

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT**

Siège social : 5, rue 8603- Z.I. Charguia I- 1080 Tunis

Le groupe –Société Tunisienne d'équipement- **STEQ**- publie ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l' approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 14 juin 2007. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur FETHI NEJI.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés	1	846 712	846 162
Immobilisations incorporelles moins : amortissements et provisions		-23 028	-11 777
		823 684	834 385
Ecart d'acquisition	2	2 111 341	2 111 341
moins: amortissements		-653 309	-416 761
		1 458 032	1 694 580
Immobilisations corporelles	3	5 649 495	5 164 251
moins : amortissements/prov		-2 503 884	-2 142 166
		3 145 611	3 022 085
Titres mis en équivalences		5 440 822	0
Immobilisations financières	4	4 449 277	6 806 414
moins : provisions		-289 902	-482 460
		9 600 197	6 323 954
Total des actifs immobilisés		15 027 523	11 875 004
Autres actifs non courants	5	16 199	139 388
Total des actifs non courants		15 043 723	12 014 392
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	8 365 736	7 316 156
moins: provisions sur stocks		-1 639 278	-1 553 294
		6 726 458	5 762 861
Clients et comptes rattachés	7	9 858 222	10 904 899
moins: provisions		-1 635 328	-1 659 796
		8 222 894	9 245 102
Autres actifs courants	8	1 281 317	1 503 797
Provision sur AAC		-227 036	-184 670
		1 054 281	1 319 127
Placements et autres actifs financiers	9	3 069 903	5 637 195
Provision		-1 359 357	-889 901
		1 710 546	4 747 294
Liquidités et équivalent de liquidités	10	510 943	115 347
Total des actifs courants		18 225 122	21 189 731
TOTAL DES ACTIFS		33 268 846	33 204 123

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées		2 833 658	5 688 030
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		9 833 658	12 688 030
Résultat consolidé		4 949 921	2 294 195
Intérêt des minoritaires		672 262	450 567
Total des capitaux propres avant affectation	11	15 455 842	15 432 792
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	12	2 716 369	3 458 771
Autres passifs financiers	13	0	238 572
Provisions	14	202 385	202 385
Total des passifs non courants		2 918 754	3 899 728
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 630 667	5 593 511
Autres passifs courants	16	2 921 214	3 445 677
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	7 342 370	4 832 415
Total des passifs courants		14 894 251	13 871 602
Total des passifs		17 813 005	17 771 331
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		33 268 846	33 204 123

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Revenus	18	42 737 637	38 705 639
Coût des ventes	19	32 877 587	29 950 084
MARGE BRUTE		9 860 050	8 755 555
Autres produits d'exploitation	20	68 815	136 823
Frais de distribution	19	1 945 634	2 871 322
Frais d'administration	19	3 403 847	2 971 478
Autres charges d'exploitation	19	1 522 844	1 012 809
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 056 540	2 036 769
Charges financières nettes	21	512 695	-1 449 748
Produits des placements	22	1 882 168	566 970
Autres gains ordinaires	23	1 215 366	2 312 499
Autres pertes ordinaires		-133 195	-213 903
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 533 574	3 252 588
Impôts sur les bénéfices calculés sur le résultat des activités ordinaires		1 389 991	869 430
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		5 143 583	2 383 158
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 143 583	2 383 158
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		5 143 583	2 383 158
Résultat du Groupe		4 949 921	2 294 195
Résultat Hors Groupe		193 662	88 962

