

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES-SIAME-**

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA

La société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI « Infirst Auditors » et M Jamel SASSI.

# SIAME

Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombala

## BILAN (Exprimé en dinars )

ACTIFS	Notes	2025 Au 30/06/2025	2024 Au 30/06/2024	2024 Au 31/12/2024
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		9 969 296	9 054 842	9 771 654
Moins : amortissement		-3 571 005	-3 193 485	-3 378 731
<b>S/Total</b>	<b>B.1</b>	<b>6 398 291</b>	<b>5 861 358</b>	<b>6 392 923</b>
Immobilisations corporelles		31 410 328	30 510 001	31 046 452
Moins : amortissement		-26 557 219	-25 791 795	-26 174 360
<b>S/Total</b>	<b>B.2</b>	<b>4 853 109</b>	<b>4 718 206</b>	<b>4 872 092</b>
Immobilisations financières		9 164 082	8 715 687	8 718 361
Moins : Provisions		-539 731	-539 732	-539 732
<b>S/Total</b>	<b>B.3</b>	<b>8 624 351</b>	<b>8 175 955</b>	<b>8 178 629</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>19 875 751</b>	<b>18 755 519</b>	<b>19 443 644</b>
Autres actifs non courants	<b>B.4</b>	172 175	19 992	12 746
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>20 047 926</b>	<b>18 775 511</b>	<b>19 456 390</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		20 694 130	18 731 292	23 219 913
Moins : Provisions		-1 541 550	-1 424 477	-1 476 551
<b>S/Total</b>	<b>B.5</b>	<b>19 152 580</b>	<b>17 306 814</b>	<b>21 743 362</b>
Clients et comptes rattachés		17 311 761	14 370 064	11 988 134
Moins : Provisions		-3 184 839	-3 182 121	-3 168 505
<b>S/Total</b>	<b>B.6</b>	<b>14 126 922</b>	<b>11 187 943</b>	<b>8 819 629</b>
Autres actifs courants		4 181 842	4 479 038	4 887 151
Moins : Provisions		-546 949	-546 949	-546 949
<b>S/Total</b>	<b>B.7</b>	<b>3 634 893</b>	<b>3 932 089</b>	<b>4 340 202</b>
Placement et autres actifs financiers	<b>B.8</b>	886 070	2 550	886 070
Moins : Provisions		-61 274	-432	-432
<b>S/Total</b>		<b>824 796</b>	<b>2 118</b>	<b>885 638</b>
Liquidités et équivalens de liquidités	<b>B.9</b>	736 714	1 433 035	396 543
<b>Total des actifs courants</b>		<b>38 475 905</b>	<b>33 861 999</b>	<b>36 185 374</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>58 523 831</b>	<b>52 637 510</b>	<b>55 641 764</b>

# SIAME

Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombalia

## BILAN (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2025 Au 30/06/2025	2024 Au 30/06/2024	2024 Au 31/12/2024
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		15 444 000	15 444 000	15 444 000
Réserves		2 183 612	2 175 495	2 156 074
Réserves spéciales réinvestissements		0	0	0
Subvention d'investissement		8 715	0	17 430
Réserves spéciale de réinvestissement		4 696 286	4 296 286	4 296 286
Résultats reportés		6 316 018	6 220 167	6 220 167
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>		<b>28 648 631</b>	<b>28 135 948</b>	<b>28 133 957</b>
Résultat de l'exercice		1 720 185	1 748 367	3 325 771
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.10</b>	<b>30 368 816</b>	<b>29 884 315</b>	<b>31 459 728</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.11</b>	200 000	800 000	500 000
Autres passifs non courants		0		0
Provision pour risques et charges		0	0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>200 000</b>	<b>800 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.12</b>	6 109 895	5 214 796	6 670 784
Autres passifs courants	<b>B.13</b>	6 013 003	4 286 816	2 012 122
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.14</b>	15 832 117	12 451 584	14 999 130
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 955 015</b>	<b>21 953 195</b>	<b>23 682 036</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>28 155 015</b>	<b>22 753 195</b>	<b>24 182 036</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>58 523 831</b>	<b>52 637 510</b>	<b>55 641 764</b>

# SIAME

Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombalia

## ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)

	Notes	2025 Au 30/06/2025	2024 Au 30/06/2024	2024 Au 31/12/2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R-1	22 643 939	22 144 048	43 019 087
Autres produits d'exploitation	R-2	9 219	5 194	190 796
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>22 653 158</b>	<b>22 149 243</b>	<b>43 209 883</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours		663 578	-978 256	-174 950
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	R-3	-15 432 359	-13 965 810	-27 781 628
Charges de personnel	R-4	-3 076 511	-2 803 765	-5 998 365
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	-680 294	-639 234	-1 332 749
Autres charges d'exploitation	R-6	-1 038 253	-958 825	-2 127 975
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-19 563 839</b>	<b>-19 345 890</b>	<b>-37 415 667</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 089 319</b>	<b>2 803 352</b>	<b>5 794 216</b>
Charges financières nettes	R-7	-1 137 299	-936 092	-1 897 267
Produits des placements	R-8	200 000	100 000	100 101
Autres gains ordinaires	R-9	51 937	70 725	122 210
Autres pertes ordinaires	R-10	-83 118	-230	-4 036
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>2 120 839</b>	<b>2 037 755</b>	<b>4 115 224</b>
Impôt sur les bénéfices		-400 654	-289 388	-789 453
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>	<b>3 325 771</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>	<b>3 325 771</b>

