

## INDICATEURS D'ACTIVITE DU TROISIEME TRIMESTRE 2016

*Chiffres En DT*

<i>Indicateur</i>	<i>3<sup>ème</sup> trimestre 2016</i>	<i>3<sup>ème</sup> trimestre 2015</i>	<i>Du début de l'ex 2016 à la fin du 3<sup>ème</sup> trim 2016</i>	<i>Du début de l'ex 2015 à la fin du 3<sup>ème</sup> trim 2015</i>	<i>Exercice 2015</i>
Revenus (Marché local)	3 441 134	2 455 615	10 977 428	10 444 200	14 621 656
Revenus (Marché de l'export)	2 635 680	3 514 667	6 157 091	9 898 603	13 277 286
<b><i>Total des Revenus</i></b>	<b><u>6 076 814</u></b>	<b><u>5 970 282</u></b>	<b><u>17 134 519</u></b>	<b><u>20 342 803</u></b>	<b><u>27 898 942</u></b>
<b><i>Production</i></b>	<b><u>5 433 748</u></b>	<b><u>5 911 715</u></b>	<b><u>15 792 052</u></b>	<b><u>19 883 652</u></b>	<b><u>27 561 064</u></b>
Investissements matériels	61 979	35 428	452 461	355 882	1 139 527
Investissements immatériels	68 058		143 506	232 510	232 510
<b><i>Total des Investissements</i></b>	<b><u>130 037</u></b>	<b><u>35 428</u></b>	<b><u>595 967</u></b>	<b><u>588 392</u></b>	<b><u>1 372 037</u></b>
Encours dettes à moyen et long terme			800 357	166 898	55 556
Financement en devises			865 998	2 105 288	2 141 120
Encours Escompte			3 793 902	3 103 801	3 565 286
Financement de stock			900 000	900 000	900 000
Préfinancement export			2 150 000	2 050 000	1 800 000
Liquidités disponibles / Découvert bancaire			-135 263	-1 022 733	-374 008
<b><i>Total endettement bancaire</i></b>			<b><u>8 374 993</u></b>	<b><u>7 303 253</u></b>	<b><u>8 087 953</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 2015 sont définitifs.
- ✓ Les chiffres de la période de 2016 restent provisoires et non audités.

### 2) Commentaire des indicateurs :

## Chiffre d'affaires

Les revenus de la société ont enregistré, au 30 Septembre 2016, une baisse de -15,8 %, soit -3 208 KTND par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année

2015. L'analyse des ventes des neufs premiers mois de l'année en cours nous permet de conclure ce qui suit :

- ✚ Evolution des ventes sur le marché local de +5,1 % soit +533 KTND. Cette augmentation résulte de :
  - L'évolution des ventes sur le marché local privé de +177 KTND, soit +2,1%.
  - L'augmentation des ventes à la STEG de +356 KTND, soit +17,8% par rapport aux ventes réalisées durant la même période de l'exercice 2015.
- ✚ Régression des ventes à l'export de -37,8% soit -3 742 KTND. Cette diminution s'explique par,
  - Le recul des ventes sur le Marché Irakien, conséquence des conditions sécuritaires qui règnent sur le pays depuis de longs mois. Toutefois, l'amélioration des conditions sécuritaires à Bagdad, a privilégié la reprise d'une activité économique un tant soit peu normale. D'ailleurs, les livraisons faites courant le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, ont dépassé en valeur les livraisons de la même période de 2015. Aussi, les prévisions du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 sont à priori supérieures aux réalisations de la même période de 2015.
  - Les ventes sur le Marché Marocain ont pour leur part régressé par rapport à la même période de 2015. Cette baisse s'explique par l'absence de commandes de la part de l'Office National de l'Electricité et de l'Eau du Maroc « ONEE ».

## **Investissement**

La valeur des investissements, a atteint, au terme des neuf premiers mois de l'exercice en cours, un total 596 KTND, contre 588 KTND, pour la même période de l'année 2015, enregistrant ainsi, une augmentation de 8 KTND et une variation de 1,4%.

## **Endettement**

L'endettement bancaire de la SIAME, a enregistré au 30 Septembre 2016, une augmentation de + 287 KTND, soit +3,5% par rapport à son niveau au 31 Décembre 2015.