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Opérations entraînant un flux d'exploitation			
Encaissements reçus des clients		50 091 756	44 641 328
Sommes versées aux fournisseurs		35 094 115	29 807 411
Sommes versées au personnel		2 132 023	1 999 774
Intérêts payés		950 816	897 527
Paiements à l'Etat		9 745 397	9 202 934
Impôts payés		188 789	489 141
Autres Encaissements		429 137	223 918
Autres Décaissements		1 216 405	80 355
Total flux liés à l'exploitation		1 193 349	2 388 105
Opérations entraînant un flux d'investissement			
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		286 630	179 166
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières		3 633 218	668 397
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		18 300	6 389
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		228 216	484 588
Dividendes encaissés		254 859	225 203
Total flux liés à l'investissement		-3 418 473	-131 383
Opérations entraînant un flux de financement			
Dividendes et autres distributions		1 076 345	924 867
Encaissements provenant d'emprunts		10 805 283	7 829 435
Remboursement d'emprunts		9 238 115	9 339 839
Remboursement comptes courants associés		1 800 000	0
Encaissements suite à l'émission d'actions		100 000	0
Autres encaissements		598	130
Autres décaissements		0	0
Total flux liés au financement		2 391 421	-2 435 142
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		931	-457
Variation de trésorerie		167 229	-178 876
Trésorerie au début de l'exercice		-1 328 304	-1 149 428
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 161 075	-1 328 304

Notes aux états financiers consolidés

Généralités et principes de consolidation

Définition du Pôle STEQ

Le pôle STEQ se compose des sociétés suivantes :

Sociétés	Siège social	Régime juridique	Activité principale
STEQ	5, Rue 8603, zone industrielle Charguia I-Tunis	SA	Commerce en gros des pièces détachées
TEKNIKA	41, Avenue de Carthage 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées
BAGNOLE	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées et entretien mécanique, électrique et réparation de tout type d'automobile
PIMA	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SA	Commerce en détail des engins pour travaux et des Pièces de moteurs Industriels et Agricoles
EXPRESS ASCENSEUR	99, Rue Housine Bouzaienne 1001-Tunis	SARL	Vente et installation des ascenseurs
SIAME	Zone Industrielle 8030 Grombalia - Tunisie	SA	Fabrication des appareils de mesures et des appareils de protection électrique.
KOKET	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Promotion Immobilière

Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe STEQ sont établis conformément aux **principes comptables généralement admis en Tunisie**. Il s'agit notamment de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, la norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises et la norme comptable n° 36 relative aux participations dans des entreprises associées.

Périmètre de consolidation

Outre les comptes de la STEQ, société mère du groupe, les états financiers consolidés comprennent les comptes des sociétés suivantes: **TEKNIKA, KOKET, BAGNOLE, SIAME** et **PIMA** ainsi que de ceux de la filiale de cette dernière, en l'occurrence **EXPRESS-ASCENSEUR**.

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés incluses dans le périmètre sont déterminés comme suit :

Sociétés	% de Contrôle		Type de Contrôle		% d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
STEQ	100,00%	97,69%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,69%	99,94%	IG	IG
TEKNIKA	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,67%	99,91%	IG	IG
KOKET	99,72%	0,00%	Contrôle exclusif		97,17%	0,00%	IG	
BAGNOLE	80,00%	0,00%	Contrôle exclusif		75,93%	0,00%	IG	
PIMA	90,98%	90,98%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	90,70%	90,92%	IG	IG
EXPRESS ASCENSEUR	98,76%	98,76%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	89,58%	89,79%	IG	IG
SIAME	26,14%		Influence notable	N/A	25,73%		ME	N/A

Exclusion du périmètre de consolidation

En application du paragraphe 11 (b) de la norme comptable N° 35 relative aux états financiers consolidés, la sociétés COPMER, dont la STEQ détient la majorité du capital, est exclue du périmètre de consolidation.

Sociétés	% de Contrôle	Motif
COPMER	60,00%	(1)

(1) Société en veilleuse.

Méthodes de consolidation

Pour les sociétés où le groupe exerce un **contrôle exclusif**, c'est la méthode de **l'intégration globale** qui a été appliquée.

Pour la société (SIAME) où le groupe exerce **une influence notable**, c'est la méthode de **la mise en équivalence** qui a été appliquée.

La méthode de l'intégration globale consiste à :

- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
 - Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des sociétés consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère; et
 - Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des sociétés consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.
 - Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

La méthode de la mise en équivalence consiste à :

- Corriger la valeur comptable des participations dans l'entreprise associée pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans la situation nette de cette dernière selon les états financiers les plus récents (ils sont habituellement établis à la même date que les états financiers de l'investisseur) ;
- Ajuster la valeur comptable en fonction des modifications dues à des variations des capitaux propres de l'entreprise détenues ;

Présentation des comptes

Les états financiers sont présentés en Dinar Tunisien. Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels au 31 décembre 2006 des sociétés du Groupe.

