

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2008**

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2008**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 39 931 428 DT et un bénéfice net d'impôt de 551 572 DT.

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

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

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

Les actifs courants de la société comprennent des créances pour un montant global de 4 939 252 DT envers ses filiales "ELECTRICA" et "TOUTALU" et la société "BAYA COMPANY". Conformément aux dispositions de la norme NCT 39, les notes aux états financiers doivent préciser les transactions significatives effectuées avec les parties liées, y compris le montant de ces transactions, leurs principales caractéristiques ainsi que toute autre information sur les transactions nécessaires à l'appréciation de la situation financière de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME".

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

Tunis, le 9 Septembre 2008

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

SIAME**Bilan provisoire au 30 juin 2008**

Unité : 1DT

Capitaux propres & passifs	Note	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007 retraités	31/12/2007
<u>Capitaux propres</u>	3	<u>19 766 568</u>	<u>19 920 501</u>	<u>20 790 004</u>
<u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>19 214 996</u>	<u>19 400 336</u>	<u>19 389 807</u>
Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
Réserves		2 793 960	2 729 452	2 708 999
Autres capitaux propres		745 089	755 596	747 524
Résultats reportés		1 635 947	1 875 288	1 893 284
<u>Résultat de la période</u>		<u>551 572</u>	<u>520 165</u>	<u>1 400 197</u>
<u>Passifs</u>	4	<u>20 164 860</u>	<u>18 335 416</u>	<u>16 807 579</u>
<u>Passifs non courants</u>	4.1	<u>2 761 890</u>	<u>3 139 123</u>	<u>2 932 346</u>
Provisions / risques & charges		25 975	59 545	25 975
Crédits à Moyen Terme		2 735 915	3 079 578	2 906 371
<u>Passifs courants</u>	4.2	<u>17 402 970</u>	<u>15 196 293</u>	<u>13 875 233</u>
Fournisseurs & comptes rattachés	4.2.1	5 583 427	6 996 283	5 550 827
Autres passifs courants	4.2.2	4 249 728	4 082 314	1 850 053
Concours bancaire & Autres passifs financiers	4.2.3	7 569 815	4 117 696	6 474 353
Total des capitaux propres & des passifs		39 931 428	38 255 917	37 597 583

SIAME**Etat de résultat provisoire au 30 juin 2008**

Unité : 1DT

État de résultat	Note	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007 retraités	31/12/2007
<u>Produits d'exploitation</u>	5.1	<u>12 354 230</u>	<u>12 113 194</u>	<u>24 499 115</u>
Revenus		12 164 272	12 068 082	24 085 560
Autres produits d'exploitation		189 958	45 112	413 555
<u>Charges d'exploitation</u>		<u>11 724 961</u>	<u>11 063 266</u>	<u>22 613 073</u>
Variation des stocks prod. Finis & encours		982 418	555 101	-248 868
Achats d'approv. Consommés	5.2	6 658 211	7 096 127	15 835 071
Charges de personnel	5.3	1 290 866	1 139 374	2 328 645
Dotations aux amort. & provisions	5.3	1 068 416	1 027 896	1 849 442
Autres charges d'exploitation	5.3	1 725 050	1 244 768	2 848 784
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>629 269</u>	<u>1 049 928</u>	<u>1 886 042</u>
Charges financières nettes	5.4	-650 960	-393 845	-1 518 911
Produits des placements		761 067	177 625	178 614
Autres gains ordinaires	5.5			1 014 222
Autres pertes ordinaires				
<u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u>		<u>739 376</u>	<u>833 707</u>	<u>1 559 967</u>
Impôts sur les sociétés		-187 804	-313 543	-159 770
<u>Résultat des activités ordinaires après Impôt</u>		<u>551 572</u>	<u>520 165</u>	<u>1 400 197</u>
Éléments extraordinaires (gains/pertes)				
<u>Résultat net de l'exercice</u>		551 572	520 165	1 400 197
Effet des modifications comptables (net d'impôt)			370 016	370 016
<u>Résultat après modifications comptables</u>		<u>551 572</u>	<u>890 181</u>	<u>1 770 214</u>

