



SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE
MATERIELS ELECTRIQUES



RAPPORT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

Aux actionnaires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA »

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 14 juin 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **52 199 175 TND** et un bénéfice de la période de **1 471 323 TND**.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA », comprenant le bilan au 30 juin 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA » arrêtés au 30 juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Khaled Mnif



Tunis, le 29 août 2019.



BILAN
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS | | | | |
| <u>Actifs non Courants</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.1 | 4 434 819 | 2 870 353 | 3 748 537 |
| - Amortissements | | - 1 802 216 | - 1 765 389 | - 1 779 617 |
| | | 2 632 603 | 1 104 964 | 1 968 920 |
| Immobilisations corporelles | 1.1 | 26 625 503 | 25 920 045 | 26 208 722 |
| - Amortissements | | - 21 811 918 | - 21 189 109 | - 21 425 243 |
| | | 4 813 585 | 4 730 936 | 4 783 479 |
| Immobilisations financières | 1.2 | 7 826 388 | 7 419 435 | 7 440 668 |
| - Provision | | - 544 926 | - 544 926 | - 544 926 |
| | | 7 281 462 | 6 874 509 | 6 895 742 |
| Autres actifs non courants | 1.3 | 91 748 | - | 49 874 |
| Total des actifs non courants | 1 | 14 819 398 | 12 710 409 | 13 698 015 |
| <u>Actifs Courants</u> | | | | |
| Stocks | 2.1 | 19 469 986 | 14 780 069 | 18 858 127 |
| - Provision | | - 1 205 065 | - 1 170 298 | - 1 205 065 |
| | | 18 264 921 | 13 609 771 | 17 653 062 |
| Clients et comptes rattachés | 2.2 | 15 886 399 | 13 621 502 | 13 443 559 |
| - Provision | | - 2 636 381 | - 2 556 610 | - 2 636 381 |
| | | 13 250 018 | 11 064 892 | 10 807 178 |
| Autres actifs courants | 2.3 | 4 468 265 | 4 633 788 | 4 631 902 |
| - Provision | | - 544 699 | - 538 860 | - 544 699 |
| | | 3 923 566 | 4 094 928 | 4 087 203 |
| Placement et autres actifs financiers | 2.4 | 6 550 | 14 265 | 6 550 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 1 935 153 | 1 937 459 | 2 499 178 |
| - Provision | | - 431 | - 431 | - 431 |
| | | 1 941 272 | 1 951 293 | 2 505 297 |
| Total des actifs courants | 2 | 37 379 777 | 30 720 884 | 35 052 740 |
| Total des actifs | | 52 199 175 | 43 431 293 | 48 750 755 |

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 14 040 000 | 14 040 000 | 14 040 000 |
| Réserves | | 5 999 500 | 5 862 682 | 5 899 500 |
| Autres capitaux propres | | 491 771 | 564 929 | 523 191 |
| Résultats reportés | | 3 988 074 | 2 437 557 | 2 400 739 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | <u>24 519 345</u> | <u>22 905 168</u> | <u>22 863 430</u> |
| Résultat de l'exercice | | <u>1 471 323</u> | <u>1 571 109</u> | <u>3 793 335</u> |
| Total des capitaux propres | 3 | <u>25 990 668</u> | <u>24 476 277</u> | <u>26 656 765</u> |
| <u>Passifs</u> | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Crédit à moyen et long terme | 4 | 658 132 | 927 499 | 784 483 |
| Total des passifs non courants | | <u>658 132</u> | <u>927 499</u> | <u>784 483</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1 | 10 936 140 | 6 907 268 | 10 326 299 |
| Autres passifs courants | 5.2 | 4 528 536 | 4 013 334 | 2 221 499 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.3 | 10 085 699 | 7 106 915 | 8 761 709 |
| Total des passifs courants | 5 | <u>25 550 375</u> | <u>18 027 517</u> | <u>21 309 507</u> |
| Total des passifs | | <u>26 208 507</u> | <u>18 955 016</u> | <u>22 093 990</u> |
| Total des capitaux propres et passifs | | <u>52 199 175</u> | <u>43 431 293</u> | <u>48 750 755</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------|-------------------|---------------------|--------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Revenus | 6.1 | 18 579 303 | 15 720 021 | 35 133 094 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 28 142 | 47 162 | 106 783 |
| (I) Total des revenus | 6 | <u>18 607 445</u> | <u>15 767 183</u> | <u>35 239 877</u> |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Variation de stock des PF et des encours | 6.1 | 2 493 278 | 895 649 | 830 743 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6.3 - | 14 763 850 | - 11 637 710 | - 24 473 226 |
| Charges de personnel | 6.4 - | 2 195 837 | - 2 106 804 | - 4 434 830 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.5 - | 432 611 | - 356 767 | - 864 641 |
| Autres charges d'exploitation | 6.6 - | 907 272 | - 864 966 | - 2 008 666 |
| (II) Total des charges d'exploitation | - | <u>15 806 292</u> | <u>- 14 070 598</u> | <u>-30 950 620</u> |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u> | | <u>2 801 153</u> | <u>1 696 585</u> | <u>4 289 257</u> |
| Charges financières nettes | 6.7 - | 931 313 | - 639 293 | - 1 575 344 |
| Produits financiers | 6.8 | 738 | 861 376 | 1 761 547 |
| Autres gains ordinaires | | - | 22 000 | 80 235 |
| Autres pertes ordinaires | | - | - | - 10 987 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u> | | <u>1 870 578</u> | <u>1 940 668</u> | <u>4 544 708</u> |
| Impôt sur les bénéfices | - | 399 255 | - 369 559 | - 751 373 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u> | | <u>1 471 323</u> | <u>1 571 109</u> | <u>3 793 335</u> |
| Eléments exceptionnels | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | <u>1 471 323</u> | <u>1 571 109</u> | <u>3 793 335</u> |

