

PARTIE III : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1/ RAPPORT GENERAL DU COMMUSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs les actionnaires

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur 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 fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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 du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, 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.

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

OPINION

A notre avis, les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « SIAME» au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point suivant :

La société Mère 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 KDT qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KDT étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ce redressement fiscal.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2013.

Le Commissaire aux Comptes

BDO Tunisie
Adnène ZGHIDI



Tunis, le 09 Mai 2014.

2/ ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS	1		
ACTIFS IMMOBILISÉS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		1 841 765	1 809 033
MOINS : AMORTISSEMENTS		-1 771 684	-1 765 575
	1.1	70 081	43 458
ECART D'ACQUISITION		686 086	466 104
MOINS: AMORTISSEMENTS		-425 448	-346 337
	1.2	260 638	119 767
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		31 261 115	30 339 976
MOINS : AMORTISSEMENTS/PROV		-21 550 379	-20 122 647
	1.3	9 710 736	10 217 329
Immobilisations financières		752 191	706 856
moins : provisions		-416 789	-415 057
	1.4	335 402	291 799
Autres actifs non courants	1.5	70 213	56 698
Total des actifs non courants		10 447 070	10 729 051
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		16 425 750	14 440 716
moins: provisions sur stocks		-2 019 450	-1 992 610
	2.1	14 406 300	12 448 106
Clients et comptes rattachés		16 162 801	17 255 233
moins: provisions		-2 745 906	-2 561 085
	2.2	13 416 895	14 694 148
Autres actifs courants		3 667 188	3 918 926
Provision sur AAC		-712 231	-707 276
	2.3	2 954 957	3 211 650
Placements et autres actifs financiers	2.4	147 724	714 678
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	2 594 964	1 824 737
Provisions		-15 696	-54 883
		2 726 992	2 484 532
Total des actifs courants		33 505 144	32 838 436
TOTAL DES ACTIFS		43 952 214	43 567 487

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES	3		
CAPITAL SOCIAL	3.1	14 040 000	14 040 000
Réserves consolidées		6 380 256	5 988 206
Ecart de conversion		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RÉSULTAT DE L'EXERCICE		20 420 256	20 028 206
Résultat consolidé		1 695 455	1 405 183
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRÈS RÉSULTAT CONSOLIDÉ		22 115 711	21 433 389
Intérêt des minoritaires		158 211	150 178
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	4		
Emprunts	4.1	1 866 442	2 967 497
Provisions	4.2	170 230	165 934
Total des passifs non courants		2 036 672	3 133 431
PASSIFS COURANTS	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 051 396	5 785 727
Autres passifs courants	5.2	2 907 276	2 758 604
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	9 682 948	10 306 158
Total des passifs courants		19 641 620	18 850 489
Total des passifs		21 678 292	21 983 920
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		43 952 214	43 567 487

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
REVENUS	6	31 934 397	30 208 140
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 912 980	1 791 437
PRODUITS D'EXPLOITATION		33 847 377	31 999 577
Variation des stocks prod. Finis & encours		-1 205 849	786 485
ACHATS D'APPROV. CONSOMMÉS	7	21 600 040	19 827 751
CHARGES DE PERSONNEL		5 132 033	4 334 451
Dotations aux amort. & provisions		3 630 195	3 636 895
Autres charges d'exploitation	8	2 295 884	1 968 270
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 395 074	1 445 725
Charges financières nettes	9	-999 782	-865 933
Produits des placements	10	31 796	587 019
Autres gains ordinaires		732 058	399 282
Autres pertes ordinaires		-161 835	-2 239
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 997 311	1 563 854
Impôts sur les bénéfices		284 902	207 828
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÖT		1 712 409	1 356 026
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 712 409	1 356 026
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		1 712 409	1 356 026
Résultat du Groupe		1 695 455	1 405 183
Résultat Hors Groupe		16 954	-49 157