Entrées dans le périmètre

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle filiale, il est procédé à la réestimation des actifs, passifs et éléments hors-bilan identifiables de l'entité, conformément aux méthodes retenues par la norme comptable n°38 relative au regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et le montant global de cette réestimation constitue l'écart résiduel d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis linéairement sur une période fixée en fonction des objectifs et des caractéristiques de l'acquisition et n'excédant pas 20 ans. En cas de cession partielle des titres, l'écart d'acquisition restant à amortir, qu'il soit positif ou négatif, est repris au prorata des titres cédés.

Opérations de crédit-bail preneur

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable internationale IAS 17. Elles sont présentées au niveau de la rubrique « immobilisations corporelles ». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

Opérations réciproques

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques d'importance significative sont éliminés dans leur totalité pour les entreprises intégrées de manière globale. Les dividendes intra-groupes, les provisions sur titres consolidés et les plus-values d'opérations de cession interne sont neutralisés en totalité.

Impôt sur les sociétés

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes sociétés calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31 décembre 2006.
- les impôts différés provenant des décalages temporels provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en l'absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater d'impôts différés actifs nets qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices écoulés.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

Principes comptables et méthodes d'évaluation**Principes comptables**

Les comptes consolidés du Groupe sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés selon les normes comptables définies par le système comptable des entreprises approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996 et en conformité avec la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Méthode d'évaluation**Les immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la valeur d'actif net de celle-ci après affectation des plus-values latentes, à la date d'entrée en consolidation. Il est amorti sur une période de 20 ans.

Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Toutes les immobilisations corporelles, autres que le matériel informatique, ont été amorties selon la méthode linéaire: les constructions sur 20 ans, le matériel de transport sur 5 ans, les installations matérielles et aménagements sur 10 ans. Le matériel informatique étant amorti selon le mode dégressif au taux de 37,5%.

Les biens acquis en leasing ont été comptabilisés au niveau des comptes individuels des sociétés du groupe conformément aux dispositions des articles 1 à 15 de la loi 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing, consacrant une approche patrimoniale et juridique pour la présentation et la prise en compte de ces biens.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, ces biens ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de leasing.

Le portefeuille titre

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est en principe calculée par référence :

A la quote-part des capitaux propres, modifiée pour tenir compte des éléments de valeur économique non-inscrits en comptabilité de la société représentée par le titre pour les titres non cotés à la BVMT.

Au cours moyens boursiers du mois de décembre pour les titres cotés à la BVMT.

Les titres mise en équivalence sont comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence prévue par la norme comptable n° 36 selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Les stocks et encours :

Pour la valorisation de ses stocks de marchandises, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré. La marge intra-groupe étant éliminée.

Prise en compte des revenus

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

Conversion des dettes fournisseurs en devise

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31 décembre 2006. La différence, par rapport au montant présenté dans les états financiers, est passée en résultat de change.

Notes explicatives des rubriques des états financiers consolidés**Note 1: Immobilisations incorporelles****En DT**

Désignation	Note	Valeur Brute 31/12/2006	Cumul Amort 31/12/2006	V.C.N 31/12/2006
Fonds Commerciaux	1-1	832 690,164	10 000,000	822 690,164
Logiciels		14 021,850	13 028,097	993,753
Totaux		846 712,014	23 028,097	823 683,917

Note 1-1 Fonds commerciaux :**EN DT**

Désignation	Valeur Brute
<i>FC/ local de rue Houssine Bouzaienne</i>	446 190,164
<i>FC/ local Avenue de la république</i>	264 000,000
<i>FC/ local Sfax (Route de Gabès)</i>	72 500,000
<i>FC/ local de rue de Carthage</i>	40 000,000
<i>Autres FC</i>	10 200,000
Total Fonds Commerciaux	832 890,164

