

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT

« S.T.E.Q. »

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

BILAN (Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		24 366,850	21 421,850
Moins : amortissements		-11 836,234	-10 773,850
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000
	1	2 530,616	648,000
Immobilisations corporelles		5 894 708,547	3 936 167,814
Moins : amortissements		-1 600 468,039	-1 583 009,443
	2	4 294 240,508	2 353 158,371
Immobilisations financières		15 821 991,538	16 896 836,674
Moins : provisions		-4 023 706,057	-2 288 027,341
	3	11 798 285,481	14 608 809,333
<u>Total des actifs immobilisés</u>		16 095 056,605	16 962 615,704
Autres actifs non courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	16 095 056,605	16 962 615,704
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		5 096 102,736	4 563 866,201
Moins : provisions		-856 947,740	-874 381,421
	4	4 239 154,996	3 689 484,780
Clients et comptes rattachés		7 249 476,145	6 437 989,629
Moins : provisions		-1 254 665,111	-920 574,710
	5	5 994 811,034	5 517 414,919
Autres actifs courants		1 727 985,844	684 599,817
Moins : provisions		-225 654,815	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers		972 440,840	6 363,190
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		314 991,756	45 304,197
	8		
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	13 017 504,915	9 711 287,348
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		29 112 561,520	26 673 903,052

Le CMF a invité la société à établir les notes sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN
(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 793 503,423	3 782 819,216
Réserves pour fonds social		100 000,000	50 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		3 136 631,612	1 347 661,301
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	13 879 951,594	12 030 297,076
Résultat de l'exercice		740 076,922	2 747 164,118
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 620 028,516	14 777 461,194
<u>PASSIFS</u>			
-			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
-			
Emprunts	10	4 149 706,716	1 677 624,932
Autres passifs financiers		27 000,000	
Provisions		5 439,514	5 439,514
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	4 182 146,230	1 683 064,446
-			
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 542 434,605	2 795 051,180
Autres passifs courants	12	1 633 035,604	1 053 067,729
Autres passifs financiers	13	3 414 770,296	5 459 057,808
Concours bancaires	14	720 146,269	906 200,695
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	10 310 386,774	10 213 377,412
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	14 492 533,004	11 896 441,858
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		29 112 561,520	26 673 903,052

ETAT DE RESULTAT
(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Revenus	R1	26 047 958,117	24 349 582,367
Coût des ventes	R3	-20 256 137,745	-18 469 806,915

<u>Marge brute</u>		5 791 820,372	5 879 775,452
Autres produits d'exploitation	R2	86 303,880	68 814,866
Frais de distribution	R3	-1 257 275,239	-1 219 960,121
Frais d'administration	R3	-1 628 133,231	-1 581 307,079
Autres charges d'exploitation	R3	-537 230,791	-544 394,614
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 455 484,991	2 602 928,504
Charges financières nettes (*)	R3	-2 969 014,937	-1 156 644,509
Produits financiers	R4	1 219 418,307	1 975 636,946
Autres gains ordinaires	R5	614 626,210	235 479,755
Autres pertes ordinaires	R3	-197 522,149	-10 286,678
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 122 992,422	3 647 114,018
Impôt sur les bénéfices	R6	-382 915,500	-899 949,900
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		740 076,922	2 747 164,118
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		740 076,922	2 747 164,118
<u>Résultat net de l'exercice</u>		740 076,922	2 747 164,118
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		740 076,922	2 747 164,118

(*) : Dont dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations financières

(1.810.273,387 Dinars en 2007 contre 247.737,072 Dinars en 2006)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients	FEX1	29 809 816,979	29 310 898,013
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-18 765 308,973	-18 856 694,636
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 279 842,485	-1 347 308,797
Paiements à l'Etat	FEX4	-7 966 861,638	-6 663 093,303
Intérêts de gestion payés	FEX5	-942 767,190	-714 735,166
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	-188 788,508
Autres Encaissements	FEX6	180 471,001	48 763,945
Autres Décaissements	FEX7	-53 596,843	-61 163,535
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u>	FEX	981 910,851	1 527 878,017
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations			

corporelles & incorporelles	FI1	-2 026 685,916	-229 472,280
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations			
corporelles & incorporelles	FI2	23 800,000	18 300,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-1 018 566,000	-3 143 444,428
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	1 852 543,000	148 215,637
Autres Encaissements			
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	-1 168 908,916	-3 206 401,071
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	1 051 256,669	238 609,014
Dividendes & autres distributions	FF2	-909 879,100	-701 573,667
Encaissements provenant des emprunts	FF3	14 831 003,922	10 805 282,747
Remboursement d'emprunts	FF4	-14 445 719,926	-9 011 708,114
Autres Encaissements		0,000	598,060
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	526 661,565	1 331 208,040
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		339 663,500	-347 315,014
Trésorerie au début de l'exercice		-879 533,402	-532 218,388
Trésorerie à la fin de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(Unité : Dinar)