SIAME

Bilan provisoire au 30 juin 2008

Unité : 1DT

ACTIFS	Note	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007 retraités	31/12/2007
<u>Actifs non courants</u>	1	<u>12 718 498</u>	<u>13 270 786</u>	<u>11 717 107</u>
<u>Actifs immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles	1.1	1 727 694	1 570 937	1 632 734
- Amortissements		-1 208 349	-913 869	-1 045 288
		<u>519 345</u>	<u>657 068</u>	<u>587 446</u>
Immobilisations corporelles	1.1	21 651 054	21 896 146	20 908 009
- Amortissements		-15 347 919	-14 246 665	-14 761 206
		<u>6 303 135</u>	<u>7 649 481</u>	<u>6 146 803</u>
Immobilisations financières	1.2	8 180 823	6 373 197	7 198 120
- Provisions		-2 340 470	-1 506 646	-2 299 397
		<u>5 840 353</u>	<u>4 866 551</u>	<u>4 898 723</u>
Autres actifs non courants	1.3	<u>55 665</u>	97 686	<u>84 134</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>	2	<u>27 212 930</u>	<u>24 985 131</u>	<u>25 880 476</u>
Stocks	2.1	9 114 000	8 845 584	9 349 060
- Provisions		-1 196 449	-1 021 098	-998 992
		<u>7 917 551</u>	<u>7 824 486</u>	<u>8 350 068</u>
Clients & comptes rattachés	2.2	15 359 902	14 755 550	13 094 240
- Provisions		-1 282 130	-1 050 176	-1 190 515
		<u>14 077 772</u>	<u>13 705 374</u>	<u>11 903 725</u>
Autres actifs courants	2.3	5 472 903	3 192 649	5 261 305
- Provisions		-644 390	-769 826	-643 290
		<u>4 828 513</u>	<u>2 422 823</u>	<u>4 618 015</u>
Placements & autres actifs financiers	2.4	17 177	18 598	16 224
Liquidités & équivalents de liquidités	2.4	400 515	1 017 028	996 141
- Provisions		-28 598	-3 178	-3 697
		<u>389 094</u>	<u>1 032 448</u>	<u>1 008 668</u>
Total des actifs		39 931 428	38 255 917	37 597 583

SIAME**État de Flux de Trésorerie**
Bilan provisoire au 30 juin 2008

Unité : 1 DT

DESIGNATION	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007 retraités	31/12/2007
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation			
Résultat net de l'exercice	551 572	520 165	1 400 197
- Amortissements et provisions nettes de reprises	1 134 389	1 139 461	2 459 327
- Variation des Stocks	235 060	1 012 321	942 333
- Variation des créances clients	(2 265 662)	(3 678 131)	(2 016 821)
- Variation des autres actifs	66 232	1 685 333	958 089
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	903 490	(347 612)	(1 845 616)
- Plus ou moins value / cessions d'immob (fin)	(760 000)	(177 624)	(262 913)
	(134 919)	153 913	1 634 596
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement			
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	(838 005)	(494 975)	(1 062 812)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.			13 780
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières	920 000	1 052 625	1 052 625
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières	(1 112 333)	(434 000)	(1 289 962)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées	(30 370)	18 796	(31 753)
	(1 060 708)	142 446	(1 318 122)
Flux de tréso. provenant des (affectés aux) activités de financement			
- Variation / capitaux propres	(43 788)	146 097	(226 877)
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	613 428	(2 107 533)	950 437
- Dividendes et autres distributions		(54 684)	(1 949 082)
- Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)	(2 436)	(301)	(8 372)
- Encaissements Emprunts MT	161 765		
- Remboursement d'Emprunts MT	(211 807)	(197 991)	(420 173)
	517 162	(2 214 412)	(1 654 067)
Variation de trésorerie	(678 465)	(1 918 053)	(1 337 593)
- Trésorerie au début de l'exercice	(499 042)	838 551	838 551
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	(1 177 507)	(1 079 502)	(499 042)

() Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

SIAME

Notes aux états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2008

Note de présentation générale

1 - Présentation de la société

La société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME est une société anonyme créée en 1976 par la STEG pour répondre à ses besoins en appareillage électrique. Le siège social et l'usine sont à la zone industrielle de Grombalia. Le capital social de 14.040.000 DT est représenté par 14.040.000 actions, de 1 dinar de nominal chacune, entièrement libérées.