Note 2: Écart d'acquisition

En DT

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur Brute 31/12/2005	Sté entrée en périmètre 2006	Valeur Brute 31/12/2006	Taux d'amort	Cumul Amort 31/12/2005	Dotation 2006	Cumul Amort 31/12/2006	V.C.Nette 31/12/2006
TEKNIKA	25-déc-99	403 019,24		403 019,24	5%	251 887,03	151 132,22	403 019,24	0
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005	1 177 146,12		1 177 146,12	5%	111 756,15	58 857,31	170 613,46	1 006 532,66
EXPRESS-ASCO	26-déc-03	531 175,80		531 175,80	5%	53 117,58	26 558,79	79 676,37	451 499,43
KOKET	01-janv-06	0	0	0	5%	0	0	0	0
BAGNIOL	31-juil-06	0	0	0	5%	0	0	0	0
Total		2 111 341,16	0	2 111 341,16	0,05	416 760,76	236 548,31	653 309,07	1 458 032,09

Note 3: Immobilisations corporelles

En DT

Désignation	Valeur Brute 31/12/2005	Acquisitions 2006	Cessions 2006	Reclassement	Valeur Brute 31/12/2006	Taux D'amort	Cumul Amort 31/12/2005	Dotation 2006	Régularisation sur cessions	Cumul Amort 31/12/2006	V.C.Nette 31/12/2006
Terrain	875 240,00	0	0	0	875 240,00	0%	0	0	0	0	875 240,00
Constructions	1 150 434,96	0	0	0	1 150 434,96	5%	289 503,00	57521,75	0	347024,74	803 410,21
Mat de transport	767 399,13	100 209,61	-45 800,00	0	821 808,73	20%	548 794,30	39428,09	0	588222,39	233 586,35
MMB	187 581,04	6 782,21	0	0	194 363,25	10%	126 625,54	11657,94	0	138283,48	56 079,77
Mat Informatique	473 603,37	16 546,90	-2 090,00	0	488 060,27	38%	411 659,46	26891,1	0	438551,07	49 509,20
Agencements & Aménagements	1 365 754,86	122 596,39	0	0	1 488 351,25	10%	641 903,62	151864,9	0	793768,61	694 582,63
Immobilisations prises en leasing	344 237,17	314 331,58	0	-77332,2	581 236,53	Linéaire sur la durée du contrat	123 679,68	151686,5	-77332	198033,97	383 202,57
Immobilisations encours	0	50 000,00	0	0	50 000,00	0%	0	0	0	0	50 000,00
Total	5 164 250,53	610 466,68	-47 890,00	-77 332,20	5 649 494,90		2 142 165,60	4390508	-77332	2 503 884	3 145 610,70

Note 4: Immobilisations financières

Société émettrice	Situation 31/12/2005			Acquisition 2006		Reclassement / Intégration		Cession 2006		Situation 31/12/2006		
	Actions	Valeur	Provision	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Provision
SIAME	169 987,00	4 819 792,87	400 560,15	196 504,00	5 278 409,28	-366 491,00	-10 098 207,53	0	0	0	-5,377	0
ESSEYAHA	63 064,00	1 000 005,85	0	0	0	0	0	-63 064,00	-1 000 005,85	0	0	0
TANIT-ALGER	28	493,9	0	0	0	0	0	0	0	28	493,9	0
CASA-TANT	40	493,12	0	0	0	0	0	0	0	40	493,12	0
RETEL	28 750,00	115 000,00	0	0	0	0	0	-28 750,00	-115 000,00	0	0	0
SITEL	3 730,00	106 600,00	25 000,00	0	0	0	0	0	0	3 730,00	106 600,00	61 459,54
DAR EDDOHN	500	50 000,00	50 000,00	0	0	0	0	0	0	500	50 000,00	50 000,00
BTS	700	12 000,00	0	0	0	0	0	0	0	700	12 000,00	0
JNAYNET-HAMMA	3 300,00	330 000,00	0	0	0	0	0	0	0	3 300,00	330 000,00	0
KOKET	1 450,00	145 000,00	0	8 000,00	800 000,00	-9 450,00	-945 000,00	0	0	0	0	0
MARINA GAMMAR	16 000,00	160 000,00	0	0	0	0	0	-16 000,00	-160 000,00	0	0	0
STTI	0	0	0	79 726,00	1 696 170,65	0	0	0	0	79 726,00	1 696 170,65	0
STE TUNISIA WIFE	0	0	0	87 500,00	875 000,00	0	0	0	0	87 500,00	875 000,00	0
JNAYNET MONTF	0	0	0	25 000,00	343 750,00	0	0	0	0	25 000,00	343 750,00	173 142,40
TOTALU	0	0	0	31 450,00	113 500,00	0	0	0	0	31 450,00	113 500,00	0
MERIDIANA	0	0	0	23 288,00	690 279,61	0	0	0	0	23 288,00	690 279,61	0
EGCF	0	0	0	4 000,00	40 000,00	0	0	0	0	4 000,00	40 000,00	0
ST1: Titres de Participation	6 739 385,74	475 560,15	455 468,00	9 837 109,54	-375 941,00	-11 043 207,53	-107 814,00	-1 275 005,85	259 262,00	4 258 281,90	284 601,94	
Prêts aux personnels	56 150,10	3 800,00								57 472,23	2 200,00	
Cautionnements	10 878,03	3 100,00								133 522,44	3 100,00	
ST2: Autres Immobilisations fi	67 028,14	6 900,00								190 994,67	5 300,00	
Total des Immobilisations fina	6 806 413,87	482 460,15								4 449 276,57	289 901,94	