État des Flux de Trésorerie
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| <u>Résultat net de l'exercice</u> | | 1 471 323 | 1 571 109 | 3 793 335 |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises | 7.1.1 | 432 611 | 356 767 | 864 641 |
| - Variation des stocks | 7.1.2 - | 611 859 | 826 664 | 3 251 394 |
| - Variation des créances clients | 7.1.3 - | 2 629 273 | 2 070 571 | 1 460 405 |
| - Variation des autres actifs | 7.1.4 | 163 637 | 505 520 | 527 121 |
| - Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes | 7.1.5 | 816 442 | 2 647 994 | 382 609 |
| - Plus value / cessions d'immobilisations | | - | 22 000 | 60 500 |
| - Plus value / cessions des titres de participation | | - | 860 085 | 860 085 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 7.1 - | 357 119 | 2 340 590 | 64 678 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7.2.1 - | 1 103 063 | 644 995 | 1 924 055 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7.2.2 | - | 20 000 | 46 500 |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières | 7.2.3 - | 350 000 | 350 000 | 350 000 |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 7.2.4 | - | 894 901 | 894 901 |
| - Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées | 7.2.5 | 17 803 | 32 659 | 63 133 |
| - Décaissements sur autres valeurs immobilisées | 7.2.6 - | 53 523 | 8 157 | 59 864 |
| - Décaissements sur autres actifs non courants | - | 65 211 | - | 74 810 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 7.2 - | 1 553 994 | 55 592 | 1 404 195 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| - Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT) | 7.3.1 | 521 147 | 50 000 | 1 540 957 |
| - Dividendes et autres distributions | 7.3.2 | - | - | 1 404 744 |
| - Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...) | 7.3.3 - | 31 420 | 370 248 | 328 511 |
| - Variations des emprunts (MT) | 7.3.4 - | 143 016 | 143 016 | 286 032 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 7.3 | 346 711 | 277 232 | 178 692 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | - | 1 564 402 | 2 118 950 | 1 290 181 |
| - Trésorerie au début de l'exercice | - | 529 727 | 760 454 | 760 454 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | - | 2 094 129 | 1 358 496 | 529 727 |

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** » 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-SA** » 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-SA** » 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 M. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 06 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 06 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-SA » 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 des 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-SA » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ Eléments réévalués

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

✓ Eléments non réévalués

| | |
|--|---------------------|
| * Constructions | 5 %, 10 % & 20% |
| * Installations techniques, matériel et outillage industriel | 10 %, 15%,20% & 33% |
| * Matériel de transport | 20 % |
| * Equipement de bureaux | 10 % |
| * Matériel informatique | 10 % |

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 juin 2019, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition.

Au 30 juin 2019, 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-SA** », 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-SA** » 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.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « **SIAME-SA** » 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-SA » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 juin 2019 de la même manière que la période précédente.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « SIAME-SA » 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-SA » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages liés à l'exportation conformément à la législation en vigueur.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2019 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 28 août 2019. 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 39 207 070 TND au 30 juin 2019 contre 37 653 076 TND au 31 décembre 2018 et se présente comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1.1 | 4 434 819 | 3 748 537 | 686 282 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 26 625 503 | 26 208 722 | 416 781 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 1.2 | 7 826 388 | 7 440 668 | 385 720 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 1.3 | 320 360 | 255 149 | 65 211 |
| TOTAL | | 39 207 070 | 37 653 076 | 1 553 994 |

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 14 819 398 TND au 30 juin 2019 contre 13 698 015 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 632 603 | 1 968 920 | 663 683 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 4 813 585 | 4 783 479 | 30 106 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 7 281 462 | 6 895 742 | 385 720 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 91 748 | 49 874 | 41 874 |
| TOTAL | 14 819 398 | 13 698 015 | 1 121 383 |

