

Tableau récapitulatif des indicateurs du 3^{ème} trimestre 2011

Chiffres En DT

| <u>Indicateur</u> | <u>3^{ème} trim 2011</u> | <u>3^{ème} trim 2010</u> | <u>Du début de l'ex 2011 à la fin du 3^{ème} trim 2011</u> | <u>Du début de l'ex 2010 à la fin du 3^{ème} trim 2010</u> | <u>Année 2010</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------------|
| Revenus (Marché local) | 2.680.624 | 2.395.953 | 7.303.622 | 9.212.532 | 12.108.770 |
| Revenus (Marché Export) | 2.586.782 | 2.565.305 | 7.735.960 | 7.086.991 | 9.595.202 |
| <u>Total des Revenus</u> | <u>5.267.406</u> | <u>4.961.258</u> | <u>15.039.582</u> | <u>16.299.523</u> | <u>21.703.972</u> |
| <u>Production</u> | <u>4.570.749</u> | <u>4.163.606</u> | <u>15.534.854</u> | <u>14.914.024</u> | <u>19.801.649</u> |
| Investissements matériels | 219.454 | 34.612 | 517.578 | 417.122 | 1.121.367 |
| Investissements immatériels | 0 | 0 | 7.900 | 7.225 | 11.938 |
| <u>Total des Investissements</u> | <u>219.454</u> | <u>34.612</u> | <u>525.478</u> | <u>424.347</u> | <u>1.133.305</u> |
| Encours dettes à moyen et long terme | | | 2.353.186 | 3.134.496 | 3.034.611 |
| Billets de trésorerie | | | | 0 | 0 |
| Financement en devises | | | 325.246 | 653.924 | 0 |
| Encours Escompte | | | 884.760 | 126.197 | 0 |
| Liquidités disponibles / Découvert bancaire | | | 449.890 | -1.097.444 | -1.171.096 |
| <u>Total Endettement</u> | | | <u>4013.082</u> | <u>2.817.173</u> | <u>1.863.515</u> |

1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production selon la formule :
(*Revenus de la période – Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours*)
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Ces indicateurs restent provisoires et non audités.

2) Commentaire des indicateurs :

Chiffre d'affaires

Les revenus enregistrés au 30 septembre 2011 ont accusé un repli de -7.7% soit - 1.259.941 dinars par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année 2010. Cette baisse s'explique par :

- ✓ La régression des ventes locales de -20.72 % soit -1.908.910 dinars résultant de :
 - La diminution des ventes à la STEG de -996.961 dinars soit -27.25% du fait des décalages des livraisons des commandes en cours.
 - La diminution des ventes sur le marché local privé de -911.949 dinars soit -16.42%. Cette baisse s'explique par le transfert de l'activité confort, dans le cadre de la cession du bloc de contrôle dans le capital de la SIAME, qui

avait réalisé 1.065.256 dinars courant le premier semestre 2010 pour solder le reliquat des articles en stocks. Comparées hors activité confort les ventes locales sur le marché privé auraient progressées de 153.308 dinars soit +3.41% ;

- ✓ De l'amélioration des ventes à l'export de +9.16 % soit +648.969 dinars résultant essentiellement de l'augmentation des exportations sur les marchés Algérien, Marocain et Rwandais (Les livraisons au Rwanda rentrent dans le cadre de la réalisation partielle du marché remporté par la Steg International Service(S.I.S).

Compte tenu des commandes en cours, l'écart négatif par rapport aux ventes de l'année 2010 demeure surmontable et peut être rattrapé durant le dernier trimestre 2011. D'ailleurs, l'écart négatif enregistré au terme du premier semestre 2011 par rapport à la même période de 2010 à été réduit de 20% durant le troisième trimestre 2011.

Investissement

Les investissements réalisés au 30/09/2011 totalisent la somme de 525.478 dinars et correspondent essentiellement à:

- ✓ La réalisation des travaux rentrant dans le cadre de la construction des nouveaux ateliers de production de compteurs électriques et d'appareillage de protection pour une valeur de 274.914 dinars et dont les travaux ont démarré au milieu de l'exercice écoulé.
- ✓ L'acquisition de matériel et outillage industriel et des équipements de bureau pour une valeur de 194.156 dinars

Endettement

L'endettement bancaire de la SIAME a enregistré une augmentation de 1.195.909 dinars par rapport à son niveau au 30 Septembre 2010 due particulièrement :

- ✓ Au financement de l'approvisionnement des marchés conclus avec la STEG, La SIS et d'autres marchés à l'export.
- ✓ Le retard des paiements par les clients locaux conséquence de la faible activité économique post révolution.
- ✓ Le financement de notre programme d'investissement sur la trésorerie disponible de la société