Note 5: Autres actifs non courants*EN DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Frais Préliminaires	0,000	11 924,200	11 924,200
Actif d'impôt différé	139 387,745	4 274,786	-135 112,959
Total	139 387,745	16 198,986	-123 188,759

Note 6: Stocks*EN DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Stocks Marchandises	7 108 580,746	8 169 687,618	1 061 106,872
Provision sur stocks de Marchandises	-1 553 294,429	-1 639 278,325	-85 983,896
Stocks travaux encours	207 574,964	196 048,584	-11 526,380
Provision sur stocks de travaux encours	0,000	0,000	0,000
Totaux	5 762 861,281	6 726 457,877	963 596,596

Note 7: Clients et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Clients ordinaires	7 082 902,501	3 813 751,018	-3 269 151,483
Clients effets à recevoir	1 389 313,649	1 083 711,543	-305 602,106
Clients Chèques à encaisser	0,000	3 540 583,696	3 540 583,696
Clients douteux	2 432 682,428	1 420 175,548	-1 012 506,880
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 659 796,475	-1 635 327,810	24 468,665
Totaux	9 245 102,103	8 222 893,995	-1 022 208,108

Note 8: Autres actifs courants*EN DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Etat Impôts et Taxes	740 427,750	271 721,011	-468 706,739
Avances et Acomptes aux personnels	0,000	71 314,253	71 314,253
Débiteurs divers	426 149,104	342 862,986	-83 286,118
<i>Provisions</i>	-131 526,002	-144 636,573	-13 110,571
Avances fournisseurs	149 442,940	177 936,949	28 494,009
<i>Provisions</i>	-53 143,608	-82 399,550	-29 255,942
Compte d'attente	8 747,506	1 320,265	-7 427,241
Charges constatées d'avance	149 319,083	137 981,053	-11 338,030
Produits à recevoir	29 710,163	278 180,839	248 470,676
Totaux	1 319 126,936	1 054 281,233	-264 845,703

Note 9: Placements et autres actifs financiers*EN DT*

Société émettrice	Situation au 31/12/2006			
	Actions	Valeur	Provisions	V.N
Titres GRANADA	152 582,000	1 723 767,497	1 127 035,658	596 731,839
Titres YESMINE HAMMAMET	87 160,000	869 966,500	74 594,671	795 371,829
Titres COPMER	1 500,000	150 000,000	150 000,000	0,000
Titres Tunisie Placement		6 224,740	6 224,740	0,000
Titres ELECTROSTAR	254,000	3 597,000	434,700	3 162,300
Titres CIL	1 118,000	21 242,000	1 067,131	20 174,869
Autres Titres	22,000	105,600	0,000	105,600
Placements auprès des sociétés du groupe		295 000,000	0,000	295 000,000
Totaux	242 636,000	3 069 903,337	1 359 356,900	1 710 546,437