# SIAME

Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombalia

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2025 Au 30/06/2025	2024 Au 30/06/2024	2024 Au 31/12/2024
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
- Résultat net		1 720 185	1 748 367	3 325 771
- Ajustements pour :				
. Amortissements et provisions nettes des reprises	F-1	680 294	639 234	1 332 749
. Variation des stocks	F-2	2 525 783	6 067 461	1 578 840
. Variation des créances	F-3	-5 082 119	-2 043 408	1 175 712
. Variation des autres actifs	F-4	705 309	561 052	-730 580
. Variation des fournisseurs et autres passifs courants	F-5	697 013	-2 815 283	-1 864 008
. Plus ou moins value de cession		0	-20 000	-20 000
. Q.P. subvention d'investissements		0	0	-185 098
. Fond social		0		
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>1 246 464</b>	<b>4 137 424</b>	<b>4 613 386</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-6	-561 518	-732 972	-1 986 235
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-7	0	20 000	20 000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	-400 000	-308 813	-312 962
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées financières	F-9	24 509	12 002	22 827
- Encaissements/Décaissements sur autres valeurs immobilisées		-70 230	18 338	8 987
- Décaissement sur autres actifs non courants	F-10	-162 415	-4 635	-4 634
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissem</b>		<b>-1 169 655</b>	<b>-996 080</b>	<b>-2 252 017</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions	F-12	0	-910	-1 853 028
- Variation des autres capitaux propres	F-13	-31 177	-21 620	-41 041
- Variation des emprunts (MT)	F-14	-300 000	-307 417	-611 872
- Variation des crédits de gestion CT	F-11	212 287	-3 066 277	93 333
- Subvention d'investissement			0	202 528
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financeme</b>		<b>-118 890</b>	<b>-3 396 225</b>	<b>-2 210 080</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-42 081</b>	<b>-254 881</b>	<b>151 289</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-15	-30 704	-181 993	-181 993
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		-72 785	-436 874	-30 704

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025**

### **I. 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 1er juin 1999, la valeur « SIAME-SA » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996. 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 de la comptabilité.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

### **III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de la société sont préparés par référence aux conventions comptables de base suivantes :

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ Convention de l'entité ;
- ✓ Convention de l'unité monétaire ;
- ✓ Convention de la périodicité ;
- ✓ Convention du coût historique ;
- ✓ Convention de la réalisation de revenu ;
- ✓ Convention de rattachement des charges aux produits ;
- ✓ Convention de l'objectivité ;
- ✓ Convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ Convention de l'information complète ;
- ✓ Convention de prudence ;
- ✓ Convention de l'importance relative.
- ✓ Convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les états financiers de la société sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

#### **IV. LES BASES DE MESURE**

Les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

##### **1. Coût historique**

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués par référence à la convention comptable du coût historique. Ainsi, les biens et services acquis par la société sont en règle générale comptabilisés à leur coût de transaction soit le montant effectivement payé ou dû.

##### **2. Comptabilité d'engagements :**

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements

##### **3. Immobilisations corporelles et incorporelles**

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.

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

✓ <b>Eléments réévalués</b>	
* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %
✓ <b>Eléments non réévalués</b>	
* 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 %
* Dépenses de R&D	10 %

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

##### **4. Portefeuilles titres**

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 juin 2025, 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 2025, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de juin pour les valeurs cotées et à leur valeur d'usage 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

## **5. Stocks**

La société comptabilise ses stocks selon la méthode de l'inventaire intermittent

Les stocks 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.

## **6. Subvention d'investissement**

La subvention enregistrée par la société 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.

## **V. FAITS MARQUANTS**

Le 24 mars 2025, la société SIAME SA a reçu la notification du résultat du contrôle CNSS portant sur le deuxième semestre 2021, les années 2022 et 2023 et le premier semestre 2024, faisant ressortir un montant total de 166 235 TND.

## **VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS**

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers nécessitant une information dans les notes aux états financiers.

## VII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Investissements, Recherches de développements	4 318 163	4 106 387	4 318 163
Concession Marques, Brevet & Licence	1 033 607	1 047 067	1 033 607
Logiciels	409 599	408 913	409 599
Immobilisations incorporelles encours	4 207 927	3 492 476	4 010 284
<b>Sous total</b>	<b>9 969 296</b>	<b>9 054 842</b>	<b>9 771 654</b>
Amortissements des immobilisations incorporelles	-3 571 005	-3 193 485	-3 378 731
<b>Total</b>	<b>6 398 291</b>	<b>5 861 358</b>	<b>6 392 923</b>

#### B2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Terrains	51 279	51 279	51 279
Constructions	6 438 634	6 438 634	6 438 636
Equipement de bureau	1 409 088	1 380 214	1 398 336
Installations Générales	2 056 765	1 995 812	2 034 040
Matériels de transport	1 382 853	1 340 298	1 345 998
Matériel Industriel	10 907 760	10 236 988	10 601 105
Outillage industriel	9 033 648	8 929 739	9 011 449
Immobilisations corporelles encours	68 413	75 148	103 721
Immobilisations corporelles chez Tiers	61 890	61 890	61 890
<b>Sous total</b>	<b>31 410 329</b>	<b>30 510 001</b>	<b>31 046 452</b>
Amortissements des immobilisations corporelles	-26 557 220	-25 791 795	-26 174 361
<b>Total</b>	<b>4 853 109</b>	<b>4 718 206</b>	<b>4 872 092</b>