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissement | | | | V.C.N |
|---|----------------|--------------|--------------------------|------------|----------------|----------|-----------------|------------|-----------|
| | Début Exercice | Acquisitions | Reclassement/ Cession | Total | Début Exercice | Dotation | Régularisations | Cumul Amts | |
| 1 - Immobilisations Incorporelles | 3 748 537 | 686 282 | - | 4 434 819 | 1 779 617 | 22 599 | - | 1 802 216 | 2 632 603 |
| Investissement de recherche et de développement | 517 004 | - | - | 517 004 | 517 004 | - | - | 517 004 | - |
| Concessions, marques, brevets et licences | 1 015 232 | - | - | 1 015 232 | 1 007 914 | 2 647 | - | 1 010 561 | 4 671 |
| Logiciels | 335 530 | 250 | - | 335 780 | 254 699 | 19 952 | - | 274 651 | 61 129 |
| Activités de développement en cours | 1 880 771 | 686 032 | - | 2 566 803 | - | - | - | - | 2 566 803 |
| 2 - Immobilisations Corporelles | 26 208 722 | 416 781 | - | 26 625 503 | 21 425 243 | 386 675 | - | 21 811 918 | 4 813 585 |
| 2.1 Terrain | 51 279 | - | - | 51 279 | - | - | - | - | 51 279 |
| 2.2 Constructions | 5 311 952 | - | - | 5 311 952 | 3 348 602 | 92 449 | - | 3 441 051 | 1 870 901 |
| Bâtiments industriels | 4 250 871 | - | - | 4 250 871 | 2 815 193 | 73 272 | - | 2 888 465 | 1 362 406 |
| Bâtiments administratifs | 922 601 | - | - | 922 601 | 482 492 | 17 413 | - | 499 905 | 422 696 |
| Installations générales, agencements et aménagements | 138 480 | - | - | 138 480 | 50 917 | 1 764 | - | 52 681 | 85 799 |
| 2.3 Matériels & Outillages | 16 951 044 | 238 247 | - | 17 189 291 | 15 449 150 | 188 910 | - | 15 638 060 | 1 551 231 |
| 2.3.1 Matériels Industriels | 8 951 877 | 144 239 | - | 9 096 116 | 7 976 239 | 97 142 | - | 8 073 381 | 1 022 735 |
| 2.3.2 Outillages industriels | 5 754 682 | 8 383 | - | 5 763 065 | 5 423 999 | 55 726 | - | 5 479 725 | 283 340 |
| 2.3.3 Pièces de rechange et outillages immobilisés | 2 244 485 | 85 625 | - | 2 330 110 | 2 048 912 | 36 042 | - | 2 084 954 | 245 156 |
| Pièces de rechange immobilisées | 1 977 429 | 85 625 | - | 2 063 054 | 1 807 131 | 32 970 | - | 1 840 101 | 222 953 |
| Petits outillages immobilisés | 267 056 | - | - | 267 056 | 241 781 | 3 072 | - | 244 853 | 22 203 |
| 2.4 Matériels de transport | 975 831 | 40 200 | - | 1 016 031 | 587 960 | 60 370 | - | 648 330 | 367 701 |
| Matériels de transport de biens | 140 152 | - | - | 140 152 | 140 152 | - | - | 140 152 | - |
| Matériels de transport de personnes | 835 679 | 40 200 | - | 875 879 | 447 808 | 60 370 | - | 508 178 | 367 701 |
| 2.5 Autres Immobilisations Corporelles | 2 520 378 | 54 691 | - | 2 575 069 | 2 039 531 | 44 946 | - | 2 084 477 | 490 592 |
| 2.5.1 Agencements, aménagement et installations | 1 374 054 | 26 822 | - | 1 400 876 | 986 246 | 23 531 | - | 1 009 777 | 391 099 |
| 2.5.2 Matériels de bureaux | 1 136 760 | 27 869 | - | 1 164 629 | 1 050 471 | 20 740 | - | 1 071 211 | 93 418 |
| 2.5.3 Immobilisation chez tiers | 9 564 | - | - | 9 564 | 2 814 | 675 | - | 3 489 | 6 075 |
| 2.6 Immobilisation corporelles en cours | 398 238 | 83 643 | - | 481 881 | - | - | - | - | 481 881 |
| Total général | 29 957 259 | 1 103 063 | - | 31 060 322 | 23 204 860 | 409 274 | - | 23 614 134 | 7 446 188 |

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2019 à 7 826 388 TND contre 7 440 668 TND au 31 décembre 2018. Le détail de cette rubrique est le suivant :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|----------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| TITRES DE PARTICIPATION | 1.2.1 | 7 558 818 | 7 208 818 | 350 000 |
| EMPRUNT NATIONAL | | 4 000 | 8 000 | - 4 000 |
| PRÊTS PERSONNELS | 1.2.2 | 32 733 | 41 296 | - 8 563 |
| DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT | 1.2.3 | 230 837 | 182 554 | 48 283 |
| TOTAL | | 7 826 388 | 7 440 668 | 385 720 |

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME-SA » s'élève au 30 juin 2019 à 7 558 818 TND. Il se détaille ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| SIALE | 129 250 | 129 250 | - |
| CELEC | 88 000 | 88 000 | - |
| SERPAC | 750 | 750 | - |
| ELECTRICA | 825 595 | 825 595 | - |
| CONTACT | 3 029 850 | 2 779 850 | 250 000 |
| EPICORPS | 36 263 | 36 263 | - |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000 | 50 000 | - |
| SITEL | 597 670 | 597 670 | - |
| SIAME INTERNATIONAL | 149 990 | 149 990 | - |
| INNOV-ALLIANCE-TECH | 350 000 | 250 000 | 100 000 |
| TOUTALU | 2 301 450 | 2 301 450 | - |
| TOTAL | 7 558 818 | 7 208 818 | 350 000 |