	31/12/2007	%	31/12/2006	%
VENTES DE MARCHANDISES	26 047 958,117	100,00	24 349 582,367	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-20 256 137,745	-77,76	-18 469 806,915	-75,85
MARGE BRUTE	5 791 820,372	22,24	5 879 775,452	24,15
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 200 799,991	-4,61	-1 044 609,905	-4,29
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	85 812,584	0,33	67 917,970	0,28
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 676 832,965	17,95	4 903 083,517	20,14
CHARGES DE PERSONNEL	-1 498 617,689	-5,75	-1 582 514,684	-6,50
IMPOTS ET TAXES	-137 780,631	-0,53	-133 269,439	-0,55
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296	0,00	896,896	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 040 925,941	11,67	3 188 196,290	13,09
AUTRES PRODUITS ET GAINS	522 930,325	2,01	14 993,647	0,06
PRODUITS FINANCIERS	1 219 418,307	4,68	1 985 453,818	8,15
AUTRES CHARGES ET PERTES	-197 522,149	-0,76	-10 286,678	-0,04
CHARGES FINANCIERES	-1 158 741,550	-4,45	-918 724,309	-3,77
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-2 993 642,901	-11,49	-1 171 374,496	-4,81
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	689 624,449	2,65	558 855,746	2,30

RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 122 992,422	4,31	3 647 114,018	14,98
IMPOT SUR LES SOCIETES	-382 915,500	-1,47	-899 949,900	-3,70
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION

LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS	VENTILATION										
	MONTANT	REVENUS	COUT DES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIO N	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIO N	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
PAR NATURE			VENTES								
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			4 563 866,201								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			5 096 102,736								
VARIATION DES STOCKS			-532 236,535								
ACHATS	21 002 713,967										
ACHATS NON STOCKES	214 339,687					214 339,687					
ACHATS LOCAUX MSES	399 247,195		399 247,195								
ACHATS ETRANGERS MSES	18 086 959,279		18 086 959,279								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	2 610 434,980		2 610 434,980								
RRR OBTENUS	-308 267,174		-308 267,174								
SERVICES EXTERIEURS	284 620,066										
LOCATIONS	121 228,704				36 368,611	84 860,093					
ENTRETIEN & REPARATIONS	117 614,160				70 568,496	47 045,664					
PRIMES D'ASSURANCES	30 985,365				18 591,219	12 394,146					
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	14 791,857					14 791,857					
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	701 840,218										
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	19 184,790					19 184,790					
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	231 437,781					231 437,781					
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	86 230,190					86 230,190					
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	15 584,753				3 116,951	12 467,802					
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	112 860,588				90 288,454	22 572,114					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	115 742,061				34 722,618	81 019,443					
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	120 800,075					120 800,075					
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	197 522,149								197 522,149		
CHARGES DE PERSONNEL	1 506 238,709										
SALAIRES ADMINISTRATIF	442 199,745					442 199,745					
SALAIRES COMMERCIAL	714 089,642				714 089,642						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	59 761,666					59 761,666					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	115 292,837				115 292,837						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 824,588					1 824,588					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	3 685,728				3 685,728						
CNSS DIRECTEUR GENERAL	4 589,640					4 589,640					
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	25 735,254				8 578,418	17 156,836					
ASSURANCE GROUPE	15 945,612				4 783,684	11 161,928					
CONGES PAYES	11 733,697				7 040,218	4 693,479					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	65 029,996				22 942,099	42 087,897					
COTSATIONS LIEES A UNE MODIF. COMPTABLE	46 350,304					46 350,304					
CHARGES FINANCIERES	1 179 859,426										
CHARGES D'INTERETS	985 101,012							985 101,012			
PERTES DE CHANGE	194 758,414							194 758,414			
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	137 780,631										
T F P	24 326,902				11 888,184	12 438,718					
FOPROLOS	12 163,458				5 944,100	6 219,358					
TCL	62 226,205						62 226,205				
AUTRES IMPOTS & TAXES	39 064,066										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	2 993 642,901										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP.	1 062,384										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP.	218 747,959				109 373,980	1 062,384					
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 773 832,558						109 373,979				
VENTES DE MARCHANDISES	26 047 958,117	26 047 958,117									
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	608 742,909										
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	85 812,584			85 812,584							
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	3 000,000									3 000,000	
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	493 359,869									493 359,869	
PRODUITS DIVERS	26 570,456									26 570,456	
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296										
PRODUITS FINANCIERS	1 240 536,183										
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	1 219 418,307										1 219 418,307
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES											
REVENUS DES AUTRES CREANCES											
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT											
GAINS DE CHANGE	21 117,876										
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	689 624,449										
TRANSFERTS DE CHARGES	7 621,020										
		26 047 958,117	20 256 137,745	86 303,880	1 257 275,239	1 628 133,231	537 230,791	2 969 014,937	197 522,149	614 626,210	1 219 418,307
MARGE BRUTE	5 791 820,372										
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 122 992,422										