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

SIAME									
Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombaila									
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2025									
Désignation	VALEUR D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V C N
	AU 31/12/2024	Acquisitions	Ajustement	Au 30/06/2025	Antérieur	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	Au 30/06/2025
<b>1 - Immobilisations Incorporelles</b>									
Investissement de Recherche & Développement	4 318 163	-	-	4 318 163	1 944 481	190 349	-	2 134 831	2 183 332
Concession Marque , Brevet & Licence	1 033 606	-	-	1 033 606	1 031 680	1 280	-	1 032 960	646
Logiciel	409 598	-	-	409 598	402 570	644	-	403 214	6 384
Projets de développement encours	4 010 287	197 642	-	4 207 929	-			-	4 207 929
<b>Sous Total</b>	<b>9 771 654</b>	<b>197 642</b>	<b>-</b>	<b>9 969 296</b>	<b>3 378 731</b>	<b>192 273</b>	<b>-</b>	<b>3 571 005</b>	<b>6 398 291</b>
<b>2 - Immobilisations Corporelles</b>									
Terrain	51 279	-	-	51 279	-			-	51 279
Bâtiments Industriels	4 338 887	-	-	4 338 887	3 584 239	43 283	-	3 627 522	711 365
Bâtiments Administratifs	2 099 749	-	-	2 099 749	826 887	40 374	-	867 261	1 232 488
Aménagement construction	138 480	-	-	138 480	145 622	3 842	-	149 464	10 984
Matériels Industriels	10 599 905	277 824	28 831	10 906 560	9 276 602	135 616	-	9 412 218	1 494 342
Outils industriels	6 119 172	15 366	-	6 134 538	5 926 044	27 810	-	5 953 854	180 684
Pièces de rechange immobilisées	2 594 323	6 833	-	2 601 156	2 268 265	36 477	-	2 304 742	296 414
Petits outillages immobilises	273 041	-	-	273 041	272 373	426	-	272 799	242
Matériels Transport De Biens	221 819	35 855	1 000	258 674	160 681	14 356	-	175 037	83 637
Matériels Transport De Personnes	1 124 178	-	-	1 124 178	1 036 121	13 260	-	1 049 381	74 797
Agencement , Aménagement & installations	1 531 676	22 724	-	1 554 400	1 346 488	43 113	-	1 389 601	164 799
Matériels de bureaux	1 398 336	10 752	-	1 409 088	1 303 304	20 410	-	1 323 714	85 374
Immobilisation Chez Tiers	61 890			61 890	27 734	3 892	-	31 626	30 264
Projet réseau anti-incendie en cours	363 885	-	-	363 885	-	-	-	-	363 885
Immobilisation Corporelles en cours	42 123		1 000	41 123	-	-	-	-	41 123
Avances / Immobilisations Corporelles en cours	87 709		34 309	53 400	-	-	-	-	53 400
<b>Sous Total</b>	<b>31 046 452</b>	<b>369 354</b>	<b>- 5 478</b>	<b>31 410 328</b>	<b>26 174 360</b>	<b>382 859</b>	<b>-</b>	<b>26 557 219</b>	<b>4 853 109</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 818 106</b>	<b>566 996</b>	<b>- 5 478</b>	<b>41 379 624</b>	<b>29 553 091</b>	<b>575 132</b>	<b>-</b>	<b>30 128 224</b>	<b>11 251 400</b>

**B.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Titres de participation (1)	8 828 045	8 423 896	8 428 045
Dépôts et Cautionnement (2)	306 248	246 248	251 799
Prêts aux personnels (3)	29 789	45 543	38 517
<b>Sous total</b>	<b>9 164 082</b>	<b>8 715 687</b>	<b>8 718 360</b>
Provisions sur titres de participations	-539 731	-539 732	-539 732
<b>Total</b>	<b>8 624 351</b>	<b>8 175 955</b>	<b>8 178 629</b>

(1) Le portefeuille titres présente au 30 Juin 2025 un solde de 8 828 045 TND. Il se détaille ainsi :

Titres de participation	Solde au 31/12/2024	Variation	Solde au 30/06/2025	Provision	VCN
SIALE	129 250	0	129 250	-129 250	0
SERPAC	750	0	750	-750	0
CONTACT	3 029 850	0	3 029 850	0	3 029 850
EPICORPS	36 263	0	36 263	-36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	0	50 000	-50 000	0
SITEL	119 530	0	119 530	0	119 530
SIAME INTERNATIONAL	149 990	0	149 990	0	149 990
INNOV-ALLIANCE-TECH	533 000	0	533 000	0	533 000
SIAME ELECTRIC ALGERIE	312 962	0	312 962	0	312 962
TOUTALU	2 466 450	0	2 466 450	-250 000	2 216 450
FONDS GERE SICAR	1 600 000	400 000	2 000 000	0	2 000 000
<b>Total</b>	<b>8 428 045</b>	<b>400 000</b>	<b>8 828 045</b>	<b>-466 263</b>	<b>8 361 782</b>