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

| 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 | 3 029 850 | - | 3 029 850 |
| EPICORPS | 36 263 | - 36 263 | - |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000 | - 50 000 | - |
| SITEL | 597 670 | - | 597 670 |
| SIAME INTERNATIONAL | 149 990 | - | 149 990 |
| INNOV-ALLIANCE-TECH | 350 000 | - | 350 000 |
| TOUTALU | 2 301 450 | - 167 193 | 2 134 257 |
| TOTAL | 7 558 818 | - 471 456 | 7 087 362 |

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2019 comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | | | 30/06/2019 |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
| | 31/12/2018 | OCTROI | REMBOURSEMENT | APUREMENT | |
| PRÊTS AU PERSONNEL BRUT | 41 296 | 9 240 | 17 803 | - | 32 733 |
| PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL | - | - | - | - | - |
| TOTAL NET DE PROVISION | 41 296 | 9 240 | 17 803 | - | 32 733 |

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2019 un solde de 230 837 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| CAUTIONS DOUANE | 96 152 | 92 952 | 3 200 |
| CONSIGNATION CONTENEURS | 61 000 | 21 400 | 39 600 |
| DIVERS CAUTIONNEMENTS | 73 685 | 68 202 | 5 483 |
| TOTAL | 230 837 | 182 554 | 48 283 |

Au 30 juin 2019, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 30 juin 2019 un solde de 320 360 TND se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | VALEUR BRUTE | RESORPTION | VALEUR NETTE |
| ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS | 320 360 | 228 612 | 91 748 |
| TOTAL | 320 360 | 228 612 | 91 748 |

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 37 379 777 TND au 30 juin 2019 contre 35 052 740 TND au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| STOCKS | 2.1 | 18 264 921 | 17 653 062 | 611 859 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS | 2.2 | 13 250 018 | 10 807 178 | 2 442 840 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 2.3 | 3 923 566 | 4 087 203 | - 163 637 |
| PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS | 2.4 | 1 941 272 | 2 505 297 | - 564 025 |
| TOTAL | | 37 379 777 | 35 052 740 | 2 327 037 |

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 17 653 062 TND au 31 décembre 2018 à 18 264 921 TND au 30 juin 2019 dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | VALEUR BRUTE | PROVISION | VALEUR NETTE |
| MATIÈRES PREMIÈRES | 1 117 078 | - 126 117 | 990 961 |
| PIÈCES COMPOSANTES | 9 766 909 | - 425 573 | 9 341 336 |
| PIÈCES FABRIQUÉES | 963 766 | - 85 713 | 878 053 |
| PRODUITS CONSOMMABLES | 360 633 | - 33 067 | 327 566 |
| PRODUITS FINIS | 7 261 600 | - 534 595 | 6 727 005 |
| TOTAL | 19 469 986 | - 1 205 065 | 18 264 921 |

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2019 à 13 250 018 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| STEG | 3 363 884 | 2 997 889 | 365 995 |
| CLIENTS LOCAUX | 1 936 137 | 1 693 366 | 242 772 |
| CLIENTS ÉTRANGERS | 6 070 305 | 5 478 386 | 591 919 |
| CLIENTS EFFETS À RECEVOIR | 1 644 046 | 300 000 | 1 344 046 |
| CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS | 2 872 026 | 2 973 918 | - 101 892 |
| TOTAL | 15 886 399 | 13 443 559 | 2 442 840 |
| PROVISIONS | - 2 636 381 | - 2 636 381 | - |
| ENCOURS CLIENTS NETS | 13 250 018 | 10 807 178 | 2 442 840 |

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2019 à 3 923 566 TND contre 4 087 203 TND au 31 décembre 2018. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 951 270 | 538 776 | 412 494 |
| AVANCE FOURNISSEUR | 488 | 328 305 | - 327 817 |
| ACOMPTES AU PERSONNEL | 130 907 | 76 119 | 54 788 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 1 212 463 | 2 712 192 | - 1 499 729 |
| DEBITEURS DIVERS | 625 840 | 626 038 | - 198 |
| PRODUITS A RECEVOIR | 2 825 | 6 178 | - 3 353 |
| COMPTES D'ATTENTE | 1 263 863 | 37 379 | 1 226 484 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCES | 280 609 | 306 915 | - 26 306 |
| TOTAL BRUT | 4 468 265 | 4 631 902 | - 163 637 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS | - 5 839 | - 5 839 | - |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES DÉBITEURS DIVERS | - 538 860 | - 538 860 | - |
| TOTAL PROVISION | - 544 699 | - 544 699 | - |
| TOTAL NET | 3 923 566 | 4 087 203 | - 163 637 |

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2019, 1 941 272 TND contre 2 505 297 TND au 31 décembre 2018 détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| PLACEMENTS | 2 550 | 2 550 | - |
| PARTIE COURANTE/EMPRUNT NATIONAL | 4 000 | 4 000 | - |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENT | 1 690 610 | 1 504 177 | 186 433 |
| BANQUES ET CAISSES | 244 543 | 995 001 | - 750 458 |
| PROVISIONS | - 431 | - 431 | - |
| TOTAL | 1 941 272 | 2 505 297 | - 564 025 |

