCE ADMINISTRATIVE | - | 2 039 | - 2 039 |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS | 70 249 | 85 712 | - 15 463 |
| INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT | 2 008 | 26 711 | - 24 703 |
| INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE | 157 177 | 164 834 | - 7 657 |
| INTÉRÊTS SUR AUTRES CRÉDITS EXPLOITATION | 43 577 | 43 655 | - 78 |
| PERTE DE CHANGE | 740 557 | 638 105 | 102 452 |
| GAIN DE CHANGE | - 570 757 | - 511 957 | - 58 800 |
| INTÉRÊTS SUR CMT | 15 121 | 64 532 | - 49 411 |
| RÉMUNÉRATION DE COMPTE COURANT ASSOCIÉS | - 16 825 | - 16 788 | - 37 |
| CHARGES NETTES/CESSION VALEURS MOBILIERES | 28 013 | 4 289 | 23 724 |
| REPRISE SUR PROV POUR DÉPRÉCIATION DES PARTICIPATIONS | - 11 786 | - 910 | - 10 876 |
| TOTAL | 590 350 | 640 119 | - 49 769 |

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 401 354 TND en 2015 se détaillent ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| DIVIDENDES REÇUS | 401 354 | 352 374 | 48 980 |
| PRODUITS DES PLACEMENTS | - | 5 261 | - 5 261 |
| TOTAL | 401 354 | 357 635 | 43 719 |

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent en 2015 à 37 687 TND contre 109 256 TND en 2014. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|---------------|----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | VARIATION |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS | - | 33 978 | - 33 978 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | 37 687 | 75 278 | - 37 591 |
| TOTAL | 37 687 | 109 256 | - 71 569 |

Les autres gains ordinaires résultent de l'apurement de dettes qui ne sont plus exigibles et d'anciens comptes de passifs conformément aux décisions du conseil d'administration du 26 avril 2016.

6.10-AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent, en 2015, à 32 805 TND et résultent de l'apurement de créances qui n'ont pas été recouvrées et d'anciens comptes d'actifs conformément aux décisions du conseil d'administration du 26 avril 2016.

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2015, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour - 45 898 TND contre 161 507 TND au 31 décembre 2014, soit une variation de TND ainsi ventilée :

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------------|----------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION | 4 137 328 | 3 308 625 |
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | - 1 782 395 | - 862 491 |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | - 2 400 831 | - 2 284 627 |
| TOTAL | - 45 898 | 161 507 |

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|----------------|----------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | 1 008 583 | 926 703 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES ELEMENTS FINANCIERS | - | 32 347 |
| REPRISE DES ELEMENTS FINANCIERS | - 11 786 | - 910 |
| TOTAL | 996 797 | 958 140 |

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------|----------------|------------------|
| STOCKS N-1 | 13 967 518 | 13 146 236 |
| STOCKS N | - 13 673 367 | - 13 967 518 |
| TOTAL | 294 151 | - 821 282 |

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1 | 13 138 478 | 12 406 165 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N | - 12 811 550 | - 13 138 478 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1 | 1 055 669 | 916 421 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N | - 1 081 523 | - 1 055 669 |
| TOTAL | 301 074 | - 871 561 |

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------|--------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS N-1 | 3 739 447 | 3 611 081 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS N | - 3 531 346 | - 3 739 447 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1 | 2 550 | 139 925 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N | - 2 550 | - 2 550 |
| TOTAL | 208 101 | 9 009 |

7.1.5- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS N-1 | - 2 396 510 | - 2 232 584 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS N | 2 426 191 | 2 396 510 |
| DIVIDENDES N-1 | 32 298 | 32 118 |
| DIVIDENDES N | - 32 491 | - 32 298 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1 | - 6 524 983 | - 4 477 756 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N | 6 678 053 | 6 524 983 |
| INTERETS COURUS N-1 | - 3 826 | - 19 359 |
| INTERETS COURUS N | 380 | 3 826 |
| TOTAL | 179 112 | 2 195 440 |

