



RAPPORT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2014

Mesdames, Messieurs les actionnaires

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société « SIAME » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers Consolidés

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 2014, 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. Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan de **47 136 975 DT** et un résultat consolidé -part du groupe - de **2 139 077 DT**.

Responsabilité de la direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en 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.

Responsabilité de l'auditeur

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

Nous avons effectué notre audit 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.

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

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

Opinion sans réserve

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 2014, 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.

Paragraphe d'observation

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 et Informations 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 2014.

Tunis, le 23 Avril 2015.

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDI



Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS	1		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 896 374	1 841 765
moins : amortissements		-1 819 666	-1 771 684
	1.1	76 708	70 081
Ecart d'acquisition		1 205 120	686 086
moins: amortissements		-667 148	-425 448
	1.2	537 972	260 638
Immobilisations corporelles		32 008 921	31 261 115
moins : amortissements/prov		-22 873 645	-21 550 379
	1.3	9 135 276	9 710 736
Immobilisations financières		651 618	752 191
moins : provisions		-384 441	-416 789
	1.4	267 177	335 402
Autres actifs non courants	1.5	85 119	70 213
Total des actifs non courants		10 102 252	10 447 070
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		17 889 068	16 425 750
moins: provisions sur stocks		-1 954 666	-2 019 450
	2.1	15 934 402	14 406 300
Clients et comptes rattachés		18 177 712	16 162 801
moins: provisions		-2 910 527	-2 745 906
	2.2	15 267 185	13 416 895
Autres actifs courants		4 732 086	3 667 188
Provision sur AAC		-707 034	-712 231
	2.3	4 025 052	2 954 957
Placements et autres actifs financiers	2.4	16 813	147 724
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	1 807 537	2 594 964
Provisions		-16 266	-15 696
		1 808 084	2 726 992
Total des actifs courants		37 034 723	33 505 144
TOTAL DES ACTIFS		47 136 975	43 952 214

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES	3		
Capital social	3.1	14 040 000	14 040 000
Réserves consolidées		7 247 410	6 380 256
Ecart de conversion		-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 287 410	20 420 256
Résultat consolidé		2 139 077	1 695 455
Total des capitaux propres après résultat consolidé		23 426 487	22 115 711
Intérêt des minoritaires		335 578	158 211
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	4		
Emprunts	4.1	1 170 566	1 866 442
Provisions	4.2	86 937	170 230
Total des passifs non courants		1 257 503	2 036 672
PASSIFS COURANTS	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	10 740 827	7 051 396
Autres passifs courants	5.2	3 108 476	2 907 276
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	8 268 104	9 682 948
Total des passifs courants		22 117 407	19 641 620
Total des passifs		23 374 910	21 678 292
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 136 975	43 952 214

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Revenus	6	37 854 024	31 934 397
Autres produits d'exploitation		235 681	1 912 980
Produits d'exploitation		38 089 705	33 847 377
Variation des stocks prod. Finis & encours		-701 143	-1 205 849
Achats d'approv. Consommés	7	25 531 495	21 600 040
Charges de personnel		5 635 204	5 132 033
Dotations aux amort. & provisions		1 816 954	3 630 195
Autres charges d'exploitation	8	2 284 405	2 295 884
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 522 790	2 395 074
Charges financières nettes	9	-1 036 667	-999 782
Produits des placements	10	76 723	31 796
Autres gains ordinaires		164 300	732 058
Autres pertes ordinaires		-98 651	-161 835
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 628 495	1 997 311
Impôts sur les bénéfices		343 317	284 902
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		2 285 178	1 712 409
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 285 178	1 712 409
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		2 285 178	1 712 409
Résultat du Groupe		2 139 077	1 695 455
Résultat Hors Groupe		146 101	16 954