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2019 à 25 990 668 TND détaillés comme suit :

| RUBRIQUE | 31/12/2018 | MVTS | 30/06/2019 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| CAPITAL | 14 040 000 | - | 14 040 000 |
| ACTIONS RACHETEES | - | - | - |
| S/TOTAL 1 | 14 040 000 | - | 14 040 000 |
| 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 | 2 769 958 | 100 000 | 2 869 958 |
| AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT | 36 818 | - | 36 818 |
| PRIME D'EMISSION | 463 486 | - | 463 486 |
| S/TOTAL 2 | 5 899 500 | 100 000 | 5 999 500 |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | 385 128 | - 3 632 | 381 496 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | 18 727 | - 121 | 18 606 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | 119 336 | - 27 667 | 91 669 |
| S/TOTAL 3 | 523 191 | - 31 420 | 491 771 |
| RESULTATS REPORTES | 2 400 739 | 1 587 335 | 3 988 074 |
| S/TOTAL 4 | 2 400 739 | 1 587 335 | 3 988 074 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT | 22 863 430 | 1 655 915 | 24 519 345 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 3 793 335 | - 2 322 012 | 1 471 323 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION | 26 656 765 | - 666 097 | 25 990 668 |

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

| Rubrique | CAPITAL | RESULTATS REPORTES | 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 31/12/2018 | 14 040 000 | 2 400 739 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | 36 818 | 463 486 | 385 128 | 18 727 | 119 336 | 2 769 958 | 3 793 335 | 26 656 765 |
| AFFECTATION DU RESULTAT DE 2018 | - | 3 793 335 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 3 793 335 | - |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | 3 632 | - | - | - | - | 3 632 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | - | - | - | - | - | - | - | - | 121 | - | - | - | 121 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 27 667 | - | - | 27 667 |
| RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT | - | 100 000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 100 000 | - | - |
| RESULTATS REPORTES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES COMPLEMENTES D'APPORT | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REVENTE D' ACTIONS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | - | 2 106 000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 106 000 |
| REVENTE D' ACTIONS PROPRES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUGMENTATION DE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAT AU 30/06/2019 | | | | | | | | | | | | 1 471 323 | 1 471 323 |
| Solde au 30/06/2019 | 14 040 000 | 3 988 074 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | 36 818 | 463 486 | 381 496 | 18 606 | 91 669 | 2 869 958 | 1 471 323 | 25 990 668 |

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2019 un solde de 658 132 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| CRÉDIT ATTIJARI | 658 132 | 784 483 | - 126 351 |
| TOTAL | 658 132 | 784 483 | - 126 351 |

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2019, 25 550 375 TND contre 21 309 507 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS | 5.1 | 10 936 140 | 10 326 299 | 609 841 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 5.2 | 4 528 536 | 2 221 499 | 2 307 037 |
| PASSIFS FINANCIERS | 5.3 | 10 085 699 | 8 761 709 | 1 323 990 |
| TOTAL | | 25 550 375 | 21 309 507 | 4 240 868 |

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2019, ce poste s'élève à 10 936 140 TND contre 10 326 299 TND au 31 décembre 2018 détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| FOURNISSEURS | 9 011 353 | 8 396 535 | 614 818 |
| FOURNISSEURS, EFFET A PAYER | 1 845 079 | 1 878 661 | - 33 582 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 79 708 | 51 103 | 28 605 |
| TOTAL | 10 936 140 | 10 326 299 | 609 841 |

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2019 à 4 528 536 TND contre 2 221 499 TND au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | VARIATION |
| CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES | 34 724 | 95 728 | - 61 004 |
| PERSONNEL | 679 906 | 503 534 | 176 372 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 722 679 | 708 885 | 13 794 |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | 2 120 934 | 14 934 | 2 106 000 |
| AUTRES CHARGES A PAYER | 633 448 | 530 280 | 103 168 |
| CNSS ET ASSURANCE GROUPE | 318 165 | 349 458 | - 31 293 |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES | 18 680 | 18 680 | - |
| TOTAL | 4 528 536 | 2 221 499 | 2 307 037 |

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2019, le solde de cette rubrique s'élève à 10 085 699 TND et se compose des postes suivants :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | |
|---------------------------|-------|-------------------|------------------|
| | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 5.3.1 | 7 747 027 | 7 236 981 |
| CONCOURS BANCAIRES | | 2 338 672 | 1 524 728 |
| TOTAL | | 10 085 699 | 8 761 709 |

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2019 à 7 747 027 TND se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION | 7 462 104 | 6 940 957 |
| FINANCEMENTS DE STOCKS | 1 700 000 | 2 500 000 |
| FINANCEMENTS EN DEVISES | 2 520 085 | - |
| PRE-FINANCEMENT EXPORT | 2 700 000 | 3 500 000 |
| FINANCEMENTS DOUANES | 542 019 | 790 957 |
| EMPRUNT COURANT | - | 150 000 |
| CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN | 284 923 | 296 024 |
| CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN | 269 367 | 286 032 |
| CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS | 15 556 | 9 992 |
| TOTAL | 7 747 027 | 7 236 981 |