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1 | 1 771 112 | 1 721 867 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N | - 2 003 623 | - 1 771 112 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1 | 22 753 955 | 22 371 925 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N | - 23 893 483 | - 22 753 955 |
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | - 89 344 |
| TOTAL | -1 372 039 | - 520 619 |

7.2.2- ENCAISSEMENTS PROVENANTS DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|---------------|
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | 89 344 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | - 76 373 |
| PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS | - | 33 979 |
| TOTAL | - | 46 950 |

7.2.3- ENCAISSEMENT PROVENANT DE CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| VALEUR COMPTABLE DES ACTIONS TOUTALU CEDEES | 112 050 | 66 400 |
| MOINS VALUE SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | - 28 013 | - |
| TOTAL | 84 037 | 66 400 |

7.2.4- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| ACQUISITION ACTIONS CONTACT | - 50 600 | - 350 000 |
| ACQUISITION ACTIONS TOUTALU | - 400 000 | - |
| SOUSCRIPTION EMPRUNT NATIONAL | - | - 20 000 |
| TOTAL | - 450 600 | - 370 000 |

7.2.5- ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL | 45 138 | 84 625 |
| TOTAL | 45 138 | 84 625 |

7.2.6- DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1 | 136 317 | 122 332 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N | - 174 358 | - 136 317 |
| DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL | - 50 890 | - 80 842 |
| DECAISSEMENTS SUR CHARGES A REPARTIR | - | - 75 020 |
| TOTAL | - 88 931 | - 169 847 |

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

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1 | - 5 483 010 | - 5 585 785 |
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N | 4 841 121 | 5 483 010 |
| TOTAL | - 641 889 | - 102 775 |

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| DIVIDENDES N-1 | - 32 298 | - 32 118 |
| DIVIDENDES N | 32 491 | 32 298 |
| DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1 | - 1 386 852 | - 1 386 851 |
| TOTAL | -1 386 659 | -1 386 671 |

7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES (FONDS SOCIAL, SUBVENTION, ...)

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1 | - 530 954 | - 571 670 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N | 492 466 | 530 954 |
| TOTAL | - 38 488 | - 40 716 |

7.3.4- REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS MT

| DESIGNATION | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1 | - 55 556 | - 389 351 |
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N | - | 55 556 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1 | - 333 795 | - 754 465 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N | 55 556 | 333 795 |
| TOTAL | - 333 795 | - 754 465 |

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 INTERNATIONALE »,
- La société « SNCI »,
- La société « PROSID »,
- La société « SNC »,
- La société « SGTM »,
- La société « CAPROMET »,
- La société « INTER ELECTRIC »,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société « SITEL »,
- La société « SAS MAYTEL »,
- La société « FRIGO NEGOCE », et
- La société « LE PANNEAU ».

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées entre le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2015 ;
- La nature et le volume des opérations réalisées courant l'exercice 2015.

8.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

| Société | Situation au 31/12/2015 | | | | Situation au 31/12/2014 | | | |
|----------------|-------------------------|-----|-------------|-------|-------------------------|-----|-------------|-------|
| | CLIENT | CCA | FOURNISSEUR | TOTAL | CLIENT | CCA | FOURNISSEUR | TOTAL |
| TOUTALU | 187 | 370 | - 437 | 120 | 126 | 362 | - 219 | 269 |
| CONTACT | - | 4 | - | 4 | - | 14 | - | 14 |
| ELECTRICA | 1 069 | 41 | - 69 | 1 041 | 917 | 17 | - 20 | 914 |
| SIAME INTER | 97 | - | - 6 | 91 | - 97 | - | - 6 | - 103 |
| SNCI | - | - | - | - | - | - | - 3 | - 3 |
| PROSID | - | - | - 8 | - 8 | - | - | - | - |
| SNC | - | - | - 9 | - 9 | - | - | - 3 | - 3 |
| SGTM | 2 | - | - | 2 | 8 | - | - | 8 |
| CAPROMET | 245 | - | - | 245 | 3 | - | - | 3 |
| INTER ELECTRIC | - | - | - | - | 680 | - | - | 680 |
| M .H. BEN AYED | - | - | - 86 | - 86 | - | - | - 108 | - 108 |
| SITEL | 17 | - | - | 17 | 11 | - | - 6 | 5 |
| SAS MAYTEL | - | 96 | - | 96 | - | 150 | - | 150 |
| FRIGO NEGOCE | - | - | - 2 | - 2 | - | - | - | - |
| STE LE PANNEAU | - | - | - | - | 2 | - | - | 2 |