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU
31 DECEMBRE 2007
(Unité : Dinar)**

RESULTAT NET COMPTABLE	740 076,922
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	382 915,500
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	317 034,171
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	597 551,113
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	48 973,887
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 810 273,387

PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	1 944,592
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	104 715,165
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	6 152,111
PENALITES & AMENDES	6 858,001
DONS & SUBVENTIONS	33 003,000
TIMBRES DE VOYAGE	165,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	4 049 662,849
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	1 041 764,800
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	17 101,214
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	238 339,961
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	125 091,104
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	74 594,670
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	2 552 771,100
- (Limite légale de déduction des provisions) :	1 276 385,550
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	203 393,979
PROVISIONS POUR TITRES COTES	1 810 273,387
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	6 121,694
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 276 385,550
REINVESTISSEMENTS EXONORES (KOKET+BAGNOLE+TOUTALU)	
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	1 276 385,550
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	1 276 385,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	382 915,500
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	17 241,924
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	313 021,797
EXCEDENT IS	0,000
IS DU	52 651,779

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2007

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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 comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

Certains taux ont subi un changement par rapport à ceux adoptés pour l'établissement des états financiers de l'exercice précédent et ce conformément aux nouvelles dispositions introduites par la loi de finances 2008.

Ces changements concernent les immobilisations suivantes :

DESIGNATION	ANCIENS TAUX	NOUVEAUX TAUX
Equipement de bureau	10%	20%
Matériel Informatique	37,5%	33,33%

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de Décembre 2007, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers de la société a connu un changement par rapport à l'exercice précédent et ce au niveau de l'état de résultat où les reprises sur provisions aux titres des stocks et des clients ont été transférées de la rubrique « Autres gains ordinaires » à la rubrique « Autres charges d'exploitation ».

Pour les besoins de comparabilité, l'état de résultat, arrêté au 31 décembre 2006, a été ajusté en conséquence et ce en déduisant, de la rubrique « Autres charges d'exploitation », un montant de 338.369,614 D correspondant aux reprises sur provisions stocks et clients, montant figurant initialement au niveau de la rubrique « Autres gains ordinaires ».

NOTES RELATIVES AU BILAN**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalise un montant net de 16.095.057 D contre 16.962.616 D au 31 décembre 2006.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 31.12.2007	VCN 31.12.2006
- Immobilisations Incorporelles	2 530,616	648,000
- Immobilisations Corporelles	4 294 240,508	2 353 158,371
- Immobilisations Financières	11 798 285,481	14 608 809,333
TOTAL	16 095 056,605	16 962 615,704

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2007, une valeur brute de 24.367 D contre 21.422 D au 31 décembre 2006.