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014
(Exprimé en dinars)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		2 285 178	1 712 409
Ajustements pour			
Amortissements et provisions		1 761 210	1 916 251
Variation des:			
- stocks	-	1 463 315	1 985 035
- créances	-	2 258 086	1 327 117
- autres actifs	-	67 183	531 660
- fournisseurs et autres dettes		3 032 210	1 491 513
- Résorption subvention d'investissement	-	43 030	34 670
- Reprise sur provision		-	152 837
- Plus ou moins values de cession	-	33 979	54 996
FLUX PROVENANT DE L'EXPLOITATION	11.1	3 402 374	4 882 722
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp	-	821 664	1 008 453
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		49 306	55 000
Encaissement /cession d'immob°. Financières		166 400	-
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières	-	372 382	220 000
Encaissement de subvention		77 154	-
Encaissement / d'autres valeurs immobilisées		177 057	96 199
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées	-	259 798	192 954
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT	11.2	- 983 927	- 1 270 208
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FIN			
Variation/ capitaux propres	-	40 716	169 101
Var Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)	-	52 663	955 084
Dividendes et autres distributions	-	1 386 671	970 606
Encaissement provenant des emprunts		-	6 836
Remboursement d'emprunts	-	858 461	1 827 758
FLUX AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.3	- 2 338 511	- 1 667 343
Incidences des variations des taux de change		-	-
VARIATION DE TRESORERIE		79 936	1 945 171
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		766 190	- 1 178 981
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE		846 126	766 190

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 1^{er} Janvier 2008, 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, ajustée 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 2014, 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 31-12-2014. 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 dégagant 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 31/12/2014.
- 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 1^{er} janvier 2008 (crédit-bail preneur) ont été 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 de contrôle		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
SIAME	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
SITEL	59,77%	66,41%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	59,77%	66,41%	IG	IG
ELECTRICA	99,99%	99,99%	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	99,99%	99,99%	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 1^{er} juin 1999, la valeur " SIAME" a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives 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 susvisé, 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 2 060 000 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.

NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2014, les actifs non courants consolidés s'élevant à 10 102 252 TND se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2014	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	1 896 374	- 1 819 666	-	76 708
Ecarts d'acquisition	1 205 120	- 667 148	-	537 972
Immobilisations corporelles	32 008 921	- 22 873 645	-	9 135 276
Immobilisations financières	651 618	-	- 384 441	267 177
Autres actifs non courants	85 119	-	-	85 119
Total	35 847 152	- 25 360 459	- 384 441	10 102 252

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 76 708 TND au 31 décembre 2014, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2014	Cumul amort. 31/12/2014	VCN au 31/12/2014
Invest. de recherche & développement	563 290	-563 290	0
Concession de marque & brevet	1 003 933	-999 641	4 292
Logiciels	328 231	-256 735	71 496
Sit web	920	0	920
Total	1 896 374	-1 819 666	76 708

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 1 205 120 TND amortis à hauteur de 667 148 TND. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amort	Cumul amort 31/12/2014	VCN au 31/12/2014
SITEL	2000	402 346	20%	-402 346	0
CONTACT	1998	-13 813	100%	13 813	0
TOUTALU	2007	21 500	20%	-21 500	0
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	314 975	20%	-188 983	125 992
CONTACT	2013	219 982	20%	-87 995	131 987
SITEL	2014	-11 021	100%	11 021	0
CONTACT	2014	349 990	20%	-69 997	279 993
		1 205 120		-667 148	537 972

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 9 135 276 TND au 31 décembre 2014, se ventilant comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cession 2014	Reclassement	Valeur brute 31/12/2014	Cumul amort 31/12/2013	Dotation 2014	Régularisation/ cessions	Cumul amort 31/12/2014	VCN 31/12/2014
Terrain	1 401 203	-	-	-	1 401 203	-	-	-	-	1 401 203
Constructions	6 370 214	926 607	-	-	7 296 821	3 091 188	304 253	-	3 395 441	3 901 380
Matériels & outillages	16 975 691	412 047	-	-	17 387 738	14 175 492	660 749	-	14 836 241	2 551 497
Mat de transport	1 275 936	138 356	- 89 344	-	1 324 948	1 050 856	147 113	- 76 373	1 121 596	203 352
MMB	1 127 581	37 292	-	-	1 164 873	881 735	89 194	-	970 929	193 944
Agencements & aménagements	1 941 327	51 725	-	-	1 993 052	1 285 867	147 740	-	1 433 607	559 445
Immobilisations prises en leasing	1 301 895	-	-	-	1 301 895	1 062 427	-	50 590	1 113 017	188 878
Immobilisations chez les tiers	2 814	-	-	-	2 814	2 814	-	-	2 814	-
Immobilisations encours	864 454	65 055	-	793 932	135 577	-	-	-	-	135 577
Total	31 261 115	1 631 082	- 89 344	- 793 932	32 008 921	21 550 379	1 349 049	- 25 783	22 873 645	9 135 276