La SIAME opère dans le secteur de l'industrie électrique. Elle a pour activité la fabrication de matériel de comptage, de protection, de branchement et de connexion électriques : compteurs, disjoncteurs, accessoires de ligne, etc. Dans le cadre de la diversification de son activité, et tirant profit de son expérience industrielle notamment en matière d'injection plastique, la SIAME fabrique, pour le compte de donneurs d'ordre de renommée internationale, des pièces techniques dans le cadre de contrats de sous-traitance.

2 - Conventions et méthodes comptables

Les états financiers sont arrêtés selon les principes généralement admis, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en tenant compte des concepts fondamentaux et conventions comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les comptes sont tenus en respect des normes comptables.

2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers sont présentés selon le modèle autorisé.

2.2 Conventions et normes comptables appliquées

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

- Immobilisations corporelles & incorporelles:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les immobilisations réévaluées, inscrites au bilan avant le 1-1-1993, à leur valeur de réévaluation.

La société pratique l'amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immobilisations incorporelles : 33%
- Constructions : 5%;
- Matériel et outillage : 10%, 15% et 20% (moules et outils) ;
- Pièces de rechange et outillage ayant une durée de vie moyenne estimée à 3 ans : 33% ;
- Pièces et petit outillage de faible valeur (inférieure à 200 D) : 100% ;
- Agencements, installations et équipements de bureau : 10% ;
- Matériel de transport : 20% ;
- Matériel informatique : 15%.

- Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur tenant compte des derniers états financiers disponibles, des résultats et des perspectives futures de rentabilité des sociétés émettrices.

Les dépréciations, s'il y a lieu, sont provisionnées.

- Valeurs d'exploitation :

La société a procédé, au 30 juin, à l'inventaire physique des stocks de matières premières et de produits finis et des encours de production existants aux ateliers de production.

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré pour les matières premières, matières consommables et pièces composantes, et au coût de production pour les produits encours de fabrication, semi finis et finis. Les provisions, pour les articles jugés rosignols ou à rotation lente, ont été constituées.

- Clients, fournisseurs, autres actifs et passifs courants :

Les engagements et créances en devises ont été évalués au dernier cours de l'arrêté publié par la Banque Centrale de Tunisie.

Les écarts de change sont constatés au bilan conformément aux normes comptables et les provisions pour perte de change ont été constatées.

- Subventions d'investissements :

Les subventions obtenues, sont amorties proportionnellement à la durée de vie du matériel auquel elles se rapportent.

- Opérations sur les capitaux propres :

Les mouvements des capitaux propres sont imputés conformément aux décisions de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'affectation des résultats.

Note n° 1

Actifs non courants

1. Actifs immobilisés

1.1 Immobilisations corporelles & incorporelles

Immobilisations	Valeur brute				
	Début Exercice	acquisitions	Cessions	A. Mvts	P. 30/06/2008
Incorporelles	1 632 734	94 960			1 727 694
Terrains	372 575				372 575
Constructions	3 225 429				3 225 429
Matériel & outillage	15 384 912	324 537			15 709 449
Matériel de transport	526 619	365 027			891 646
Agencs. Aménagts. Inst.	755 997	4 843			760 840
Mob. & mat. de bureau	641 358	27 971			669 329
Immo.chez tiers		20 666			20 666
Immo. en cours	1 120				1 120
TOTAL	22 540 744	838 004			23 378 748

Les acquisitions de la période totalisent 838 MD. Elles se composent essentiellement de :

- Immobilisations incorporelles : reliquat de la licence compteur électronique 94 MD ;
- Matériel & outillage industriel : Chaîne de montage des climatiseurs : 74 MD ; Pupitre de contrôle compteur: 48 MD; Machines de montage climatiseurs : 29 MD ; moules : 98 MD autres : 75MD.
- Matériel de transport de personnes : 290 MD ; Matériel de transport de biens : 75 MD