Les acquisitions de l'exercice se sont limitées à l'achat d'un logiciel.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïfene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2007, une valeur brute de 5.894.709 D contre 3.936.168 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 1.958.541D (2.524.880D d'acquisitions contre 566.339D de cessions et de reclassements).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Terrains : augmentation nette de 2.258.323 D résultant de :
 - ✓ L'acquisition d'un terrain auprès de la STTI à Gammarth pour un montant de 1.666.850 D ;
 - ✓ L'acquisition d'une partie du local TEMIMI à la Charguia I pour un montant de 706.807 D, local destiné à abriter le nouveau centre d'exploitation de la STEQ ;
 - ✓ 56.406 D au titre de droits d'immatriculation foncière du terrain abritant le local actuel de la STEQ ;
 - ✓ Cession du terrain abritant le dépôt inoccupé de Naassen pour un montant brut de 171.740 D.
- Matériel de transport : des cessions de 3 véhicules pour un montant brut de 114.266 D contre l'acquisition d'un véhicule pour un montant de 19.178 D ;
- Matériel Informatique : des acquisitions totalisant un montant de 39.783 D.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 5).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 31 décembre 2007, un montant de 15.821.992 D.

Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation (principale rubrique de ce compte) se résument comme suit :

- Le reclassement de la participation « **STTI** » au niveau de la rubrique « titres de placement » ;
- La cession de 87.500 titres « **TUNISIA WIFEK** » pour un montant brut de 875.000D (montant majoré d'une plus-value de 177.625 D) ;
- La cession de DA « **PIMA** » pour un montant de 69.825 D en plus de la constatation de la réduction de valeur, pour un montant 166.639 D ;
- L'acquisition de 361.920 titres « **SIAME** » pour un montant de 730.365 D ;
- L'acquisition de 7.000 titres « **MAISON TEMIMI** » pour un montant de 666.667 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société « **KOKET** » pour un montant de 350.000 D ;
- La libération des ¾ des 1.800 actions souscrits au capital de la société « **TOUTALU** » et ce pour un montant de 13.500 D ;
- La souscription à 4.000 titres de la Société « **WELCOME** » libérés au ¼ pour un montant de 10.000 D .

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées par nature de participation figurent au niveau du **tableau B** (page 5).

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2006	ACQUISITIONS 2007	CESSIONS RECLASSEMENTS 2007	VALEUR BRUTE 31/12/2007	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2006	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2007	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2007	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2007	V. C. N 31/12/2007
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCO RP	11 421,850	2 945,000		14 366,850	10 773,850	1 062,384		11 836,234	2 530,616
S.TOTAL	21 421,850	2 945,000	0,000	24 366,850	20 773,850	1 062,384		21 836,234	2 530,616
TERRAINS	875 240,000	2 430 062,930	171 740,000	3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	1 017 282,816		247 000,000	770 282,816	287 237,455	44 401,510	101 599,869	230 039,096	540 243,720
MAT.TRANSPORT	461 285,367	19 178,288	114 266,161	366 197,494	343 293,243	40 182,304	99 689,494	283 786,053	82 411,441
M.M.B.	112 227,465	1 108,337		113 335,802	92 529,206	15 253,390		107 782,596	5 553,206
M.INFORMATIQUE	310 687,717	39 782,982		350 470,699	284 975,639	28 479,066		313 454,705	37 015,994
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	731,149	166,845		897,994	206,094
A.A. & INSTALLAT°	1 125 007,027	8 686,391		1 133 693,418	574 242,751	90 264,844		664 507,595	469 185,823
IMMO EN COURS	33 333,333	26 061,300	33 333,333	26 061,300	0,000	0,000	0,000	0,000	26 061,300
S.TOTAL	3 936 167,813	2 524 880,228	566 339,494	5 894 708,547	1 583 009,443	218 747,959	201 289,363	1 600 468,039	4 294 240,508
TOTAL GENERAL	3 957 589,663	2 527 825,228	566 339 ,494	5 919 075,397	1 603 783,293	219 810,343	201 289,363	1 622 304,273	4 296 771,124

(*) : Provision

« TABLEAU B »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS / RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2006	DOTATIONS 2007	PROVISIONS 31/12/2007
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	2 459 630	2,876	7 072 719,606	361 920	2,018	730 364,800				2 821 550	2,766	7 803 084,406	358 175,669	1 810 273,387	2 168 449,056
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600		1 479 014,600
PIMA	181 953	19,000	3 457 107,000	108 002	(***)				(****)	236 464,965	289 955	3 220 642,035			
GRANADA HOT .	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	74 594,671	- 74 594,671	
TUNISIA WIFEK	87 500	10,000	875 000,000				87 500	10,000	875 000,000						
JNAYNET MONTE.	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	7 450	100,000	745 000,000	3 500	100	350 000,000				10 950	100,000	1 095 000,000			
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000			
TOUTALU	(*) 1 800	2,500	4 500,000		(**)	13 500,000				1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
MAISON TEMIMI				7 000	95,238	666 666,666				7 000	95,238	666 666 ,666			
WELCOME				(*)4 000	2,500	10 000,000				4 000	2,500	10 000,000			
TOTAL			15 086 926 ,606			1 770 531,466			1 111 464,965			15 745 993,107	2 284 927,341	1 735 678,716	4 020 606,057