1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en net 267 177 TND au 31 décembre 2014, se détaillant ainsi :

Désignation	Situation 31/12/2013		VCN 31/12/2013	Acquis. 2014	Cession 2014	Situation 31/12/2014		VCN 31/12/2014
	Valeur	Provision				Valeur	Provision	
EPI CORPORATION	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	-	-	-
DAR ADDOHN	50 000	- 50 000	-	-	-	50 000	- 50 000	-
SAS MAYETEL	34 816	-	34 816	-	-	34 816	-	34 816
ACTIONS ELECTROSTAR	5 398	- 1 701	3 697	-	-	5 398	- 1 701	3 697
ACTIONS STEQ	690	- 31	659	-	-	690	- 31	659
ACTIONS FIDELITY SICAV	617	-	617	-	-	617	-	617
Titres de participation	445 784	- 305 995	139 789	-	100 000	345 784	- 305 995	39 789
Prêts	130 348	- 32 346	98 002			92 808		92 808
Emprunt national	-	-	-			22 000	-	22 000
Cautionnements	176 059	- 78 448	97 611			191 026	- 78 446	112 580
Autres immobilisations financières	306 407	- 110 794	195 613			305 834	- 78 446	227 388
Total des immobilisations financières	752 191	- 416 789	335 402			651 618	- 384 441	267 177

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.

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, totalise 85 119 TND à la clôture de l'exercice 2014 contre 70 213 TND à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Charges à répartir	85 119	70 213	14 906
Total	85 119	70 213	14 906

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 37 034 723 TND au 31 décembre 2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Stocks	2.1	17 889 068	-1 954 666	15 934 402
Clients et comptes rattachés	2.2	18 177 712	-2 910 527	15 267 185
Autres actifs courants	2.3	4 732 086	-707 034	4 025 052
Placements & autres actifs financiers	2.4	16 813	-3 622	13 191
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	1 807 537	-12 644	1 794 893
Total		42 623 216	-5 588 493	37 034 723

2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés totalisent 15 934 402 TND au 31 décembre 2014, après élimination des profits internes de (44 890 TND). Elle se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Stock SIAME	13 967 518	13 146 235	821 283
Provision sur stock SIAME	-1 678 220	-1 730 434	52 214
Stock SITEL	576 914	328 918	247 996
Provision sur stock SITEL	-82 655	-82 655	0
Stock CONTACT	642 102	351 151	290 951
Provision sur stock CONTACT	-98 941	-98 941	0
Stock ELECTRICA	2 638 375	2 566 964	71 411
Provision sur stock ELECTRICA	-94 850	-107 420	12 570
Stock TOUTALU	107 808	53 592	54 216
Provision sur stock TOUTALU	0	0	0
Stock SIAME Internationale	1 241	1 241	0
Provision sur stock SIAME Internationale	0	0	0
Valeur net avant retraitement consolidation	15 979 292	14 428 651	1 550 641
Elimination marge interne/stocks (retr/cons) ^①	-44 890	-22 351	-22 539
Total	15 934 402	14 406 300	1 528 102

① Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2013 et en 2014 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés SIAME, ELECTRICA, CONTACT et TOUTALU ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste, totalisant 15 267 185 TND au 31 décembre 2014, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Clients ordinaires	14 064 888	12 303 675	1 761 213
Clients, retenues de garantie	193 996	193 996	-
Clients, effets à recevoir	762 495	602 629	159 866
Clients douteux	3 156 333	3 062 501	93 832
Total brut	18 177 712	16 162 801	2 014 911
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 2 910 527	- 2 745 906	- 164 621
Total net	15 267 185	13 416 895	1 850 290