(2) Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 Juin 2025 un solde de 306 248 TND détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Cautions douane	130 150	105 891	120 500
Consignation conteneurs	93 291	57 550	48 491
Divers cautionnement	82 808	82 808	82 808
<b>Total</b>	<b>306 248</b>	<b>246 248</b>	<b>251 799</b>
Prov/dépréciation des cautions	-73 470	-73 470	-73 470
<b>Total net de provision</b>	<b>232 778</b>	<b>172 778</b>	<b>178 329</b>

(3) Les prêts au personnel se présente au 30 Juin 2025 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Octroi	Remboursement	Apurement	Solde au 30/06/2025
Prêts au personnel	38 517	15 781	24 509	-	29 789

#### B.4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Valeur brute	Résorption	Valeur nette
Essais de divers types de produits	496 277	490 338	5 939
Engagement CNSS	166 236	0	166 236
<b>Total</b>	<b>662 513</b>	<b>490 338</b>	<b>172 175</b>

#### B.5- STOCKS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Produits finis	8 992 724	7 588 722	7 949 775
Pièces Composantes	8 480 657	8 115 353	11 878 053
Matières consommables	475 099	448 757	386 861
Matières premières	1 665 468	1 561 160	1 545 672
Stock encours	1 080 182	1 017 300	1 459 552
<b>Total</b>	<b>20 694 130</b>	<b>18 731 292</b>	<b>23 219 913</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 541 550	-1 424 477	-1 476 550
<b>Total</b>	<b>19 152 580</b>	<b>17 306 814</b>	<b>21 743 362</b>

#### B.6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
STEG	3 470 163	1 052 115	2 862 921
Clients locaux	3 061 047	3 700 446	2 451 948
Clients étrangers	6 053 882	5 493 288	2 960 422
Clients effets à recevoir	1 143 103	497 117	125 245
Clients douteux	3 583 566	3 627 098	3 587 598
<b>Total</b>	<b>17 311 761</b>	<b>14 370 064</b>	<b>11 988 134</b>
Provisions	-3 184 839	-3 182 121	-3 168 505
<b>Encours clients net</b>	<b>14 126 922</b>	<b>11 187 943</b>	<b>8 819 629</b>

**B.7- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	337 118	747 017	637 899
Avances fournisseurs	226 453	280 716	443 457
Acomptes au personnel	111 906	126 039	49 065
Etat, impôts et taxes	931 533	1 144 530	1 331 804
Débiteurs divers	2 073 779	1 722 156	1 932 237
Produits à recevoir	151 565	117 512	109 626
Compte d'attente	41 988	36 788	37 460
Charges constatées d'avance	307 501	304 281	345 603
<b>Total brut</b>	<b>4 181 842</b>	<b>4 479 038</b>	<b>4 887 151</b>
Provision des comptes fournisseurs	-8 089	-8 089	-8 089
Provision des débiteurs divers	-538 860	-538 860	-538 860
<b>Total provision</b>	<b>-546 949</b>	<b>-546 949</b>	<b>-546 949</b>
<b>Total net</b>	<b>3 634 893</b>	<b>3 932 089</b>	<b>4 340 202</b>

**B.8- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Placements	886 070	2 550	886 070
<b>Total</b>	<b>886 070</b>	<b>2 550</b>	<b>886 070</b>
Provisions pour dépréciation des placements	-61 274	-432	-432
<b>Total</b>	<b>824 796</b>	<b>2 118</b>	<b>885 638</b>

**B.9- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Valeurs à l'encaissement	13 370	1 092 068	254 878
Banques	718 351	315 962	141 444
Caisse	4 993	25 006	221
<b>Total</b>	<b>736 714</b>	<b>1 433 035</b>	<b>396 543</b>

## B.10- CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Capital social	15 444 000	15 444 000	15 444 000
Résultats reportés	6 316 018	6 220 167	6 220 167
Réserves spéciales de réinvestissement	4 696 286	4 296 286	4 296 286
Subventions d'investissement	8 715	0	17 430
Autres réserves	2 183 612	2 175 495	2 156 074
<b>Sous total</b>	<b>28 648 631</b>	<b>28 135 948</b>	<b>28 133 957</b>
Résultat de l'exercice	1 720 185	1 748 367	3 325 771
<b>Total</b>	<b>30 368 816</b>	<b>29 884 315</b>	<b>31 459 728</b>

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net de la période	1 720 185	1 748 367	3 325 771
Nombre moyen des actions ordinaires	15 444 000	15 444 000	15 444 000
Résultat par action	0,111	0,113	0,215

Le tableau de mouvement se présente comme suit :