(*) : Actions libérées au ¼ - (**) : Libération ¾

(***) : Augmentation par attribution gratuite - (****) : Vente DA & constatation réduction valeur

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2007, à 13.017.505 D contre 9.711.287D au 31 décembre 2006.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- STOCKS	4 239 154,996	3 689 484,780
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 994 811,034	5 517 414,919
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 502 331,029	458 945,002
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	966.216,100	138,450
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	314 991 ,756	45 304,197
T O T A L	13 017 504,915	9 711 287,348

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 5.096.103 D, au 31 décembre 2007, contre 4.563.866 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 532.237 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	VARIATION	SOLDE 31.12.2006
STOCKS	5 096 102,736	+532.236,535	4 563 866,201
- PROVISIONS / STOCKS	- 856 947,740	+ 17 433,681	- 874 381,421
TOTAL	4 .239.154,996	+ 549 670,216	3 689 484,780

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2007, un montant de 5.994.811D contre 5.517.415 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 477.396 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	5.719.844,678	5 043 968,825
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	878.115,173	595 696,259
- CLIENTS DOUTEUX	651.516,294	798 324,545
TOTAL BRUT	7.249.476,145	6 437 989,629
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.254.665.111	- 920 574,710
TOTAL NET	5.994.811,034	5 517 414,919

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.599.825 D au 31/12/2007 contre 3.371.889 D au 31/12/2006).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 1.502.331 D, au 31 décembre 2007, contre 458.945 D, au 31 décembre 2006. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	121 919,700	97 162,400
- PRÊTS AU PERSONNEL	41 463,719	53 606,259
- ETAT, IMPOTS & TAXES	268 670,274	78,250
- DEBITEURS DIVERS	1 208 402,803	399 571,946
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	86 693,914	133 345,528
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-225 654,815
TOTAL	1 502 331,029	458 945,002

Le crédit de TVA (pour un montant de 266.986 D) constitue le principal élément du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

Le solde du compte « Débiteurs divers » enregistre une nette évolution due principalement au montant (800.000 D) de la cession du dépôt inoccupé de Naassen à la société PIMA.

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une nette augmentation suite au reclassement des titres STTI (figurant initialement au niveau des immobilisations financières) et ce pour un montant de 966.078 D.

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 45.304 D, au 31 décembre 2006, à 314.992 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 269.688D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	22 292,901	7 158,294
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	115 897,725	14 953,847
- BANQUES	110 169,134	6 153,283
- CAISSE	70 107,233	20 514,010
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	314 991,756	45 304,197

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2007, un montant de 14.620.029 D contre 14.777.461 D, au 31 décembre 2006, soit une diminution de 157.432 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 879 951,594	12 030 297,076
- RESULTAT DE L'EXERCICE	740 076,922	2 747 164,118
TOTAL	14 620 028,516	14 777 461,194

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	700 000,000	689 315,793
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	100 000,000	50 000,000

- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	3 136 631,612	1 347 661,301
TOTAL	13 879 951,594	12 030 297,076

- ❑ Le résultat net de l'exercice 2006 (2.747.164,118 D) majoré des Résultats reportés (1.347.661,301 D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 14 juin 2007, comme suit :

RESERVES LEGALES : 10.684,207 DT

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

SUPER DIVIDENDE 8% : 560.000,000 DT

DOTATION AU FONDS SOCIAL : 50.000,000 DT

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 970.684,207 DT

RESULTATS REPOTES 3.124.141,212 DT

- ❑ Les dividendes (12.490,400 D) relatifs aux actions STEQ (actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2007, un montant de 14.492.533 D contre 11.896.442 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 2.596.091 D entre les deux exercices.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- PASSIFS NON COURANTS	4 182 146,230	1 683 064,446
- PASSIFS COURANTS	10 310 386,774	10 213 377,412
TOTAL	14 492 533,004	11 896 441,858

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2007, un solde de 4.149.707 D contre un solde de 1.677.625 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 2.472.082 D. Cette évolution résulte de la contraction de trois crédits moyen terme auprès de la BIAT (consolidation d'une partie de l'endettement court-terme), de l'AMEN BANK (financement partiel de l'achat du local TEMIMI) et de la BH (financement de la reprise des titres SIAME qui étaient détenus par la filiale AUTOTEC).