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Arrêté au 31-12-2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		1 712 409	1 356 026
Ajustements pour			
Amortissements et provisions		1 916 251	2 047 382
AMORTISSEMENT SUBVENTION			
Variation des:			
- stocks		-1 985 035	-1 222 919
- créances		1 327 117	-2 703 130
- AUTRES ACTIFS		531 660	170 422
- fournisseurs et autres dettes		1 491 513	-2 746 824
- Résorption subvention d'investissement		-34 670	-34 670
- Reprise sur provision		-152 837	-130 441
- Plus ou moins values de cession		-54 996	-551 875
Charges Financières Nettes		131 310	94 420
FLUX AFFECTES A (PROVENANT DE) L'EXPLOITATION	11.1	4 882 722	-3 721 609
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp		-1 008 453	-1 960 027
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		55 000	74 300
Encaissement /cession d'immob°. Financières		-	719 749
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières		-220 000	-315 000
Encaissement de subvention		-	45 752
Encaissement / d'autres valeurs immobilisées		96 199	72 766
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées		-192 954	-189 828
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT	11.2	-1 270 208	-1 552 288
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FIN			
Variation/ capitaux propres		169 101	271 150
Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)		955 084	3 082 193
Dividendes et autres distributions		-970 606	-970 606
Encaissement provenant des emprunts		6 836	2 029 225
Remboursement d'emprunts		-1 827 758	-1 224 577
FLUX PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.3	-1 667 343	3 187 385
Incidences des variations des taux de change		-	-
VARIATION DE TRESORERIE		1 945 171	-2 086 512
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		-1 178 981	907 531
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE		766 190	-1 178 981

1- PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES «SIAME»

Le groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME» est composé de 6 sociétés « SIAME » comprise. Le groupe est constitué principalement par les filiales, exerçant dans la même branche d'activité de distribution et de sous-traitance du matériel électrique.

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

2.1- PRINCIPES COMPTABLES

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

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

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

2.2- METHODE D'EVALUATION

LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

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

ECART D'ACQUISITION

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

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, les biens acquis en leasing avant le 31 décembre 2007, ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation, et ce, conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable NCT 41 relative à la comptabilisation des contrats de location.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire.

LE PORTEFEUILLE DES TITRES

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

- A la quote-part des capitaux propres, ajusté le cas échéant, d'éléments non-inscrits en comptabilité, pour les titres non cotés à la BVMT ;
- Au cours boursiers moyens du mois de décembre 2013, pour les titres cotés à la BVMT.

LES STOCKS ET ENCOURS

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

PRISE EN COMPTE DES REVENUS

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

CONVERSION DES DETTES FOURNISSEURS EN DEVISE

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2013. La différence est passée en résultat de l'exercice.

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

*** INTEGRATION GLOBALE**

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

* INTEGRATION PROPORTIONNELLE

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

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

* LA MISE EN EQUIVALENCE

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

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

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

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

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

4.2- INTERETS MINORITAIRES

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

4.3- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

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

* L'ECART D'EVALUATION

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

*** LE GOOD WILL**

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

4.4- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2013.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater les actifs d'impôts différés qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices.

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

4.5- RESERVES CONSOLIDEES

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

4.6- RÉSULTAT CONSOLIDÉ

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

4.7- DATE DE CLÔTURE

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

4.8- OPERATIONS DE CREDIT-BAIL PRENEUR

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail avant le 1er janvier 2008 (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable NCT 41. Elles sont présentées au niveau de la rubrique «IMMOBILISATIONS CORPORELLES». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

5.1- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », se présentent comme suit :

Raison Sociale	POURCENTAGE DE CONTRÔLE		TYPE DECONTRÔLE		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
SIAME	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
Sitel	66,41%	66,41%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	66,41%	66,41%	IG	IG
Electrica	99,999%	99,999%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
CONTACT	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
Siame int	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG
Toutalu	99,997%	99,997%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG

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

❖ SOCIETE MERE

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

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

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « SIAME » était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz « STEG ». Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « STEQ ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 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 1er 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 dont la dernière datant de 2004 qui l'a porté 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 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions, soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession est de 1,3 TND par action d'une valeur nominale de 1 TND.

❖ **SOCIETES FILIALES**

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

• **SOCIETE CONTACT**

Société à responsabilité limitée totalement exportatrice ayant un capital de 1 710 000 TND, exerçant dans le domaine de la sous-traitance industrielle notamment l'assemblage de divers types de connecteurs pour l'électronique et l'automobile pour des donneurs d'ordre étrangers.

• **SOCIETE ELECTRICA**

Société à responsabilité limitée ayant un capital de 775 000 TND créée en 1999, dont l'objet social consiste à la commercialisation de matériel électrique et électronique complétant la gamme SIAME.