Les amortissements

Unité 1D

Immobilisations	Amortissements			
	Début Ex.	Dotation Exer.	Cessions	P. 30/06/2008
Incorporelles	1 045 288	163 061		1 208 349
Terrains	-	-		-
Constructions	1 741 001	74 835		1 815 836
Matériel & outillage	11 486 889	421 443		11 908 332
Matériel de transport	433 646	48 260		481 906
Agencs. Aménagts. Inst.	603 549	19 584		623 133
Mob. & mat. de bureau	496 122	22 212		518 334
Immobilisations chez les tiers		378		378
TOTAL	15 806 495	749 773		16 556 268

1.2 Immobilisations financières :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variations
Titres de poarticipations	7 294 084	7 203 751	90 333
Avance / Participation Toutalu(Portage)	421 500	205 500	
Restant dû / pârte non libérée	-17 000	-663 000	646 000
Total 1	7 698 584	6 746 251	952 333
Autres immobilisations financières	482 239	451 869	30 370
Total 2	8 180 823	7 198 120	736 333
Provisions	2 340 470	2 299 397	41 073
V C N	5 840 353	4 898 723	695 260

1.2.1 Titres de participations :

Unité : 1 D

Valeur	Nombre	Nominal	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. Nette
1. T. SIALE	129 250	1 D	1,000	129 250	-129 250	
2. T. CELEC	8 800	10 D	10,000	88 000	-88 000	
3. T. SERPAC	750	1 D	1,000	750	-750	
4. T. ELECTRICA	4 997	5 D	5,000	24 985		24 985
5. T. CONTACT	254 665	5 D	5,477	1 394 810		1 394 810
6. T. TANIT ALGER	21 488	1 000 DA	8,222	176 682		176 682
7. T. EPI Corp.	2 775	100 DHM	13,068	36 263	-36 263	
8. T. M. de la peinture	500	100 D	100,000	50 000	-50 000	
9. T. SITEL	92 970	10 D	23,809	2 213 554	-1 877 277	336 277
10. T. RETEL	8 734	10 D	7,613	66 495		66 495
14. T. JNAYNA	2 625	100,0 D	100,000	262 500		262 500
15. T. PALMA	56 096	10,0 D	10,000	560 960		560 960
16. T. GRANADA	46 326	10	12,042	557 835	-41 072	516 763
17. T. WELCOME	4 000	10	10,000	40 000		40 000
18. T. TOUTALU	129 200	10	10,000	1 292 000		1 292 000
19. T. KOKET	4 000	100	100,000	400 000		400 000
S/Total 1				7 294 084	-2 222 612	5 071 472

259 - Restant dû / titres de participations partie non libérée

Valeur	Nombre	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. nette
17. STE WELCOME			-17 000		-17 000 D
S / Total 2			-17 000 D		-17 000 D

6- 2575. Versement representatif d'apport non capitalisés

Valeur	Nombre	V. Unit	V. Achat	Provisions	Val. nette
T. TOUTALU	40 000	10,538 D	421 500 D		421 500 D
S / Total 3			421 500 D		421 500 D

Total			7 698 584 D	-2 222 612 D	5 475 972 D
-------	--	--	-------------	--------------	-------------

Les acquisitions de la période : 19 683 titres GRANADA pour une valeur de 250 MD.

Les cessions de la période : 1 600 titres DECO pour une valeur de 921 MD,.

Provisions de la période : 41 MD sur titres GRANADA.

1.2.2 Autres immobilisations financières

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variations
Prêts au personnel	334 169	361 456	-27 287
Dépôts & cautionnements	148 070	90 413	57 657
Total	482 239	451 869	30 370
Provisions	117 858	117 858	
V C N	364 381	334 011	30 370

Les prêts au personnel sont financés par le fonds social.

1.3 Autres actifs non courants :

Unité : 1 D

Désignation	Val. Brute	Résorpt.	Val. Nette
Essais de type disjoncteur	268 671	-221 803	46 868
Indemnités de départ à la retraite	338 507	-329 710	8 797
Total	607 178	-551 513	55 665

Les frais d'essais de types relatifs aux produits nouveaux sont résorbés sur 3 ans.