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 193 818,500	265 293,000
- BH (490.000 D)	113 397,686	105 115,746
- BIAT (1.800.000 D)	1.800.000,000	0,000
- AMEN BANK (633.333 D)	592 616,042	40 717,291
- BH (544.266 D)	449.874,488	94 391,512
TOTAL	4 149 706,716	505 517,549

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde du compte « Autres passifs financiers », au 31 décembre 2007, concerne les échéances à plus d'un an associé à l'échéancier conclu avec la CNSS au terme de sa mission de contrôle.

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2007, s'élève à 10.310.387 D contre 10.213.377 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 97.010 D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 542 434,605	2 795 051,180
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 633 035,604	1 053 067,729
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 414 770,296	5 459 057,808
- CONCOURS BANCAIRES	720 146,269	906 200,695
TOTAL	10 310 386,774	10 213 377,412

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2007	Solde 31.12.2006
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 972 574,065	2 260 488,847
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	167 036,409	476 628,812
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	5 982,165	8 057,993
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	350 000,000	20 875,528
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	46 841,966	29 000,000
TOTAL	4 542 434,605	2 795 051,180

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2007	Solde 31.12.2006
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	1 565,466	911,686

- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRE	128 903,970	112 195,191
- ETAT, IMPOTS & TAXES	88 952,132	681 051,859
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	24 724,999	24 604,099
- CREDITEURS DIVERS	1 250 470,760	144 824,233
- COMPTE D'ATTENTE	5 867,744	6 167,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	4 244,500	13 266,832
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	48 973,887	17 101,214
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	79 332,146	52 945,033
TOTAL	1 633 035,604	1 053 067,729

L'augmentation du compte « Crédeurs divers » provient essentiellement du reliquat à régler sur le terrain acquis auprès de la STTI.

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	2 017 517,549	4 162 731,664
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 335 186,408	1 240 122,225
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	62 066,339	41 358,857
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES		14 845,062
TOTAL	3 414 770 ,296	5 459 057,808

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- BANQUE DE L'HABITAT	251 582,201	281 833,674
- AMEN BANK		258 048,504
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS.		191 048,225
- ATTIJARI BANK	334 568,103	175 270,292
- STUSID BANK	107 590,463	
- TUNISO-QATARIE BANK	26 405,502	
TOTAL	720 146,269	906 200,695

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
+REVENUS	26 047 958,117	24 349 582,367
- COUT DES VENTES	- 20 256 137,745	- 18 469 806,915
= MARGE BRUTE	5 791 820,372	5 879 775,452
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 422 639,261	- 3 345 661,814
+PRODUITS D'EXPLOITATION	86 303,880	68 814,866
= RESULTAT D'EXPLOITATION	2 455 484,991	2 602 928,504
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 3 166 537,086	- 1 166 931,187
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 834 044,517	2 211 116,701
= RESULTAT AVANT IMPOT	1 122 992,422	3 647 114,018
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 382 915,500	- 899 949,900
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	740 076,922	2 747 164,118

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes locales en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	26 730 586,221	24 824 831,121
- RISTOURNES SUR VENTES	- 682 628,104	- 475 248,754
TOTAL DES REVENUS	26 047 958,117	24 349 582,367

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 31 décembre 2007, en évolution de 7% par rapport au chiffre d'affaires réalisé au terme de l'exercice 2006.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 86.303,880 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 31.500 D), par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 30.000 D) et par les produits de concession des emplacements des panneaux publicitaires (pour un montant de 24.313 D) au niveau des façades du siège de la STEQ.