• **SOCIETE SIAME INTERNATIONAL**

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

• **SOCIETE SITEL**

Société anonyme, ayant un capital de 1 000 000 TND. Elle a pour activité l'étude et l'entreprise de tous travaux publics relatifs à la production, au transport et à l'utilisation de tous genres d'énergie en particulier l'énergie électrique et ses dérivés.

• SOCIETE TOUTALU

Société anonyme, créée en janvier 2007, ayant un capital de 1 800 000 TND. Elle a pour activité la fonderie de pièces en aluminium et notamment celles des accessoires de lignes.

5.2- EXCLUSION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La participation supérieure à 20 % non incluse dans le périmètre de consolidation est la suivante :

• EPI CORPORATION

Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2013, les actifs non courants consolidés s'élevant à 10 447 070 TND se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2013	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	1 841 765	-1 771 684	-	70 081
Écarts d'acquisition	686 086	-425 448	-	260 638
Immobilisations corporelles	31 261 115	-21 550 379	-	9 710 736
Immobilisations financières	752 191	-	-416 789	335 402
Autres actifs non courants	70 213	-	-	70 213
Total	34 611 370	-23 747 511	-416 789	10 447 070

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 70 081 TND au 31/12/2013, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2013	Cumul amort. 31/12/2013	VCN au 31/12/2013	Valeur nette
Invest. de recherche & développement	563 290	-600 823	-37 533	70 081
Concession de marque & brevet	997 078	-384 637	612 441	260 638
logiciels	280 477	-786 224	-505 747	9 710 736
Sit web	920	0	920	70 213
TOTAL	1 841 765	-1 771 684	70 081	10 447 070

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 686 086 TND amortis à hauteur de 425 448 TND. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amort	Cumul amort 31/12/2013	VCN au 31/12/2013
SITEL	2000	402 346	20%	-402 346	0
CONTACT	1998	-13 813	100%	13 813	0
TOUTALU	2007	21 500	20%	-17 798	3 702
TOUTALU	2009	23 247	20%	-23 247	0
ELECTRICA	2009	17 933	20%	-17 933	0
ELECTRICA	2011	-120 019	100%	120 019	0
CONTACT	2012	134 910	20%	-53 964	80 946
CONTACT	2013	219 982	20%	-43 992	175 990
TOTAL		686 086		-425 448	260 638

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées sélevant à 9 710 736 TND au 31/12/2013, se ventile comme suit :

désignation	valeur brute 31/12/2012	acquisitions 2013	cession 2013	reclassement	valeur brute 31/12/2013	cumul amort 31/12/2012	dotation 2013	régularisation/ cessions	cumul amort 31/12/2013	v.c.n 31/12/2013
Terrain	1 401 203	-	-	-	1 401 203	-	-	-	-	1 401 203
Constructions	6 349 449	20 765	-	-	6 370 214	2 816 284	274 904	-	3 091 188	3 279 026
Matériels & outillages	16 533 052	482 290	-48 787	9 136	16 975 691	13 482 569	728 519	-35 596	14 175 492	2 800 199
Mat de transport	1 198 975	41 839	-4	35 126	1 275 936	878 768	136 962	35 126	1 050 856	225 080
Mmb	1 037 343	90 238	-	-	1 127 581	777 693	104 042	-	881 735	245 846
Agencements & aménagements	1 842 672	98 655	-	-	1 941 327	1 152 682	133 185	-	1 285 867	655 460
Immobilisations prises en leasing	1 301 895	-	-	-	1 301 895	1 011 837	-	50 590	1 062 427	239 468
Immobilisations chez les tiers	2 814	-	-	-	2 814	2 814	-	-	2 814	-
Immobilisations encours	672 573	191 881	-	-	864 454	-	-	-	-	864 454
Total	30 339 976	925 668	-48 791	44 262	31 261 115	20 122 647	1 377 612	50 120	21 550 379	9 710 736