Les indemnités de gratifications de fin de services accordées au personnel dans le cadre de la réorganisation de la société visant l'allègement des charges de structures. Elles sont résorbées en tenant compte de la baisse des charges attendues relative au personnel parti.

Note n° 2

Actifs courants

2.1 Stocks

Détail des stocks :

Unité : 1D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	P. 30/06/2007	Variations
Matières premières	1 489 290	1 197 767	1 375 268	291 523
Pièces composantes	4 213 738	3 579 724	3 304 117	634 014
Matières consommables	252 716	254 264	304 930	-1 548
Produits semi finis	814 011	1 224 867	1 158 783	-410 856
Produits finis	2 306 003	2 877 565	2 139 680	-571 562
Marchandises	38 242	214 873	562 806	-176 631
Total	9 114 000	9 349 060	8 845 584	-235 060
Provisions	1 196 449	998 992	1 021 098	197 457
Valeur Nette	7 917 551	8 350 068	7 824 486	-432 517

Les stocks ont diminué par rapport au 31-12-2007 pour 235 MD ,cette variation est due principalement à la réduction du stock des produits finis et semis finis. La provision pour dépréciation du stock a augmenté pour 197 MD.

2.2 Clients et comptes rattachés :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Clients locaux privés	4 759 270	4 452 332	306 938
Clients locaux publics	2 853 628	1 066 063	1 787 565
Clients Etrangers	4 553 259	5 204 771	-651 512
Effets en portefeuille	1 615 722	1 007 979	607 743
Clients créances douteuses	1 578 023	1 360 510	217 513
Clients Produits non facturés		2 585	-2 585
Total	15 359 902	13 094 240	2 265 662
Provisions	1 282 130	1 190 515	91 615
Total net	14 077 772	11 903 725	2 174 047
Effets escomptés non échus	2 362 350	1 388 413	973 937
Eff. & chèques en caisse ou à l'encaiss.	276 006	554 788	-278 782
Total escompte compris	16 716 128	13 846 926	2 869 202

2.3 Autres actifs courants :

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	798 967	825 034	-26 067
Personnel & comptes rattachés	99 676	82 125	17 550
Etat impôts & collectivités publiques	870 883	804 619	66 264
Sociétés du groupe & associés	1 952 473	2 741 942	-789 470
Débiteurs divers	1 541 904	724 204	817 700
Comptes transitoires & d'attente	1 191	1 191	
Comptes de régularisation	207 811	82 190	125 621
Autres comptes débiteurs			
Total	5 472 903	5 261 305	211 598
Provisions	644 390	643 290	1 100
Total net	4 828 513	4 618 015	210 498

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

Les comptes enregistrés sous cette rubrique se détaillent comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Placements à court terme	17 177	16 224	953
Effets et chèques à l'encaissement	276 006	554 788	-278 782
Banques et autres comptes financiers	124 509	441 353	-316 844
Total 1	417 692	1 012 365	-594 673
Provisions	28 598	3 697	24 901
Total 2	389 094	1 008 668	-619 574

Note n° 3

Capitaux propres

Unité : 1 D

Désignation	Début Ex.	Mouvts -	Mouvts +	Fin Ex.
Résultat	1 400 197	-1 400 197	551 572	551 572
Capital social	14 040 000			14 040 000
Réserves légales	1 275 250		128 749	1 404 000
Réserves statutaires	300 000			300 000
Prime d'émission	463 486			463 486
Autres compléments d'apports	10 334	-84 969	53 204	-21 432
Réserves spéciales de réévaluation	925 238			925 238
Rachats actions siame	-265 309	-96 992	84 969	-277 332
Total réserves	2 708 999	-181 961	266 923	2 793 960
Réserves pour Fond Social	626 445		5 498	631 943
Fonds de solidarité du personnel	69 252	-1 744	982	68 490
Subventions d'investissement	51 827	-7 171		44 656
Total autres capitaux propres	747 524	-8 915	6 480	745 089
Résultats reportés	1 893 284	-1 893 284	1 635 947	1 635 947
S / TOTAL	20 790 004	-3 484 358	2 460 922	19 766 568
Capitaux propres	20 790 004	-3 484 358	2 460 922	19 766 568