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4 025 052 TND. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Etat, impôts et taxes	2 137 839	1 595 161	542 678
Avances et acomptes au personnel	97 708	101 902	- 4 194
Avances et acomptes fournisseurs	1 371 073	807 368	563 705
Fournisseurs : rabais, remises et ristournes à obtenir	265 510	243 838	21 672
Débiteurs divers	801 446	742 506	58 940
Charges constatées d'avance	55 417	83 070	- 27 653
Produits à recevoir	3 093	93 343	- 90 250
Total brut	4 732 086	3 667 188	1 064 898
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 707 034	- 712 231	5 197
Total net	4 025 052	2 954 957	1 070 095

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 13 191 TND à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2014		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Placements	16 813	-3 622	13 191
Total	16 813	-3 622	13 191

2.5 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisant 1 807 537 TND au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit :

Désignation	Situation au 31/12/2014		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Banques	744 769	-12 644	732 125
Caisse	6 699		6 699
Valeurs à l'encaissement	1 055 669		1 055 669
Régies d'avances et accreditifs	400		400
Total	1 807 537	-12 644	1 794 893

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2014, les capitaux propres consolidés totalisant 23 762 065 TND se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Capital social	14 040 000	14 040 000	-
Réserves consolidées	7 247 410	6 380 256	867 154
Total des capitaux propres avant résultat	21 287 410	20 420 256	867 154
Résultats consolidés	2 139 077	1 695 455	443 622
Intérêts des minoritaires	335 578	158 211	177 367
Total des capitaux propres après résultat & IM	23 762 065	22 273 922	1 488 143

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		Elimination des titres de participation
	Réserves	Résultat	Réserves consolidées	Part des minoritaires	Résultats consolidés	Part des minoritaires	
SIAME(1)	6 896 848	1 524 058	6 896 848	-	1 524 058	-	-
ELECTRICA	542 426	136 735	542 417	9	136 734	1	774 995
SIAME INTER	27 698	779	27 706	8	779	-	149 990
SITEL	126 788	363 139	316 238	189 450	217 037	146 102	597 670
CONTACT	1 610 204	330 870	1 610 204	-	330 870	-	2 280 000
TOTALU	1 458 105	68 845	1 458 115	10	68 843	2	1 821 450
Total	7 436 887	2 285 178	7 247 410	189 477	2 139 077	146 101	5 624 105

(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 1 257 503 TND au 31 décembre 2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Emprunt	1 170 566	1 866 442
Provision pour risques et charges	86 937	170 230
Total	1 257 503	2 036 672

4.1 - EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 1 170 566 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	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Emprunt SIAME	55 556	389 351	- 333 795
Emprunt SITEL	252 898	394 758	- 141 860
Emprunt CONTACT	851 679	1 051 324	- 199 645
Emprunt ELECTRICA	10 433	31 009	- 20 576
Total	1 170 566	1 866 442	- 695 876

4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 86 937 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	10 600
SITEL	Provisions pour litiges	3 227
SITEL	Provision pour amendes et pénalités	47 142
SITEL	Autres provision pour risque	23 240
Total		86 937

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 22 117 407 TND au 31 décembre 2014, regroupe les postes suivants :

Désignation	Note	31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	10 740 827
Autres passifs courants	5.2	3 108 476
Concours bancaires	5.3	8 268 104
Total		22 117 407

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2014, ce poste consolidé totalisant 10 740 827 TND, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	7 069 672	3 466 097	3 603 575
Fournisseurs, factures non parvenues	480 167	1 466 712	- 986 545
Fournisseurs d'exploitation eap	3 035 623	2 084 537	951 086
Fournisseurs, retenues de garanties	62 366	4 640	57 726
Fournisseurs d'immobilisations	92 999	29 410	63 589
Total	10 740 827	7 051 396	3 689 431

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3 108 476 TND au 31 décembre 2014, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Etat, impôts et taxes	896 575	661 152	235 423
CNSS	421 518	384 089	37 429
Personnel et comptes rattachés	759 091	662 388	96 703
Clients, avances et acomptes/ ristourne clients	93 963	84 002	9 961
Associés, dividendes et tantièmes à payer	52 366	80 513	-28 147
Charges à payer	644 650	794 819	-150 169
Provisions	240 313	240 313	0
Total	3 108 476	2 907 276	201 200