1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en net 335 402 TND au 31 décembre 2013, se détaille ainsi :

société émettrice	situation 31/12/2012		vcn 31/12/2012	acquis. 2013	cession 2013	situation 31/12/2013		vcn 31/12/2013
	valeur	provision				valeur	provision	
epi corporation ⁽¹⁾	36 263	-36 263	-	-	-	36 263	-36 263	-
siale	129 250	-129 250	-	-	-	129 250	-129 250	-
celec	88 000	-88 000	-	-	-	88 000	-88 000	-
serpac	750	-750	-	-	-	750	-750	-
sodet sud	100 000	-	100 000	-	-	100 000	-	100 000
retel	-	-	-	-	-	-	-	-
tanit alger ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
dar eddohn	50 000	-50 000	-	-	-	50 000	-50 000	-
sas mayetel	34 816	-	34 816	-	-	34 816	-	34 816
ACTION ELECTROSTAR	5 398	-	5 398	-	-	5 398	-1 701	3 697
ACTIONS STEQ	690	-	690	-	-	690	-31	659
ACTIONS FIDELITY SICAV	617	-	617	-	-	617	-	617
ACTIONS SICAV ALHIFADH	-	-	-	-	-	-	-	-
titres de participation	445 784	-304 263	141 521	-	-	445 784	-305 995	139 789
prêts	104 917	-32 346	72 571			130 348	-32 346	98 002
cautionnements	156 155	-78 448	77 707			176 059	-78 448	97 611
autres immobilisations financières	261 072	-110 794	150 278			306 407	-110 794	195 613
total des immobilisations financières	706 856	-415 057	291 799			752 191	-416 789	335 402

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

⁽¹⁾ Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, totalise 70 213 TND à la clôture de l'exercice 2013 contre 56 698 TND à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
charges à répartir	70 213	56 698	13 515
total	70 213	56 698	13 515

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 33 505 144 TND au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Stocks	2.1	16 425 750	-2 019 450	14 406 300
Clients et comptes rattachés	2.2	16 162 801	-2 745 906	13 416 895
Autres actifs courants	2.3	3 667 188	-712 231	2 954 957
Placements & autres actifs financiers	2.4	147 724	-1 766	145 958
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	2 594 964	-13 930	2 581 034
total		38 998 427	-5 493 283	33 505 144

2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés totalisent 14 406 300 TND au 31/12/2013, après élimination des profits internes de (22 351 TND). Elle se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
stock siame	13 146 235	11 395 495	1 750 740
provision sur stock siame	-1 730 434	-1 713 943	-16 491
stock sitel	328 918	652 889	-323 971
provision sur stock sitel	-82 655	-82 655	0
stock contact	351 151	204 971	146 180
provision sur stock contact	-98 941	-98 941	0
stock electrica	2 566 964	1 986 036	580 928
provision sur stock electrica	-107 420	-92 550	-14 870
stock toutalu	53 592	86 412	-32 820
provision sur stock toutalu	0	-4522	4522
stock siame internationale	1 241	155 479	-154 238
provision sur stock siame inter	0	0	0
valeur net avant retraitement consolidation	14 428 651	12 488 671	1 939 980
elimination marge interne/stocks (retr/cons)	-22 351	-40 565	18 214
total	14 406 300	12 448 106	1 958 194

↳ Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2012 et en 2013 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés SIAME, ELECTRICA, CONTACT, SIAME INTERNATIONAL et TOUTALU ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste, totalisant 13 416 895 TND au 31 décembre 2013, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
clients ordinaires	12 303 675	12 357 096	-53 421
clients, retenues de garantie	193 996	1 141 918	-947 922
clients, effets à recevoir	602 629	783 566	-180 937
clients douteux	3 062 501	2 972 653	89 848
total brut	16 162 801	17 255 233	-1 092 432
provision pour dépréciation des comptes clients	-2 745 906	-2 561 085	-184 821
total net	13 416 895	14 694 148	-1 277 253

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à 2 954 957 TND. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
état, impôts et taxes	1 595 161	2 597 216	-1 002 055
avances et acomptes au personnel	101 902	62 567	39 335
avances et acomptes fournisseurs	807 368	205 414	601 954
fournisseurs : rabais, remises et ristournes à obtenir	243 838	451 563	-207 725
débiteurs divers	742 506	566 142	176 364
charges constatées d'avance	83 070	36 024	47 046
produits à recevoir	93 343	-	93 343
total brut	3 667 188	3 918 926	-251 738
provision pour dépréciation des autres actifs courants	-712 231	-707 276	-4 955
total net	2 954 957	3 211 650	-256 693