8.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2015

8.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU

a- TOUTALU - Autres actifs courants

Le compte courant « TOUTALU » présente un solde débiteur de 370 KTND au 31 décembre 2015. En 2015, la « SIAME » a facturé des frais de carburant de 5 KTND et des intérêts sur compte courant associé, au taux de 6% pour 17 KTND. TOUTALU a réglé 14 KTND courant 2015.

b- TOUTALU - Fournisseur

Les achats réalisés en 2015 ont totalisé 1 467 KTND TTC. La « SIAME » a procédé au règlement de 1 249 KTND courant le même exercice.

c- TOUTALU - Client

Les ventes réalisées en 2015 ont totalisé 774 KTND TTC. « TOUTALU » a procédé au règlement de 713 KTND courant le même exercice .

8.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT

a- CONTACT - Autres Actifs Courants

Les principales opérations enregistrées en 2015 se détaillent ainsi :

- La « SIAME » a comptabilisé et encaissé des dividendes auprès de « CONTACT » pour 400 KTND ;
- La « SIAME » a établi des notes de débit pour 11 KTND ;
- La société « CONTACT » a établi une note de débit pour 4 KTND
- Les règlements de « CONTACT » au profit de la « SIAME » se sont élevés à 17 KTND.

- La « SIAME » a établi des notes de débit pour 11 KTND ;
- La société « CONTACT » a établi une note de débit pour 4 KTND
- Les règlements de « CONTACT » au profit de la « SIAME » se sont élevés à 17 KTND.

8.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA

a- ELECTRICA - Client

La société « ELECTRICA » est une filiale de la « SIAME » chargée de la distribution des disjoncteurs et accessoires de branchement fabriqués par la « SIAME », ainsi que la commercialisation du complément de la gamme des produits Général Electric non intégrée par la « SIAME ». Il est à signaler que les conditions commerciales accordées à « ELECTRICA » sont similaires à celles accordées aux autres distributeurs de la « SIAME ». Le total des ventes TTC réalisées avec « ELECTRICA » en 2015 s'élève à 969 KTND. La société « ELECTRICA » a procédé au règlement de 817 KTND courant 2015. Le solde du compte client « ELECTRICA » s'élève au 31 décembre 2015 à 1 069 KTND.

b- ELECTRICA - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société « ELECTRICA », courant 2015, s'élèvent à 49 KTND TTC et se rapportent à des achats de matériel électrique.

c- ELECTRICA - Autres actifs courants

Ce compte a enregistré les mouvements suivants :

- Etablissement d'une Credit-Note au titre de la ristourne « GE » à accorder pour 14 KTND ;
- Refacturation d'un montant payé à l'agence nationale de métrologie pour 2 KTND ; et
- Facturation d'un loyer du local sis au 34 rue Ali Darghouth-Tunis pour 36 KTND l'an.

8.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SIAME INTERNATIONAL

a. SIAME INTERNATIONAL - Client

Le compte client de la société « SIAME INTERNATIONAL » s'élève à -97 KTND se rattachant à l'exercice 2013.

b. SIAME INTERNATIONAL - Fournisseur

Le compte fournisseur de la société « SIAME INTERNATIONAL » s'élève à 6 KTND non mouvementé depuis l'exercice 2011.