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste consolidé totalisant 8 268 104 TND au 31 décembre 2014, se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Echéance à moins d'un an cmt	1 278 346	2 030 378	- 752 032
Crédits de gestion	5 875 146	5 585 785	289 361
Echéance à moins d'un an leasing	205 576	31 396	174 180
Intérêts courus sur emprunts	150 625	206 615	- 55 990
Autres passifs financiers	7 306 693	7 854 174	- 547 481
Concours bancaires	961 411	1 828 774	- 867 363
Total	8 268 104	9 682 948	- 1 414 844

NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 37 854 024 TND se détaille comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2014		Solde 31/12/2013		Variation	
	en DT	en %	en DT	en %	en DT	en %
SIAME	27 895 496	69,28%	24 361 988	73,72%	3 533 508	14,50%
SITEL	2 414 591	6,00%	1 047 333	3,17%	1 367 258	130,55%
CONTACT	3 804 877	9,45%	2 509 382	7,59%	1 295 495	51,63%
ELECTRICA	5 227 818	12,98%	4 696 189	14,21%	531 629	11,32%
TOUTALU	919 290	2,28%	259 173	0,78%	660 117	254,70%
SIAME INTER	-	0,00%	170 746	0,52%	- 170 746	-100%
Total	40 262 072	100%	33 044 811	100%	7 217 261	21,84%
Chiffre d'affaires intra-groupe	- 2 408 048		- 1 110 414			
Chiffre d'affaires consolidé	37 854 024		31 934 397		5 919 627	18,54%

NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent 25 531 495 TND à la clôture de l'exercice 2014. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2014	
	EN DT	EN %
SIAME	19 581 449	70,15%
SITEL	1 610 495	5,77%
CONTACT	1 962 657	7,03%
ELECTRICA	4 203 192	15,06%
TOUTALU	553 996	1,98%
SIAME INTER	0	0,00%
total	27 911 789	100%
Achats intra-groupe	-2 380 294	
Achats consommé consolidés	25 531 495	

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 détenues par le groupe SIAME.

NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2014, La trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde de 846 126 TND contre 766 190 TND au 31 décembre 2013, soit une variation positive de 79 936 TND. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

Désignation	Note	31/12/2014
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11.1	3 402 374
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	11.2	- 983 927
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	11.3	- 2 338 511
Variation de la trésorerie		79 936

11.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation totalisant 3 402 374 TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Résultat net de l'exercice	2 285 178	0	2 285 178
Amort. et prov. nets de reprises	1 468 920	292 290	1 761 210
Variation des stocks	- 1 485 854	22 539	- 1 463 315
Variation des créances clients	- 2 258 086	0	- 2 258 086
Variation des autres actifs	- 67 183	0	- 67 183
Variation des comptes fournis.	3 032 210	0	3 032 210
Plus ou moins value / cessions	- 33 979	0	- 33 979
Charges financières	189 369	0	189 369
Résorption subvention d'investissement	- 43 030	0	- 43 030
Total	3 087 545	314 829	3 402 374

11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisant (983 927) TND s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2014	Retraitement	Somme des flux
Décais./acq. d'immo. corp. & incorp.	- 821 664		- 821 664
Encai. prov. cess. d'immo. corp & incor.	49 306		49 306
encai prov. cess d'immo financ.	166 400		166 400
Décai. prov. l'acq. d'immo. financ.	- 372 382		- 372 382
Encaissement de subvention	77 154		77 154
Encaissement / d'autres valeurs immobilisées	84 625		84 625
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées	- 169 847		- 169 847
Décaissements affectés aux prêts au personnel	- 89 951		- 89 951
Remboursement des prêts au personnel	92 432		92 432
Total	-983 927	0	-983 927

11.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement totalisant (2 338 511) TND s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2014	Retraitement	Somme des flux
Variation / capitaux propres	-40 716		-40 716
Enc/remb. d'emprunts (crédits de gestion. ct)	-52 663		-52 663
Dividendes et autres distributions	-1 686 678	300 007	-1 386 671
Augmentation du capital	350 000		350 000
Rembour. d'emprunts mt	-1 358 938	150 477	-1 208 461
Total	-2 788 995	450 484	-2 338 511