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2019 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 471 323 TND. Il s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| REVENUS | 6.1 | 18 579 303 | 15 720 021 | 2 859 282 |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET EN COURS | 6.1 | 2 493 278 | 895 649 | 1 597 629 |
| PRODUCTION | | 21 072 581 | 16 615 670 | 4 456 911 |
| ACHATS CONSOMMÉS | 6.3 | - 14 763 850 | - 11 637 710 | - 3 126 140 |
| MARGE / COUT MATIÈRES | | 6 308 731 | 4 977 960 | 1 330 771 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 6.2 | 28 142 | 47 162 | - 19 020 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 6.4 | - 2 195 837 | - 2 106 804 | - 89 033 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | 6.5 | - 432 611 | - 356 767 | - 75 844 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 6.6 | - 907 272 | - 864 966 | - 42 306 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 2 801 153 | 1 696 585 | 1 104 568 |
| CHARGES FINANCIÈRES NETTES | 6.7 | - 931 313 | - 639 293 | - 292 020 |
| PRODUITS FINANCIERS | 6.8 | 738 | 861 376 | - 860 638 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | 6.9 | - | 22 000 | - 22 000 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | 6.10 | - | - | - |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT | | 1 870 578 | 1 940 668 | - 70 090 |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | | - 399 255 | - 369 559 | - 29 696 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT | | 1 471 323 | 1 571 109 | - 99 786 |
| ELEMENTS EXCEPTIONNELS | | - | - | - |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 471 323 | 1 571 109 | - 99 786 |

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 16 615 670 TND au 30 juin 2018 à 21 072 581 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2019. Cette variation s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | variation |
| VENTES LOCALES | 7 969 882 | 7 981 172 | - 11 290 |
| VENTES STEG | 6 281 910 | 2 989 335 | 3 292 575 |
| VENTES EXPORT | 4 327 511 | 4 749 514 | - 422 003 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 18 579 303 | 15 720 021 | 2 859 282 |
| VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC. | 2 493 278 | 895 649 | 1 597 629 |
| TOTAL PRODUCTION | 21 072 581 | 16 615 670 | 4 456 911 |

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 28 142 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2019, détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| PRODUITS DIVERS (LOYERS) | 475 | 18 554 | - 18 079 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT | 27 667 | 28 608 | - 941 |
| TOTAL | 28 142 | 47 162 | - 19 020 |

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre du premier semestre de l'exercice 2019, la somme de 14 763 850 TND contre 11 637 710 TND au titre de la même période de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 3 126 140 TND dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES | 12 081 544 | 9 357 389 | 2 724 155 |
| ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES | 313 995 | 297 949 | 16 046 |
| VARIATION DE STOCK | 1 881 419 | 1 722 313 | 159 106 |
| ACHATS NON STOCKES | 486 892 | 244 975 | 241 917 |
| ACHATS DE MARCHANDISES | - | 15 084 | - 15 084 |
| TOTAL | 14 763 850 | 11 637 710 | 3 126 140 |

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel totalisent au titre du premier semestre de l'exercice 2019, la somme de 2 195 837 TND contre 2 106 804 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2018. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| SALAIRES ET COMPLÈMENTS DE SALAIRES | 1 538 579 | 1 461 601 | 76 978 |
| AVANTAGES EN NATURE | 1 135 | 8 742 | - 7 607 |
| INDEMNITÉS | 241 463 | 231 171 | 10 292 |
| CONGÉS | 145 513 | 141 364 | 4 149 |
| CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE) | 352 597 | 342 203 | 10 394 |
| TRANSFERT DE CHARGES | - 83 450 | - 78 277 | - 5 173 |
| TOTAL | 2 195 837 | 2 106 804 | 89 033 |

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 432 611 TND au titre du premier semestre 2019 ainsi détaillée :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES | 22 599 | 15 335 | 7 264 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES | 386 675 | 341 432 | 45 243 |
| DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR | 23 337 | - | 23 337 |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS | - | - | - |
| TOTAL DOTATIONS | 432 611 | 356 767 | 75 844 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS | - | - | - |
| TOTAL REPRISES | - | - | - |
| TOTAL | 432 611 | 356 767 | 75 844 |

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 42 306 TND, en passant de 864 966 TND au titre du premier semestre 2018 à 907 272 TND au titre du premier semestre 2019.

Elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| FOURNITURES DE BUREAUX | 10 373 | 7 142 | 3 231 |
| LOCATIONS | 180 | 1 680 | - 1 500 |
| ENTRETIENS ET REPARTIONS | 83 340 | 71 688 | 11 652 |
| PRIMES D'ASSURANCE | 8 581 | 38 853 | - 30 272 |
| ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT | 5 263 | 11 036 | - 5 773 |
| HONORAIRES | 104 235 | 113 815 | - 9 580 |
| COMMISSIONS SUR VENTES | 7 841 | 11 637 | - 3 796 |
| SÉMINAIRES ET FORMATION | 7 337 | 4 700 | 2 637 |
| PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES | 31 258 | 26 871 | 4 387 |
| TRANSPORTS | 75 612 | 90 403 | - 14 791 |
| MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION | 94 317 | 115 948 | - 21 631 |
| FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION | 40 532 | 20 535 | 19 997 |
| COMMISSIONS BANCAIRES | 75 750 | 79 922 | - 4 172 |
| PÉNALITÉS | 78 576 | 125 881 | - 47 305 |
| JETONS DE PRÉSENCES | 25 000 | 25 000 | - |
| IMPÔTS ET TAXES | 301 515 | 185 045 | 116 470 |
| CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE | - 245 | 2 868 | - 3 113 |
| TRANSFERT DE CHARGES | - 42 193 | - 68 058 | 25 865 |
| TOTAL | 907 272 | 864 966 | 42 306 |