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 145 958 TND à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2013		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Placements	147 724	-1 766	145 958
total	147 724	-1 766	145 958

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 145 958 TND à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2013		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
banques	1 667 976	-13 930	1 654 046
caisse	10 169		10169
valeurs à l'encaissement	916 419		
régies d'avances et accreditifs	400		400
total	2 594 964	-13 930	2 581 034

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2013, les capitaux propres consolidés totalisant 22 273 922 TND se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
capital social	14 040 000	14 040 000	-
réserves consolidées	6 380 256	5 988 206	392 050
total des capitaux propres avant résultat	20 420 256	20 028 206	392 050
résultats consolidés	1 695 455	1 405 183	290 272
intérêts des minoritaires	158 211	150 178	8 033
total des capitaux propres après résultat	22 273 922	21 583 567	690 355

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

sociétés du groupe	Situation avant partage		répartition des réserves		répartition des résultats		élimination des titres de participation
	réserves	résultat	réserves consolidés	part des minoritaires	résultats consolidés	part des minoritaires	
SIAME ⁽¹⁾	-6 671 949	1 625 629	-6 671 949	-	1 625 629	-	-
ELECTRICA	-434 889	136 035	-434 897	8	136 036	-1	774 995
SIAME INTER	37 167	378	37 159	8	378	-	149 990
SITEL	526 124	50 493	384 901	141 223	33 531	16 962	664 070
CONTACT	-782 221	233 617	-782 221	-	233 617	-	1 930 000
TOUTALU	1 086 771	-333 745	1 086 751	20	-333 736	-9	1 821 450
total	-6 238 997	1 712 407	-6 380 256	141 259	1 695 455	16 952	5 340 505

⁽¹⁾ Les réserves consolidées ont été diminuées par le coût d'acquisition des actions propres totalisant 171 485 TND

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur de 2 036 672 TND au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
emprunt	1 866 442	2 967 497
provision pour risques et charges	170 230	165 934
total	2 036 672	3 133 431

4.1 - EMPRUNTSS

Ce poste consolidé totalisant 1 866 442 TND, correspond à la dette bancaire et à la dette provenant du traitement des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

Désignation	30/12/2013	30/12/2012	Variation
Emprunt siame	389 351	861 573	-472 222
Emprunt sitel	394 758	537 508	-142 750
Emprunt contact	1 051 324	1 245 205	-193 881
Emprunt toutalu	-	299 038	-299 038
Emprunt electrica	31 009	24 173	6 836
Total	1 866 442	2 967 497	-1 101 055

4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 170 230 TND, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

société	Désignation	solde
contact	prov. pour risques et charges	2 728
contact	provision pour amendes et pénalités	6 000
sitel	provisions pour litiges	43 972
sitel	provisions pour garanties données	3 227
sitel	provision pour amendes et pénalités	91 063
sitel	autres provision pour risque	23 240
total		170 230

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 19 641 620 TND au 31 décembre 2013, regroupe les postes suivants :

Désignation	note	31/12/2013
fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 051 396
autres passifs courants	5.2	2 907 276
concours bancaires	5.3	9 682 948
total		19 641 620

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2013, ce poste consolidé totalisant 7 051 396 TND, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
fournisseurs d'exploitation	3 466 097	4 451 315	-985 218
fournisseurs, factures non parvenues	1 466 712	104 687	1 362 025
fournisseurs d'exploitation eap	2 084 537	1 205 764	878 773
fournisseurs, retenues de garanties	4 640	8 452	-3 812
fournisseurs d'immobilisations	29 410	15 509	13 901
total	7 051 396	5 785 727	1 265 669

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2 907 276 TND au 31/12/2013, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
etat, impôts et taxes	661 152	839 574	-178 422
cnss	384 089	472 680	-88 591
personnel et comptes rattachés	662 388	658 738	3 650
clients, avances et acomptes/ ristourne clients	84 002	162 789	-78 787
associés, dividendes et tantièmes à payer	80 513	80 323	190
charges à payer	794 819	304 187	490 632
provisions	240 313	240 313	0
total	2 907 276	2 758 604	148 672

