

## INDICATEURS D'ACTIVITE DU QUATRIEME TRIMESTRE 2018

*Chiffres En DT*

<i>Indicateur</i>	<i>4ème trimestre 2018</i>	<i>4ème trimestre 2017</i>	<i>Du début de l'ex 2018 à la fin du 4ème trim 2018</i>	<i>Exercice 2017</i>
Revenus (Marché local)	6 674 358	3 631 221	23 147 707	19 063 787
Revenus (Marché de l'export)	3 788 118	2 821 397	11 985 670	10 423 210
<b><u>Total des Revenus</u></b>	<b><u>10 462 476</u></b>	<b><u>6 452 618</u></b>	<b><u>35 133 377</u></b>	<b><u>29 486 997</u></b>
<b><u>Production</u></b>	<b><u>10 130 962</u></b>	<b><u>7 048 172</u></b>	<b><u>35 824 152</u></b>	<b><u>30 139 051</u></b>
Investissements matériels	152 780	184 846	885 557	804 389
Investissements immatériels	797 853	69 258	956 678	558 461
Investissements financiers			350 000	450 000
<b><u>Total des Investissements</u></b>	<b><u>950 633</u></b>	<b><u>254 104</u></b>	<b><u>2 192 235</u></b>	<b><u>1 812 850</u></b>
Encours dettes à moyen et long terme			1 070 515	1 356 547
Financement en dinars tunisiens			0	1 000 000
Encours Escompte			7 547 202	5 347 810
Financement de stock			2 500 000	1 700 000
Préfinancement export			3 500 000	2 700 000
Financement droit de douane			790 957	0
Autres financements			150 000	0
Liquidités disponibles / Découvert bancaire			529 710	-760 473
<b><u>Total endettement bancaire</u></b>			<b><u>16 088 384</u></b>	<b><u>11 343 884</u></b>

### 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.
- Les chiffres de l'exercice 2017 sont définitifs.
- Les chiffres de la période de 2018 restent provisoires et non audités.

### 2) Commentaire des indicateurs :

#### **Chiffre d'affaires**

Les revenus de la société ont enregistré au terme de l'exercice 2018, une évolution de +19,1%, soit +5 646 KTND, par rapport aux revenus enregistrés au 31/12/2017, en ligne avec les objectifs fixés en début de période. L'évolution des revenus de l'exercice clos le 31/12/2018 s'explique par :

- L'augmentation des ventes sur le marché local de +4 084 KTND soit +21,4%.

L'accroissement des revenus sur le marché local est le fruit de :

- L'évolution des ventes dans le réseau de la distribution privée de + 2 241 KTND, soit +17,0 %.
  - L'accroissement des ventes à la Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz « STEG », de +1 843 KTND, soit +31.6 %, par rapport à celles réalisées durant l'exercice 2017.
- L'évolution des ventes à l'export de +15 %, soit +1 563 KTND. Cette augmentation provient de l'évolution des ventes sur les marchés Irakien, Togolais et Congolais.

## **Investissements**

Les investissements entrepris en 2018, ont atteint au terme de l'exercice la somme de 2 192 KTND, soit une évolution par rapport à leur niveau de 2017 de +379 KTND. Le détail des investissements réalisés en 2018, se présente comme suit :

- Investissements corporels et incorporels ayant pour objectif le renforcement et la modernisation des moyens de production et l'enrichissement de la gamme des produits, ont atteint la somme de 1 842 KTND.
- Souscription à l'augmentation du capital de notre filiale la société CONTACT, pour un montant de 250 KTND.
- Souscription à l'augmentation du capital de notre filiale la société INNOV-ALLIANCE-TECHNOLOGY « I@T » pour un montant de 100 KTND.

## **Endettement**

L'endettement bancaire de la SIAME, a enregistré au 31 Décembre 2018, une augmentation de +4 745 KTND, soit + 41,8%, par rapport à son niveau au 31 Décembre 2017. L'évolution de l'endettement de la SIAME s'explique par :

- Le financement des investissements entrepris durant l'exercice 2018 et qui s'élèvent à 2 192 KTND.
- L'évolution de la valeur des stocks qui ont atteint au terme de l'année 2018, la valeur de 18 699(\*) KTND, contre 15 607(\*) KTND en 2017, soit +3 092 KTND ou +19,8%. L'augmentation de la valeur des stocks s'explique par :

- L'approvisionnement en matières premières et composants nécessaires pour l'exécution des marchés signés avec la STEG et les affaires en cours à l'Export,

pour se prémunir contre le glissement du Dinar. Sachant que les prix de soumission dans les marchés de la STEG sont fermes et non révisables.

- L'évolution des prix de l'ensemble des intrants locaux et importés, suite à la dépréciation du Dinar.
  
- L'évolution de l'encours Clients +2 112 KTND et ce comme conséquence directe de l'évolution des ventes.
- Et le paiement anticipé d'une partie des dettes fournisseurs, libellées en devise, pour limiter autant que faire se peut, les pertes de change suite à la forte dépréciation du Dinar Tunisien. D'ailleurs, l'encours fournisseurs au terme de l'exercice 2018, malgré l'évolution du volume des achats et des stocks, a baissé de 721 KTND pour passer de 10 070 KTND au 31/12/2017 à 9 349 KTND au 31/12/2018.

---

**(\*)Avant déduction des provisions**