Note 10: Liquidités et équivalents de liquidités*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Chèques à encaisser	0,000	30 865,824	30 865,824
Effets remis à l'encaissement	24 141,652	7 344,577	-16 797,075
Effets remis à l'escompte	59 374,079	48 022,537	-11 351,542
Banques	27 581,681	403 330,000	375 748,319
Caisses	4 249,202	21 379,791	17 130,589
Totaux	115 346,614	510 942,729	364 730,291

Note 11: Capitaux propres

La situation nette du groupe est passée de 15 432 792 Dinars au 31-12-2005 à 19 745 234 Dinars au 31-12-2006, soit une évolution positive de 27,9 %.

Le capital social est réparti, au 31-12-2006, comme suit :

<i>En DT</i>			
Actionnaires	Nombre d'actions	Part en MDT	Part en %
Famille AREM	1 043 013	5 215 065	74,50%
Sociétés du Groupe AREM	42 855	214 275	3,06%
Divers	314 132	1 570 660	22,44%
Total	1 400 000,000	7 000 000,000	100%

Note 12: Emprunts

<i>En DT</i>			
Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Emprunt BIAT	50 000,000	0,000	-50 000,000
Emprunt SPPI	0,000	1 459 111,500	1 459 111,500
Emprunt BH	1 263 808,384	874 053,728	-389 754,656
Emprunt BTEI	200 000,995	0,000	-200 000,995
Emprunt BT	1 724 404,500	0,000	-1 724 404,500
Dettes envers les sociétés de Leasing	220 557,496	383 203,425	162 645,929
Total	3 458 771,375	2 716 368,653	-742 402,722

Note 13: Autres passifs financiers

<i>EN DT</i>			
Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Passif d'impôt différé	238 572,375	0,000	-238 572,375
Total	238 572,375	0,000	-238 572,375

Note 14: Provisions

<i>En DT</i>			
Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Provisions pour risques et charges	202 385,163	202 385,123	-0,040
Total	202 385,163	202 385,123	-0,040

Note 15: Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En DT</i>			
Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Fournisseurs d'exploitation	5 204 796,435	3 990 007,266	-1 214 789,169
Fournisseurs factures non parvenues	0,000	46 001,266	46 001,266
Fournisseurs d'exploitation EAP	332 168,551	565 260,416	233 091,865
Fournisseurs d'immobilisations	56 545,787	29 398,256	-27 147,531
Total	5 593 510,773	4 630 667,204	-962 843,569

Note 16: Autres passifs courants*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Etat Impôts et taxes	1 052 237,664	1 165 783,863	113 546,199
CNSS	74 814,269	197 302,553	122 488,284
Créditeurs divers	150 523,408	88 762,064	-61 761,344
Personnels et comptes rattachés	242 002,161	197 148,545	-44 853,616
Produits constatés d'avance	29 575,979	23 434,159	-6 141,820
Obligations cautionnées	0,000	239 744,940	239 744,940
Clients: avances et acomptes/ Ristourne Clients	876 063,960	747 633,390	-128 430,570
Associés, comptes courants	512 485,106	0,000	-512 485,106
Associés, dividendes à payer	449 683,038	238 074,318	-211 608,720
Comptes d'attente	29 927,149	0,000	-29 927,149
Provisions	28 363,929	23 329,889	-5 034,040
Total	3 445 676,663	2 921 213,721	-524 462,942

Note 17: Concours bancaires et autres passifs financiers*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2005	Solde 31/12/2006	Variation
Emprunt à moins d'un an	2 137 330,078	4 281 982,371	2 144 652,293
Crédit financement droit de douane	983 811,918	1 240 783,223	256 971,305
Intérêts courus sur emprunts	152 430,454	121 669,411	-30 761,043
ST1: Autres passifs financiers	3 273 572,450	5 644 435,005	2 370 862,555
Banques	1 513 842,245	1 585 784,448	71 942,203
Effets escomptés non encore échus	45 000,000	112 150,616	67 150,616
ST2: Concours bancaires	1 558 842,245	1 697 935,064	139 092,819
Total	4 832 414,695	7 342 370,069	2 509 955,374