Rubrique	Capital	Résultats reportés	Réserves légales	Réserves statutaires	Autres compléments d'apports	Réserves pour fonds social	Réserves pour fonds perdus	Subvention d'investissement	Réserves spéciales de réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2024</b>	<b>15 444 000</b>	<b>6 220 167</b>	<b>1 544 400</b>	<b>300 000</b>	<b>21 541</b>	<b>290 133</b>	<b>-</b>	<b>17 430</b>	<b>4 296 286</b>	<b>3 325 771</b>	<b>31 459 728</b>
Affectation du résultat 2024		3 275 771				50 000				-3 325 771	-
Réserves pour fonds social						- 23 440					- 23 440
Réserves pour fonds perdus							978				978
Réserves spéciales de réinvestissement		- 400 000							400 000		-
Distribution de dividendes		- 2 779 920									- 2 779 920
Résorption subvention d'investissement								- 8 715			- 8 715
Résultat au 30 Juin 2025										1 720 185	1 720 185
<b>Solde au 30/06/2025</b>	<b>15 444 000</b>	<b>6 316 018</b>	<b>1 544 400</b>	<b>300 000</b>	<b>21 541</b>	<b>316 693</b>	<b>978</b>	<b>8 715</b>	<b>4 696 286</b>	<b>1 720 185</b>	<b>30 368 816</b>

## B.11- EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Emprunts bancaires	200 000	800 000	500 000
<b>Total</b>	<b>200 000</b>	<b>800 000</b>	<b>500 000</b>

**B.12- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	3 973 867	4 008 057	4 833 159
Fournisseurs effets à payer	1 749 957	1 136 027	1 751 474
Fournisseurs factures non parvenus	386 071	70 712	86 151
<b>Total</b>	<b>6 109 895</b>	<b>5 214 796</b>	<b>6 670 784</b>

**B.13- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients, avances et acomptes	457 494	574 646	4 209
Personnel	1 312 299	916 196	702 711
Etat, impôts et taxes	361 067	225 636	374 853
Dividendes et autres distributions	2 781 082	1 854 190	1 162
Créditeurs divers	49 164	97 339	96 980
Autres charges à payer	565 252	160 976	307 664
CNSS et assurances groupe	486 645	457 833	524 543
<b>Total</b>	<b>6 013 003</b>	<b>4 286 816</b>	<b>2 012 122</b>

**B.14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Crédits de gestion	14 429 821	11 057 925	14 217 534
Emprunts à moins d'un an	600 000	604 455	600 000
Intérêts courus non échus	6 167	11 364	9 226
Découvert bancaire	796 129	777 841	172 369
<b>Total</b>	<b>15 832 117</b>	<b>12 451 584</b>	<b>14 999 130</b>

**R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

Désignation	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Revenus	R.1	22 643 939	22 144 048	43 019 087
Variation des stocks des produits finis et encours		663 578	-978 256	-174 950
<b>Production</b>		<b>23 307 517</b>	<b>21 165 792</b>	<b>42 844 137</b>
Achats consommés	R.2	-15 432 359	-13 965 810	-27 781 628
<b>Marge/cout matières</b>		<b>7 875 158</b>	<b>7 199 982</b>	<b>15 062 509</b>
Autres produits d'exploitation	R.3	9 219	5 194	190 796

Charge de personnel	R.4	-3 076 511	-2 803 765	-5 998 365
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	-680 294	-639 234	-1 332 749
Autres charges d'exploitation	R.6	-1 038 253	-958 825	-2 127 975
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 089 319</b>	<b>2 803 352</b>	<b>5 794 216</b>
Charges financières nettes	R.7	-1 137 299	-936 092	-1 897 267
Produits financiers	R.8	200 000	100 000	100 101
Autres gains ordinaires	R.9	51 937	70 725	122 210
Autres pertes ordinaires	R.10	-83 118	-230	-4 036
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 120 839</b>	<b>2 037 755</b>	<b>4 115 224</b>
Impôt sur les bénéfices		-400 655	-289 388	-789 453
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>	<b>3 325 771</b>
Eléments exceptionnels		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>	<b>3 325 771</b>

## R1. REVENUS

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Ventes locales	14 486 608	13 007 548	27 113 068
Ventes Export	8 157 331	9 136 501	15 906 019
<b>Total chiffres d'affaires</b>	<b>22 643 939</b>	<b>22 144 048</b>	<b>43 019 087</b>

## R.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits divers (loyers)	504	504	1 008
Subvention d'exploitation	0	4 690	0
Subvention d'investissement inscrite au résultat	8 715	0	189 788
<b>Total</b>	<b>9 219</b>	<b>5 194</b>	<b>190 796</b>

## R.3- ACHATS CONSOMMES

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achat matières premières et pièces composantes	11 044 446	8 422 023	24 839 525
Achat matières consommables et emballages	499 914	362 259	687 090
Variation de stock	2 678 618	5 089 205	1 914 633
Achats non stockés	361 676	314 873	709 106
Achats de marchandises	847 705	363	55 750
RRR/Achats	0	-222 913	-424 476
<b>Total</b>	<b>15 432 359</b>	<b>13 965 810</b>	<b>27 781 628</b>

**R.4- CHARGES DE PERSONNEL**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	2 196 147	2 044 009	4 032 802
Avantages en nature	43 238	39 413	81 828
Indemnités	323 377	304 262	613 057
Congés	138 181	135 829	305 904
Charges patronales (CNSS et assurance groupe)	507 490	466 917	964 774
Transfert de charges salaires	-131 922	-186 664	0
<b>Total</b>	<b>3 076 511</b>	<b>2 803 765</b>	<b>5 998 365</b>