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

A la fin du premier semestre 2019, cette rubrique a enregistré une augmentation de 292 020 TND en passant de 639 293 TND au 30 juin 2018 à 931 313 TND au 30 juin 2019. Cette variation se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT | 150 468 | 98 776 | 51 692 |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS | 109 794 | 62 261 | 47 533 |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES | 37 617 | - | 37 617 |
| INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT | 106 691 | 52 882 | 53 809 |
| INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE | 292 591 | 170 001 | 122 590 |
| INTÉRÊTS SUR AUTRES CRÉDITS EXPLOITATION | 85 043 | 13 731 | 71 312 |
| PERTE DE CHANGE | 379 441 | 528 812 | - 149 371 |
| GAIN DE CHANGE | - 284 082 | - 334 017 | 49 935 |
| INTÉRÊTS SUR CMT | 53 750 | 46 847 | 6 903 |
| TOTAL | 931 313 | 639 293 | 292 020 |

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 738 TND au titre du premier semestre de l'exercice 2019 et se détaillent ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | VARIATION |
| PRODUITS NETS SUR CESSION DE VALEURS MOBILIERES | - | 860 085 | - 860 085 |
| DIVIDENDES REÇUS | 738 | 1 291 | - 553 |
| TOTAL | 738 | 861 376 | - 860 638 |

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2019, la trésorerie nette de la société « SIAME-SA » s'est soldée par la somme de -2 094 129 TND contre -529 727 TND au 31 décembre 2018, soit une variation négative de 1 564 402 TND détaillée comme suit :

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION | - 357 119 | - 64 678 |
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | - 1 553 994 | - 1 404 195 |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 346 711 | 178 692 |
| TOTAL | -1 564 402 | -1 290 181 |

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | 432 611 | 864 641 |
| TOTAL | 432 611 | 864 641 |

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------|------------------|-------------------|
| STOCKS N-1 | 18 858 127 | 15 606 733 |
| STOCKS N | - 19 469 986 | - 18 858 127 |
| TOTAL | - 611 859 | -3 251 394 |

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1 | 13 443 559 | 11 919 915 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N | - 15 886 399 | - 13 443 559 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1 | 1 504 177 | 1 567 416 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N | - 1 690 610 | - 1 504 177 |
| TOTAL | -2 629 273 | -1 460 405 |

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS N-1 | 4 631 902 | 5 137 308 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS N | - 4 468 265 | - 4 631 902 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1 | 6 550 | 14 265 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N | - 6 550 | - 6 550 |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1 | - 14 000 | - |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N | 14 000 | 14 000 |
| TOTAL | 163 637 | 527 121 |

7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS N-1 | - 2 221 499 | - 2 110 788 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS N | 4 528 536 | 2 221 499 |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N-1 | 18 680 | 18 680 |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N | - 18 680 | - 18 680 |
| DIVIDENDES N-1 | 14 934 | 32 820 |
| DIVIDENDES N | - 2 120 934 | - 14 934 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1 | - 10 326 299 | - 10 069 615 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N | 10 936 140 | 10 326 299 |
| INTERETS COURUS N-1 | - 9 992 | - 12 664 |
| INTERETS COURUS N | 15 556 | 9 992 |
| TOTAL | 816 442 | 382 609 |

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1 | 3 748 537 | 2 759 907 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N | - 4 434 819 | - 3 748 537 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1 | 26 208 722 | 25 495 696 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N | - 26 625 503 | - 26 208 722 |
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | - 222 399 |
| TOTAL | -1 103 063 | -1 924 055 |

7.2.2- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|---------------|
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | 222 399 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - | - 222 399 |
| PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS | - | 60 500 |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1 | 14 000 | - |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N | - 14 000 | - 14 000 |
| TOTAL | - | 46 500 |

7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|------------------|
| ACQUISITION PARTS CONTACT | - 250 000 | - 250 000 |
| ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH | - 100 000 | - 100 000 |
| TOTAL | - 350 000 | - 350 000 |

7.2.4- ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|----------------|
| COUT HISTORIQUE DES TITRES DE PARTICIPATION CEDES | - | 34 816 |
| PLUS VALUES SUR CESSIONS DES TITRES DE PARTICIPATION | - | 860 085 |
| TOTAL | - | 894 901 |

7.2.5 - ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL | 17 803 | 63 133 |
| TOTAL | 17 803 | 63 133 |