Note n° 4

Passifs

4.1 Passifs non courants :

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

Unité : 1D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Provisions pour risques & charges	25 975	25 975	0
Crédits à moyen terme	2 735 915	2 906 371	-170 456
Valeur au début de l'exercice	2 906 371	3 294 113	
Encaissements nouveaux emprunts (Leasing)	161 765		
Reclassement échéances - 1 an	-332 221	-387 741	
Total	2 761 890	2 932 346	-170 456

4.2 Passifs courants :

4.2.1 Fournisseurs & comptes rattachés

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs	4 893 432	4 930 746	-37 314
Fournisseurs effets à payer	498 281	492 474	5 807

Fourn. Factures non parvenues	191 714	127 607	64 107
TOTAL	5 583 427	5 550 827	32 600

4.2.2 Autres passifs courants

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Compte Client	159 255	115 580	43 675
Compte Personnel	401 313	301 234	100 079
Etat & collectivités locales	588 025	281 938	306 087
Compte Associés & Stés groupe	1 750 273	221 487	1 528 786
Créditeurs divers	1 310 262	910 467	399 795
Différence de conversion	21 920	667	21 253
Prov. Courantes P/ Risq. & Charges	18 680	18 680	
TOTAL	4 249 728	1 850 053	2 399 675

4.2.3 Concours bancaire et autres passifs financiers

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
Financement de stocks	1 900 000	1 900 000	0
Préfinancement Export	2 550 000	2 150 000	400 000
Financement D. Douanes	542 600	1 046 650	-504 050
Autres crédits / Financ. Exploitation	703 652		703 652
CMT échéances - 1an	508 155	387 741	120 414
CMT Intérêts courus non échus	63 392	49 566	13 826
Banques comptes créditeurs	1 302 016	940 396	361 620
TOTAL	7 569 815	6 474 353	1 095 462

Note n° 5

Etat de résultat

5.1 Produits d'exploitation

5.1.1 Chiffre d'affaires

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
Ventes locales	8 400 097	7 043 971	1 356 126	19,3%
Ventes à l'étranger	3 764 175	5 024 111	-1 259 936	-25,1%
Total	12 164 272	12 068 082	96 190	0,8%

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
Privés locaux	5 102 067	4 370 713	731 354	16,7%
STEG	3 298 030	2 673 258	624 772	23,4%
Export	3 764 175	5 024 111	-1 259 936	-25,1%
Total	12 164 272	12 068 082	96 190	0,8%

5.1.1 Autres produits d'exploitation

Unité : 1D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
-------------	---------------	---------------	-----------	---

Subventions d'investissement	7 172	7 172		
Autres produits divers	182 786	37 940	144 846	381,8%
Total	189 958	45 112	144 846	321,1%

5.2 Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés

Unité : 1D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
Matièresières et pièces composantes	7 044 272	5 756 939	1 287 333	22,4%
Matières consommables	183 043	235 132	-52 089	-22,2%
Variations de stocks	-747 359	890 708	-1 638 067	-183,9%
Achats non stockés	207 944	184 692	23 252	12,6%
Achats marchandises	79 385	178 508	-99 123	-55,5%
Modifications comptables / Achats	-108 874	148	-109 021	-73901,1%
Ristournes / achats		-150 000	150 000	-100,0%
Transfert de charges	-200		-200	
Total	6 658 211	7 096 127	-437 915	-6,2%

5.3 Charges d'exploitation (hors achats consommés)

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
Services extérieurs	259 094	185 472	73 622	39,7%
Autres services extérieurs	1 080 381	858 449	221 932	25,9%
Charges diverses ordinaires	32 159	29 673	2 486	8,4%
Impôts taxes et vers. Assimilés	353 416	171 174	182 242	106,5%
Autres charges d'exploitation	1 725 050	1 244 768	480 282	38,6%
Charges de personnel	1 290 866	1 139 374	151 492	13,3%
Dotations aux amortissements	749 775	675 920	73 855	10,9%
Dotations aux résorptions	28 469	67 944	-39 475	-58,1%
Dot. aux prov. P. risques & charges		59 545	-59 545	-100,0%
Dot. aux prov. p. dép. A. Actifs	1 436 279	2 092 908	-656 629	-31,4%
Reprises / provisions	-1 146 107	-1 868 421	722 314	-38,7%
Dot. aux amort. & provisions (A F)	1 068 416	1 027 896	40 520	3,9%
Total	4 084 332	3 412 038	672 294	19,7%