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2007 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 27.471.982D contre un montant de 23.360.034D pour l'exercice 2006.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
ACHATS CONSOMMES	20 470 477,432	18 649 573,667
SERVICES EXTERIEURS	284 620,086	186 280,346
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	701 840,218	684 746,941

CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	197 522,149	10 286,678
CHARGES DU PERSONNEL	1 506 238,709	1 605 777,651
CHARGES FINANCIERES	1 179 859,426	918 724,309
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	137 780,631	133 269,439
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	219 810,343	196 363,086
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 773 832,558	975 011,410
TOTAL DES CHARGES	27 471 981,552	23 360 033,527

Les principales variations des postes de charges concernent, par ordre d'importance, les comptes suivants :

- Les achats consommés (+1.821 mD) ont évolué en accompagnement de l'augmentation des ventes ;
- Le complément de provisions sur titres SIAME (constatation de la différence entre le cours moyen boursier et le coût moyen d'achat) pour un montant de 1.810 mD, constitue la cause essentielle de l'évolution des dotations aux provisions ;
- Les intérêts variables du crédit SPPI (indexés sur les résultats distribués de la SIAME) ainsi que les charges inhérents aux nouveaux crédits expliquent principalement l'augmentation des charges financières ;
- La comptabilisation de la réduction de valeur, associée aux titres PIMA, se trouve à l'origine de l'évolution des charges diverses ordinaires ;
- L'augmentation enregistrée au niveau des services extérieurs provient, principalement, de l'évolution des charges leasing (+60 mD) et du poste entretien et réparations du parc (+33 D).

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2007, se présente comme suit :

- ♦ Les dividendes sur titres STTI (567.850 D) ;
- ♦ Les dividendes sur titres SIAME (337.450 D) ;
- ♦ Les dividendes sur titres PIMA (136.465 D) ;
- ♦ La plus-value réalisée sur la cession des titres EL WIFAK (177.625 D).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, des éléments suivants :

- Plus-value/cession dépôt Naassen : 482.860 D
- Reprises sur provisions : 91.696 D
- Participations aux bénéfices sur contrats assurances : 15.710 D
- Plus-value/cession matériel de transport : 10.500 D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal (tableau annexé aux états financiers).

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalise 29.809.816,979 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- 1/ Clients ordinaires (Espèce) 2.742.494,290 dinars
- 2/ Encaissement (Chèques + Effets) 27.067.322,689 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -18.765.308,973 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- 1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs -17.268,292 dinars
- 2/ Services extérieurs -20.295,795 dinars
- 3/ Autres services extérieurs -307.136,229 dinars
- 4/ Fournisseurs d'exploitation -18.420.608,657 dinars

NOTE FEX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalise -1.279.842,485 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- 1/ Assurance groupe -51.144,676 dinars
- 2/ Prêts au personnel -79.084,501 dinars
- 3/ Rémunérations dues -877.345,625 dinars
- 4/ Charges sociales -272.267,683 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -7.966.861,638 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- 1/ Déclarations mensuelles TVA -653.639,549 dinars
- 2/ Droits de douanes -6.529.002,619 dinars
- 3/ Impôt sur le Bénéfices -749.638,227 dinars
- 4/ Autres Impôts & taxes -34.581,243 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-584.616,763 D) et les intérêts sur emprunts (-358.150,427 D).

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur les polices d'Assurances et les encaissements provenant des loyers .

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements dont notamment les cautions versées.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2007, totalisent un montant de 2.026.685,916 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Terrain », « Immobilisations en cours », « Matériel de transport » et « Matériel informatique ».

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 31 décembre 2007, totalisent un montant de 23.800 D (vente de véhicules essentiellement).

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour l'acquisition des titres SIAME (645 mD), des titres KOKET (350mD), des titres TOUTALU (13 mD) et des titres WELCOME (10 mD).

NOTE FI.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des titres de participation TUNISIA WIFEK (1.052 mD), des titres STTI (730 mD) et des droits PIMA (70 mD).

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS DIVIDENDES**

Ce poste regroupe les dividendes reçus sur titres STTI (568 mD), SIAME (335 mD), PIMA (136 mD) et STEQ (12 mD).

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2006, distribués en 2007 (conformément à la 6^{ème} résolution de l'AGO du 14 Juin 2007).

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2007, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (6.484 mD), les billets de trésorerie émis (5.370mD) et les emprunts à moyen-terme (2.977mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2007, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (6.389 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7.350 mD) ;
- le règlement des échéances 2007 des crédits long & moyen terme (707 mD).

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ", relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, 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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 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.