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalisant 2 907 276 TND au 31/12/2013, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
échéance à moins d'un an cmt	2 030 378	1 183 068	847 310
crédits de gestion	5 585 785	5 928 077	-342 292
échéance à moins d'un an leasing	31 396	13 768	17 628
intérêts courus sur emprunts	206 615	177 527	29 088
autres passifs financiers	7 854 174	7 302 440	551 734
concours bancaires	1 828 774	3 003 718	-1 174 944
total	9 682 948	10 306 158	-623 210

NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 31 934 397 TND se détaille comme suit :

Désignation	solde 31/12/2013		solde 31/12/2012		Variation	
	en DT	en %	en DT	en %	en DT	en %
siame	24 361 988	73,72%	19 261 078	60,74%	5 100 910	26,48%
sitel	1 047 333	3,17%	6 837 313	21,56%	-5 789 980	-84,68%
contact	2 509 382	7,59%	1 151 362	3,63%	1 358 020	117,95%
electrica	4 696 189	14,21%	3 603 706	11,36%	1 092 483	30,32%
toutalu	259 173	0,78%	785 354	2,48%	-526 181	-67,00%
siame inter	170 746	0,52%	71 172	0,22%	99 574	140%
total	33 044 811	100%	31 709 985	100%	1 334 826	4,21%
chiffre d'affaires intra-groupe	-1 110 414		-1 501 845			
chiffre d'affaires consolidé	31 934 397		30 208 140		1 726 257	5,71%

NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent 21 600 040 TND à la clôture de l'exercice 2013. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	solde 31/12/2013	
	EN DT	EN %
siame	16 773 688	73,80%
sitel	559 978	2,46%
contact	1 266 093	5,57%
electrica	3 798 528	16,71%
toutalu	169 452	0,75%
siame inter	160 928	0,71%
total	22 728 667	100%
achats intra-groupe	-1 128 627	
achats consommé consolidés	21 600 040	

NOTE -8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique correspond, principalement, à la rémunération du personnel extérieur, d'intermédiaires et des honoraires.

NOTE -9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique correspond aux intérêts relatifs aux emprunts contractés, et aux provisions sur les immobilisations financières.

NOTE -10- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique comprend les produits provenant des participations du groupe SIAME.

NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2013, La trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde de 766 190 TND contre -1 178 981 TND au 31 décembre 2012, soit une variation positive de 1 945 171 TND. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

désignation	note	31/12/2013
flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11.1	4 882 722
flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	11.2	-1 270 208
flux de trésorerie affectés aux activités de financement	11.3	-1 667 343
variation de la trésorerie		1 945 171

11.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation totalisant 4 882 722 TND s'analysent comme suit :

désignation	Flux consolidés	retraitement	Somme des flux
Résultat net de l'exercice	1 712 409	0	1 712 409
Amort. et prov. nets de reprises	1 786 446	129 805	1 916 251
Variation des stocks	-1 966 821	-18 214	-1 985 035
Variation des créances clients	1 327 117	0	1 327 117
Variation des autres actifs	531 660	0	531 660
Variation des comptes fournis.	1 491 513	0	1 491 513
Plus ou moins value/cessions	-54 996	0	-54 996
Autres gains ordinaires	-	0	-
Charges financières	131 310	0	131 310
Reprise sur provisions	-152 837	0	-152 837
Résorption subvention d'investissement	-34 670	0	-34 670
total	4 771 131	111 591	4 882 722

11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisant (1 270 208) TND s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2013	retraitement	Somme des flux
décais/acq. d'immo. corp. & incorp.	-1 008 453		-1 008 453
encaï. prov. cess. d'immo. corp & incor.	55 000		55 000
décaï. prov. l'acq. d'immo. financ.	-220 000		-220 000
dividendes reçus	0		0
Encaissement/ d'autres valeurs immobilisées	96 199		-44 678
Décaïss. Sur autres valeurs immobilisées	-192 954		39 603
total	-1 270 208	0	-1 270 208

11.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement totalisant (1 667 343) TND s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2013	retraitement	Somme des flux
variation/capitaux propres	169 101		169 101
enc/emb. d'emprunts (crédits de gestion. ct)	955 084		955 084
dividendes et autres distributions	-970 606		-970 606
encaissements emprunts mt	6 836		6 836
rembour. d'emprunts mt	-1 640 958	-186 800	-1 827 758
total	-1 480 543	-186 800	-1 667 343