Note 18: Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

EN DT

Désignations	Solde 31/12/2005		Solde 31/12/2006		Variation	
	En DT	En %	En DT	En %	En DT	En %
STEQ	23 502 759,059	60,30%	24 349 582,367	56,71%	846 823,308	21,38%
TEKNIKA	340 707,727	0,87%	254 587,524	0,59%	-86 120,203	-2,17%
PIMA	9 461 587,681	24,28%	12 030 365,712	28,02%	2 568 778,031	64,87%
EXPRESS-ASCENSEUR	5 669 299,471	14,55%	6 299 919,159	14,67%	630 619,688	15,92%
KOKET	0,000	0,00%	0,000	0,00%	0,000	0,00%
BAGNOLE	0,000	0,00%	0,000	0,00%	0,000	0,00%
TOTAL	38 974 353,938	100,00%	42 934 454,762	100,00%	3 960 100,824	100,00%
Chiffre d'affaires intra-groupe	268 715,089	0,69%	196 816,836	0,46%	-71 898,253	-1,82%
Chiffre d'affaires consolidé	38 705 638,849	99,31%	42 737 637,926	99,5%	4 031 999,077	101,82%

Note 19: Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Nature des charges	Montant	EN DT			
		VENTILLATION			
		Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges d'exploitation
Variations des stocks	-1 047 250,882	-1 047 250,882	0,000	0,000	0,000
Achats stockés	33 431 560,735	33 431 560,735	0,000	0,000	0,000
Achats non stockés	353 154,549	0,000	105 946,365	247 208,184	0,000
Services extérieurs	371 404,323	0,000	185 702,161	185 702,162	0,000
Autres services extérieurs	1 248 524,595	0,000	499 409,838	749 114,757	0,000
Charges de personnel	3 161 393,637	493 277,232	800 434,922	1 867 681,483	0,000
Impôts, taxes et versement assimilés	154 613,106	0,000	0,000	0,000	154 613,106
Dotation aux amortissements	708 280,483	0,000	354 140,241	354 140,242	0,000
Dotation aux provisions pour risques et charges	130 782,525	0,000	0,000	0,000	130 782,525
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes clients	379 709,012	0,000	0,000	0,000	379 709,012
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes stocks	857 739,129	0,000	0,000	0,000	857 739,129
TOTAL	39 749 911,212	32 877 587,085	1 945 633,529	3 403 846,828	1 522 843,772

Note 20: Autres produits d'exploitation

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les loyers des immeubles à la propriété des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 21: Charges financières nettes

Sont présentés au niveau de cette rubrique, les intérêts relatifs aux emprunts contractés, les provisions sur les immobilisations financières et les moins values sur cession des immobilisations financières.

Note 22: Produits des placements

Sont présentés au niveau de cette rubrique les produits provenant des participations du groupe STEQ.

Note 23: Autres gains ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les reprises sur provisions enregistrées par les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

SOCIETE TUNISienne D'EQUIPEMENT «STEQ»
5, RUE 8603- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de capitaux propres consolidés de 15 455 842 DT y compris un bénéfice consolidé de 4 949 921 DT au 31 décembre 2006. Ces états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2006, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration de la société, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion, à l'exception du point suivant :

Les sociétés consolidées appartenant au périmètre de consolidation PIMA et TEKNIKA n'ont pas présenté leurs états financiers certifiés à la date d'arrêtés des états financiers consolidés du groupe. Par conséquent, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales.

A notre avis, sous réserve de l'effet des résultats des sociétés sus précisées, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2006.

En revanche, l'examen de la structure du capital de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", et des participations qu'elle détient dans les autres sociétés appartenant au groupe, nous a permis de relever que la société YASMINE HAMMAMET détient 0,3% dans le capital social de la "STEQ", ce qui constitue un cas d'inobservation des dispositions de l'alinéa premier de l'article 466 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 23 mai 2007

Le commissaire aux comptes
 Fethi NEJI