**R.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotation aux amortissements immo. Incorporelles	192 273	184 280	369 527
Dotation aux amortissements immo. Corporelles	382 859	372 316	754 882
Dotation résorption charges à répartir	2 986	7 637	14 883
Dotation provision pour dépréciation des créances	16 334	25 000	11 384
Dotation provision pour dépréciation des stocks	1 541 549	1 424 477	1 476 551
Dotation provision pour dépréciation des placements	60 843	0	0
Dotation provision pour risques et charges	0	0	80 000
<b>Total dotations</b>	<b>2 196 844</b>	<b>2 013 711</b>	<b>2 707 227</b>
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-1 476 550	-1 374 477	-1 374 478
Reprise sur provision pour risques et charges	-40 000	0	0
<b>Total reprises</b>	<b>-1 516 550</b>	<b>-1 374 477</b>	<b>-1 374 478</b>
<b>Total</b>	<b>680 294</b>	<b>639 234</b>	<b>1 332 749</b>

**R.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournitures de bureaux	0	0	11 765
Locations	2 270	820	1 210
Entretiens et réparations	126 300	109 720	245 821
Prime d'assurance	41 941	42 878	87 224
Etude recherche documentation et abonnement	6 532	11 244	24 271
Honoraires	117 730	76 730	260 210
Commissions sur ventes	65 500	36 000	116 389
Séminaires et formation	17 049	3 915	8 337
Publicité, publications et relations publiques	24 286	26 488	103 446
Transports	66 118	85 076	169 182

Missions, déplacements, restauration et réceptions	88 431	94 701	158 326
Frais postaux et de télécommunications	23 665	29 321	55 490
Commissions bancaires	84 514	80 101	202 523
Pénalités	12 299	72 340	150 197
Jetons de présence	49 375	48 125	107 500
Impôts et taxes	390 305	272 817	559 354
Charges liées à une modification comptable	0	0	0
Transfert de charges autres charges d'exploitation	-78 062	-31 451	-133 270
<b>Total</b>	<b>1 038 253</b>	<b>958 825</b>	<b>2 127 975</b>

#### R.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur préfinancement export	141 819	148 363	294 786
Intérêts sur financements de stocks	105 247	106 331	213 991
Intérêts sur financements douane	28 213	11 008	34 632
Intérêts sur financements en dinars	368 047	306 094	570 486
Intérêts sur compte courant	45 937	39 136	76 512
Intérêts sur escompte	382 313	323 235	644 564
Perte de change	287 325	20 105	263 081
Gains de change	-224 700	-63 923	-265 734
Intérêts sur CMT	44 532	75 744	136 739
Rémunération de compte courant	-41 434	-30 000	-71 790
<b>Total</b>	<b>1 137 299</b>	<b>936 092</b>	<b>1 897 267</b>

#### R.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dividendes	200 000	100 000	100 101
<b>TOTAL</b>	<b>200 000</b>	<b>100 000</b>	<b>100 101</b>

#### R.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produit net sur cession des immobilisations	0	20 000	20 000
Autres gains ordinaires	51 937	50 725	102 210
<b>Total</b>	<b>51 937</b>	<b>70 725</b>	<b>122 210</b>

#### R.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
-------------	------------	------------	------------

Autres pertes ordinaires	83 118	230	4 036
<b>Total</b>	<b>83 118</b>	<b>230</b>	<b>4 036</b>

## F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 246 464	4 137 424	4 613 386
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-1 169 655	-996 080	-2 252 017
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-118 890	-3 396 225	-2 210 080
<b>Total</b>	<b>-42 081</b>	<b>-254 881</b>	<b>151 289</b>

### F.1- AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dotations aux amortissements et provisions	680 294	639 234	1 332 749
<b>Total</b>	<b>680 294</b>	<b>639 234</b>	<b>1 332 749</b>

### F.2- VARIATION DES STOCKS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Stocks N-1	23 219 913	24 798 753	24 798 753
Stock N	-20 694 130	-18 731 292	-23 219 913
<b>Total</b>	<b>2 525 783</b>	<b>6 067 461</b>	<b>1 578 840</b>

### F.3- VARIATION DES CREANCES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients et comptes rattachés N-1	11 988 134	12 267 388	12 267 388
Clients et comptes rattachés N	-17 311 761	-14 370 064	-11 988 134
Valeur à l'encaissements N-1	254 878	1 151 336	1 151 336
Valeur à l'encaissements N	-13 370	-1 092 068	-254 878
<b>Total</b>	<b>-5 082 119</b>	<b>-2 043 408</b>	<b>1 175 712</b>

### F.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres actifs courants N-1	4 887 151	5 040 091	5 040 091
Autres actifs courants N	-4 181 842	-4 479 038	-4 887 151
Placements e autres actifs financiers N-1	886 070	2 118	2 118

Placements e autres actifs financiers N	-886 070	-2 118	-885 638
<b>Total</b>	<b>705 309</b>	<b>561 052</b>	<b>-730 580</b>