7.2.6 - DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1 | 182 554 | 147 570 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N | - 230 837 | - 182 554 |
| DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL | - 9 240 | - 28 880 |
| RECLASSEMENT EMPRUNT OBLIGATAIRE | 4 000 | 4 000 |
| TOTAL | - 53 523 | - 59 864 |

7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|------------------|
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1 | - 6 940 957 | - 5 400 000 |
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N | 7 462 104 | 6 940 957 |
| TOTAL | 521 147 | 1 540 957 |

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------|-------------------|
| DIVIDENDES N-1 | - 14 934 | - 32 820 |
| DIVIDENDES N | 2 120 934 | 14 934 |
| DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1 | - 2 106 000 | - 1 386 858 |
| TOTAL | - | -1 404 744 |

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

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1 | - 523 191 | - 606 245 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N | 491 771 | 523 191 |
| ACTIONS RACHETEES N-1 | - | 171 425 |
| ACTIONS RACHETEES N | - | - |
| AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N-1 | - 36 818 | 203 322 |
| AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N | 36 818 | 36 818 |
| TOTAL | - 31 420 | 328 511 |

7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS A MOYEN TERME

| DESIGNATION | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1 | - 784 483 | - 1 070 515 |
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N | 658 132 | 784 483 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1 | - 286 032 | - 286 032 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N | 269 367 | 286 032 |
| TOTAL | - 143 016 | - 286 032 |

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 PROSID,
- La société SNC,
- La société CAPROMET,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société IAT,
- La société PIMA,
- La société LE MEUBLE.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

| Société | Situation au 30/06/2019 | | | | Situation au 31/12/2018 | | | |
|----------------------|-------------------------|-----|-------------|-------|-------------------------|-----|-------------|-------|
| | CLIENT | AAC | FOURNISSEUR | TOTAL | CLIENT | AAC | FOURNISSEUR | TOTAL |
| TOUTALU | 20 | - | 335 | 315 | 8 | - | 343 | 335 |
| CONTACT | - | 143 | - | 143 | - | 343 | - | 343 |
| ELECTRICA | 703 | - 1 | 21 | 681 | 1 444 | 5 | 20 | 1 429 |
| SIAME INTERNATIONALE | 52 | - | - | 52 | - | - | - | - |
| PROSID | - | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| SNC | - | - | 9 | 9 | - | - | 9 | 9 |
| CAPROMET | 3 | - | - | 3 | 3 | - | - | 3 |
| M .H. BEN AYED | - | - | 22 | 22 | - | - | 22 | 22 |
| SITEL | 92 | - | - | 92 | 87 | - | - | 87 |
| IAT | - | 26 | 868 | 842 | - | 24 | 715 | 691 |
| PIMA | - | - | 3 | 3 | - | - | 1 | 1 |
| LE MEUBLE | - | - | - | - | - | - | 49 | 49 |

En mTND

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

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 MTND totalement remboursé au 30 juin 2019 ;
- ✓ 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 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 30 juin 2019 ;
- ✓ 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 en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;
- ✓ 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 matériel 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 MTND ;
- ✓ 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 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n° 643257 et nantissement en 1^{er} rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 30 juin 2019, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 733 mTND ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n° 643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n° 643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND.

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 BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n° 140 du 28 mai 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n° 144 du 09 novembre 2015 ;
- ✓ La SIAME est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n° 143 du 26 aout 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé par le conseil d'administration n° 145 du 28 décembre 2015 ;

- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n° 147 du 26 avril 2016 ;
- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n° 152 du 27 avril 2017.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n° 156 du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n° 159 du 22 juin 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n° 161 du 19 décembre 2018.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

✓ Au 30 juin 2019, le total des cautions bancaires s'élève à 4 864 073 TND ventilé par banque comme suit :

| BANQUE | DOUANE | STEG | FRS LOCAUX | EXPORT | TOTAL |
|---------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
| BIAT | 771 067 | 784 673 | - | 1 321 122 | 2 876 862 |
| ATTIJARI BANK | 707 710 | - | - | - | 707 710 |
| AMEN BANK | 154 690 | 251 964 | 9 000 | - | 415 654 |
| BT | 86 350 | - | - | - | 86 350 |
| STB | 128 020 | - | - | 20 977 | 148 997 |
| BH | 443 700 | - | - | - | 443 700 |
| BNA | 184 800 | - | - | - | 184 800 |
| TOTAL | 2 476 337 | 1 036 637 | 9 000 | 1 342 099 | 4 864 073 |

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

✓ La société « SIAME-SA » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 16 792 € et 553 999 \$, soit un total converti de 1 647 374 TND qui se détaille ainsi :

| FOURNISSEUR | EURO | USD | TND |
|------------------|---------------|----------------|------------------|
| HAINING | - | 310 150 | 891 495 |
| KAMAL METAL | - | 70 779 | 203 447 |
| LS INDUSTRIAL | - | 21 600 | 62 087 |
| NINGBO | - | 126 670 | 364 100 |
| SHAAN XI SUCCEED | - | 24 800 | 71 285 |
| WITTMANN | 16 792 | - | 54 960 |
| TOTAL | 16 792 | 553 999 | 1 647 374 |

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 juin 2019 s'élève à 6 208 693 TND.