8.2.5- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SNCI

a. SNCI - Fournisseur

La « SIAME » a réglé en 2015 la totalité de sa dette envers « SNCI ».

8.2.6- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PROSID

Les achats réalisés auprès de la société « PROSID », courant 2015, s'élèvent à 9 KTND TTC. La « SIAME » a réglé 1 KTND de sa dette envers « PROSID » en 2015.

8.2.7- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SNC

Les prestations fournies par la société « SNC » au cours de 2015 se sont élevées à 6 KTND.

8.2.8- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SGTM

La société « SIAME » a vendu des marchandises à la société « SGTM » pour un montant TTC de 2 KTND.

La société « SGTM » a procédé au règlement de 8 KTND courant 2015. Le solde du compte client « SGTM » s'élève au 31 décembre 2015 à 2 KTND.

8.2.9- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CAPROMET

Afin de consolider sa présence sur le marché Algérien, la « SIAME » a intégré la société « CAPROMET » dans son portefeuille des clients étrangers.

La société « CAPROMET », a réalisé courant 2015 des achats pour un total de 242 KTND.

8.2.10- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE INTER ELECTRIC

La société « INTER ELECTRIC » a réglé la totalité de sa dette s'élevant à 680 KTND.

8.2.11- OPERATIONS AVEC M. MOHAMED HEDI BEN AYED

La « SIAME » a conclu avec Mr. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 86 KTND TTC par an. La société a procédé au règlement de 108 KTND en 2015.

8.2.12- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SITEL

Les achats réalisés auprès de la société « SITEL » se sont élevés en 2015 à 10 KTND TTC. La « SIAME » a réglé la totalité de sa dette en 2015.

La société « SIAME » a vendu des marchandises à la société « SITEL » pour un montant TTC de 66 KTND.

La société « SITEL » a réglé 60 KTND de sa dette au cours de 2015.

8.2.13- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SAS MAYTEL

En 2015, la « SIAME » a encaissé 54 KTND au titre des dividendes de l'année 2013.

Des dividendes pour respectivement 53 et 43 KTND au titre des exercices 2008 et 2011 ne sont pas encore encaissés par la « SIAME ».

8.2.14- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE FRIGO NEGOCE

Les achats réalisés auprès de la société « FRIGO NEGOCE » se sont élevés en 2015 à 2 KTND TTC. La « SIAME » n'a pas encore réglé sa dette en 2015.

8.2.15- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE LE PANNEAU

La société « LE PANNEAU » a réglé au cours de l'exercice 2015, 2 KTND au titre de la totalité de sa dette.

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

9.1- 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. Au 31 décembre 2015, l'encours de ce crédit s'élève à 55 556 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 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 et nantissement du fonds de commerce et du matériels de l'usine 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 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.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 31 décembre 2015, le total des cautions bancaires s'élève à 3 274 088 TND ventilé par banque comme suit :

| BANQUE | DOUANE | STEG | FRS LOCAUX | EXPORT | TOTAL |
|---------------|------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| BIAT | 654 292 | 617 015 | | 488 817 | 1 760 124 |
| ATTIJARI BANK | 675 650 | | | | 675 650 |
| 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 | 139 950 | | | | 139 950 |
| TOTAL | 1 883 302 | 871 992 | 9 000 | 509 794 | 3 274 088 |

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 135 000 € et 538 995 \$ soit un total converti de 1 394 829 TND, qui se détaillent ainsi :

| FOURNISSEUR | MONTANT | | |
|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| | EUR | USD | TND |
| HOLLEY METERING | | 50 200 | 102 011 |
| KRAUSS MAFFEI | 135 000 | | 299 538 |
| LS INDUSTRIAL | | 449 795 | 914 028 |
| SACHEN STEEL MOLD | | 39 000 | 79 252 |
| TOTAL | 135 000 | 538 995 | 1 394 829 |

9.5- EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 31 décembre 2015 s'élève à 3 565 287 TND.