#### F.5- VARIATION DES FOURNISSEURS ET DES AUTRES PASSIFS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres passifs courants N-1	-2 012 122	-1 717 575	-1 717 575
Autres passifs courants N	6 013 003	4 286 816	2 012 122
Dividendes N-1	1 162	910	910
Dividendes N	-2 781 082	-1 853 280	-1 162
Provision pour risque d'exploitation N-1	80 000	0	0
Provision pour risque d'exploitation N	-40 000	0	-80 000
Fournisseurs et comptes rattachés N-1	-6 670 784	-8 744 381	-8 744 381
Fournisseurs et comptes rattachés N	6 109 895	5 214 796	6 670 784
Intérêts courus N-1	-9 226	-13 932	-13 932
Intérêts courus N	6 167	11 364	9 226
<b>Total</b>	<b>697 013</b>	<b>-2 815 283</b>	<b>-1 864 008</b>

#### F.6-DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Immobilisations incorporelles N-1	9 771 654	8 542 043	8 542 043
Immobilisations incorporelles N	-9 969 296	-9 054 842	-9 771 654
Immobilisations corporelles N-1	31 046 452	30 319 979	30 319 979
Immobilisations corporelles N	-31 410 328	-30 510 001	-31 046 452
Valeur brute des immobilisations cédées	0	-30 151	-30 151
<b>Total</b>	<b>-561 518</b>	<b>-732 972</b>	<b>-1 986 235</b>

#### F.7- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Valeur brute des immobilisations cédées	0	-30 151	30 151
Amortissements des immobilisations cédées	0	30 151	-30 151
Plus-value sur cession immobilisations	0	20 000	20 000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>

#### F.8- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Acquisition FG SICAR	-400 000		0
Acquisition titres SIAME ELECTRIC ALGERIE	0	-308 813	-312 962
<b>Total</b>	<b>-400 000</b>	<b>-308 813</b>	<b>-312 962</b>

**F.9 - ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Encaissements sur prêts au personnel	24 509	12 002	22 827
<b>Total</b>	<b>24 509</b>	<b>12 002</b>	<b>22 827</b>

**F.10 - DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dépôts et cautionnements N-1	251 799	284 686	284 686
Dépôts et cautionnements N	-306 248	-246 248	-251 799
Décaissements sur prêts au personnel	-15 781	-20 100	-23 900
<b>Total</b>	<b>-70 230</b>	<b>18 338</b>	<b>8 987</b>

**F.11- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Crédits liés au cycle d'exploitation N-1	-14 217 535	-14 124 202	-14 124 202
Crédits liés au cycle d'exploitation N	14 429 821	11 057 925	14 217 535
<b>Total</b>	<b>212 286</b>	<b>-3 066 277</b>	<b>93 333</b>

**F.12- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dividendes N-1	-1 162	-910	-910
Dividendes N	2 781 082	1 853 280	1 162
Dividendes cédés en N au titre de N-1	-2 779 920	-1 853 280	-1 853 280
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-910</b>	<b>-1 853 028</b>

**F.13- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES (FONDS SOCIAL, SUBVENTION, ...)**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres capitaux propres N-1	-307 563	-281 174	-281 174
Autres capitaux propres N	276 386	259 554	240 133
<b>Total</b>	<b>-31 177</b>	<b>-21 620</b>	<b>-41 041</b>

**F.14- VARIATION DES EMPRUNTS**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Emprunts à plus d'un an N-1	-500 000	-1 100 000	-1 100 000
Emprunts à plus d'un an N	200 000	800 000	500 000
Échéances à moins d'un an N-1	-600 000	-611 872	-611 872
Échéances à moins d'un an N	600 000	604 455	600 000
<b>Total</b>	<b>-300 000</b>	<b>-307 417</b>	<b>-611 872</b>

**F.15- TRESORERIE A LA CLOTURE**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banques et caisse	723 344	340 968	141 665
Concours bancaires	-796 129	-777 841	-172 369
<b>Total</b>	<b>-72 785</b>	<b>-436 874</b>	<b>-30 704</b>

VIII.     INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/20 24	Charge s 30/06/20 25	Produit s 30/06/20 25	Décaissem ents 30/06/2025	Encaissem ents 30/06/2025	Solde au 30/06/20 25
Clients						
TOUTALU SA	58 618	0	2 116	0	58 618	2 116
CONTACT SARL	372	0	196	0	372	196
ELECTRICA	658 394	0	126 685	0	158 023	627 055
SITEL	15 279	0	1 611	0	0	16 890
MEDIKA TECH ROBOTIKA	2 138	0	0	0	0	2 138
TECHNOLOGIES	72 314	0	0	0	0	72 314
SIAME ELECTRIC ALGERIE	738 155	0	294 033	0	484 445	547 743
Fournisseurs						
TOUTALU SA	-458 389	727 511	0	611 727	0	-574 173
ELECTRICA	-1 600	141 671	0	0	0	-143 271
PROSID	-29 643	45 062	0	29 855	0	-44 850
SOCIETE BEN AYED CONSULTING	22 908	0	0	0	0	22 908
SITEL	-1 732	0	0	0	0	-1 732
PIMA	-130	1 603	0	16	0	-1 718
INNOV-ALLIANCE-TECH	-152 141	123 560	0	152 141	0	-123 560
STE MEDIKA TECH	-870	0	0	0	0	-870
STE. LE MEUBLE	-724	4 809	0	772	0	-4 761
STE. ROYAL OLIVE OIL ROBOTIKA	0	21 993	0	0	0	-21 993
TECHNOLOGIES	9 520	0	0	0	0	9 520
Débiteurs et Crédoiteurs Divers						
TOUTALU SA	209 573		0	15 000	30 256	224 829
CONTACT SARL	140 065		0	0	13 750	153 815
ELECTRICA	460 959		0	100 000	0	360 959
SIAME Internationale	201 200		0	0	200 000	401 200
SITEL	253 233		0	0	8 330	261 563
INNOV-ALLIANCE-TECH	116 519		0	0	4 225	120 744
STE MEDIKA TECH	4 760		0	0	0	4 760

## IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

### 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 31 décembre 2024 ;
- ✓ 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 31 décembre 2024 ;
- ✓ 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 m<sup>2</sup> 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<sup>er</sup> 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 31 décembre 2024, la totalité des 1,660 MTND débloqués ont été remboursés.
- ✓ 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 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la BIAT en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 2,300 MTND.

- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur d'ATTIJARI BANK en garantie du remboursement du crédit à moyen terme Crédit COVID de 3 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 5,150 MTND.
- ✓ Hypothèque additionnelle en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement du montant additionnel d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,9 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 ;

## **2- CAUTIONS SOLIDAIRES**

### **2-1- « CONTACT »**

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 » 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 la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une 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 « CONTACT » au profit de la BTK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.

### **2-2 - « SITEL »**

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 mTND pour le compte de la société « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015 ;

La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la 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.

### **2-3- « TOUTALU »**

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK 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 mTND, 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 BH BANK, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 mTND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015 ;

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n°161 du 19 décembre 2018.

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 mTND autorisée par le conseil n°173 du 08 avril 2021.

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 1 180 mTND autorisée par le conseil n°178 du 27 décembre 2021.

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 690 mTND autorisée par le conseil n°186 du 29 septembre 2023.

#### **2-4- « IAT »**

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 mTND autorisée par le conseil n°171 du 07 septembre 2020.

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit COVID de 300 mTND autorisée par le conseil n°176 du 26 août 2021.

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 450 mTND autorisée par le conseil n°176 du 26 août 2021.

#### **3- CAUTIONS BANCAIRES**

Au 30 Juin 2025, le total des cautions bancaires s'élève à 6 462 035 TND ventilé par banque comme suit :

<b>Banque</b>	<b>Autres</b>	<b>Marché Public</b>	<b>FRS LOCAUX</b>	<b>Total</b>
BIAT	1 254 417	2 334 082	-	3 588 499
ATTIJARI BANK	1 195 060	-	-	1 195 060
AMEN BANK	122 780	132 876	9 000	264 656
ZITOUNA	299 600	-	-	299 600
BT	54 350	-	-	54 350
STB	128 020	-	-	128 020
BNA	96 000	-	-	96 000
BH	484 250	-	-	484 250
ATB	351 600	-	-	351 600
<b>Total</b>	<b>3 986 077</b>	<b>2 466 958</b>	<b>9 000</b>	<b>6 462 035</b>

**X. AUTRES ENGAGEMENTS**

La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant converti en dinars de 3 471 733 TND se détaillant comme suit :

FOURNISSEUR	EUR	USD	TND
GUANGHZHOU	-	21 385	62 211
HEXING	33 284	-	112 282
KHK	-	14 575	42 400
LS ELECTRIC	-	729 189	2 121 283
NINGBO	-	260 259	757 119
WELLWIN	-	29 400	85 528
YIZUMI	-	100 000	290 910
<b>Total</b>	<b>33 284</b>	<b>1 154 808</b>	<b>3 471 733</b>

**XI. EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS**

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 Juin 2025 s'élève 6 004 048 TND.

XII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2025

	30/06/2025	30/06/2024		30/06/2025	30/06/2024		30/06/2025	30/06/2024
<b>Produits</b>			<b>Charges</b>			<b>Soldes</b>		
Ventes de produits	22 643 939	22 144 048	Coût d'achat des marchandises vendues	(14 768 781)	(14 944 067)			
<b>Marge commerciale</b>	<b>7 875 158</b>	<b>7 199 982</b>				<b>Marge commerciale</b>	<b>7 875 158</b>	<b>7 199 982</b>
<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>7 227 210</b>	<b>6 513 974</b>	Autres charges externes	(647 948)	(686 008)	<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>7 227 210</b>	<b>6 513 974</b>
			Impôts et taxes	(390 305)	(272 817)			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 760 394</b>	<b>3 437 392</b>	Charges de personnel	(3 076 511)	(2 803 765)	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 760 394</b>	<b>3 437 392</b>
Autres produits ordinaires	261 156	175 919	Autres pertes ordinaires	(83 118)	(230)			
Produits financiers	266 135	93 923	Charges financières	(1 403 434)	(1 030 015)			
			Dotations aux amort et aux prov	(680 294)	(639 234)			
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>	Impôt sur le bénéfice	(400 654)	(289 388)	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-	<b>Résultat net</b>	<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>1 720 185</b>	<b>1 748 367</b>						

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2025**

*Messieurs les actionnaires  
de la société SIAME SA  
Rue des mathématiques zone industrielle 8030-Grombalia*

### ***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »** portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2025.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 1 720 185 dinars et un total bilan de 58 523 831 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », au 30 juin 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Fait à Tunis, le 30 Décembre 2025**

**Les commissaires aux Comptes**

**InFirst Auditors  
Mohamed Triki**

**Jamel Sassi**