5.4 Charges financières et produits des placements

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	Variation	%
Charges financières nettes	-504 332	-231 363	-272 970	118,0%
Variations de change	-104 636	-116 475	11 840	-10,2%
Frais financiers nets	-608 968	-347 838	-261 130	75,1%
Provisions / Immob. Financières	-41 992	-46 007	4 015	-8,7%
Reprises de Provision / Immob. Financières				
Provisions / Imm. Financières nettes de reprsies	-41 992	-46 007	4 015	-8,7%
Total charges financières	-650 960	-393 845	-257 115	65,3%
Produits des placements	761 067	177 625	583 442	328,5%
Total	110 107	-216 220	326 328	-150,9%

Note n° 6

Etat de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle autorisé. Il retrace les flux financiers liés aux opérations d'exploitation, d'investissement et de financement au cours du 1^{er} semestre 2008.

La variation de trésorerie globale se détaille comme suit :

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	31/12/2007	Variation
Flux de trésorerie prov. de l'exploitation	(134 919)	153 913	1 634 596	(1 769 516)
Flux de trésorerie prov. Des activités d'invest.	(1 060 708)	142 446	(1 318 122)	257 414
Flux de trésorerie prov. Des activités de financ.	517 162	(2 214 412)	(1 654 067)	2 171 230
Variation de la trésorerie	(678 465)	(1 918 053)	(1 337 593)	659 128

6.1 Flux provenant des activités d'exploitation

Unité : 1 D

Désignation	P. 30/06/2008	31/12/2007	Variation
1 - Variation brute des postes de bilan	38 307 505	35 439 645	(1 060 881)
Stocks	9 114 000	9 349 060	235 060
Clients et comptes rattachés	15 359 902	13 094 240	(2 265 662)
Variation autres actifs courants			66 232
Autres actifs courants	5 472 903	5 261 305	(211 598)
Autres actifs financiers	293 183	571 013	277 830
Variation Fournisseurs & autres dettes			903 490
Fournisseurs et comptes rattachés	5 583 427	5 550 827	32 600
Autres passifs courants	2 484 090	1 613 200	870 890
2 - Amortissements. & provisions	1 134 389	1 139 461	1 134 389
Dotations aux amort. & prov.	2 280 496	3 237 275	
Reprises / Amort & prov.	(1 146 107)	(2 097 814)	
3 - + ou - valeur de cessions	(760 000)		(760 000)
Total 1 + 2 + 3	38 681 894	35 439 645	(686 491)
Résultat de l'exercice			551 572
Variation de la trésorerie d'exploitation			(134 919)

6.2 Flux affectés aux activités d'investissement

Unité 1D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	31/12/2007
Acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	(838 005)	(494 975)	(1 062 812)
Cessions d'immob. Corp. Et incorp.			13 780
Acquisitions d'immob. Financières	(1 112 333)	(434 000)	(1 289 962)
Cessions d'immob. Financières	920 000	1 052 625	1 052 625
Autres encaissements	(30 370)	18 796	(31 753)
Total	(1 060 708)	142 446	(1 318 122)

6.3 Flux provenant des activités de financement

Unité 1D

Désignation	P. 30/06/2008	P. 30/06/2007	31/12/2007
- Variation / capitaux propres	(43 788)	146 097	(226 877)
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	613 428	(2 107 533)	950 437

- Dividendes et autres distributions		(54 684)	(1 949 082)
- Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)	(2 436)	(301)	(8 372)
- Encaissements Emprunts MT	161 765		
- Remboursement d'Emprunts MT	(211 807)	(197 991)	(420 173)
Total	517 162	(2 214 412)	(1 654 067)