Les comptes arrêtés par votre conseil d'Administration, font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 29 112 562 dinars et un résultat bénéficiaire de 740 077 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit 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 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. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers 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 dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipelement, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

III- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières. Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Tunis, le 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(ARTICLES 200& 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance les conventions réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2007

2.1- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE AREM GROUP

1.1.1- CONVENTION D'ASSISTANCE ET D'INGENIERIE

La société "AREM GROUP" S.A et la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 144 000 dinars hors taxe, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 dinars. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Cette convention est approuvée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

1.1.2- CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 29/04/2006, enregistré le 11/08/2006, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a mis à la disposition de la société " AREM GROUP "S.A, le deuxième étage de son siège social sis au 5, rue 8603 Zone Industrielle CHARGUIA I – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 30 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année. Cette location prend effet à partir du 1^{er} mai 2006 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006, a pris fin le 31 décembre 2007.

1.2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société "EXPRESS ASCENSEUR" S.A et la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" ont conclu le 26 avril 2004, une convention de maintenance périodique d'un monte-charge hydraulique installé au dépôt de la "STEQ".

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait 600 dinars hors taxe avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Cette convention est convenue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} mai 2004.

Cette convention est ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 11 mai 2007.

1.3- TRANSACTIONS DE TITRES DANS LE CADRE DE LA SCISSION DES PARTICIPATIONS DU GROUPE "TANIT"

Dans le cadre de la scission des participations du groupe "TANIT", entre ses deux fondateurs MR Jamel AREM et MR Mohamed CHABCHOUB, la STEQ a réalisé, au cours des mois de mai et de juin 2006, les opérations suivantes :

- Vente de 63 064 actions "ESSEYEHA" au prix unitaire de 37,946 dinars,
- Achat de 79 726 actions "STTI" au prix unitaire de 21,275 dinars,
- Achat de 25 000 parts sociales "JNAYNET MONTFLEURY" au prix unitaire de 13,75 dinars,
- Achat de 11 416 actions "SIAME" au prix unitaire de 24,540 dinars.

Ces opérations ont été autorisées par le conseil d'administration de la STEQ réuni le 20 février 2006.

Sur l'ensemble de ces transactions, un solde au profit de la STEQ de 72 957 dinars demeure non réglé par la société "ESSEYEHA».

Par ailleurs, l'administrateur Mohamed CHABCHOUB est encore redevable à la STEQ d'un ancien solde de 7 213 dinars.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

2.1- CONTRAT DE CESSION AVEC PIMA

Par contrat sous seing privé en date du 19/06/2007, enregistré le 23/06/2007, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a cédé à la société "PIMA"S.A, la propriété objet du Titre Foncier n°625 dénommé « EL BARAKA » sis à MORNAG gouvernorat de Ben Arous à l'angle et au bord de la route n°36, d'une contenance de 7 010 m², dont 1 300 m² de constructions pour un montant global de 800 000 DT, réalisant une plus value de 482 860 DT par rapport à son coût historique.

Cette convention a été ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

2.2 - CONVENTION AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENCEUR

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR"S.A, le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.
Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la "STEQ" réuni le 22 février 2007.

2.3 -CONVENTION AVEC LA SOCIETE TUNISIENNE POUR LE TOURISME ET L'IMMOBILIER

Par contrat sous seing privé en date du 25/12/2007, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis de la société "STTI" S.A, le terrain objet du Titre Foncier n°104183 Tunis dénommé « Baya » sis à la zone touristique Gammarth. Cette acquisition est effectuée pour un montant global de 1 966 883 dinars TTC, réglé à la clôture de l'exercice à hauteur de 1 041 883 dinars.

Cette convention est ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 15 janvier 2008.

2.4 -FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION MR JAMEL AREM :

Eu égard à sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la STEQ, en Tunisie et à l'étranger, le conseil d'administration du 11 mai 2007 a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM des missions exceptionnelles non rémunérées de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.

Ces missions ont occasionné, pour l'année 2007, des frais de déplacement et de communication de 38 241 dinars.

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2007, les crédits suivants :

2.5-1 CREDITS MOYEN TERME

⇒Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 1 800 000 dinars,
- ✓ Durée : 7 ans dont deux ans de grâce,
- ✓ Date : Juin 2007,
- ✓ Taux : TMM+2%.

Le conseil d'administration, réuni le 11 mai 2007, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

⇒Crédit contracté auprès de AMEN BANK :

- ✓ Montant : 1200 000 dinars,
- ✓ Durée : 7 ans dont une année de grâce,
- ✓ Date : Juin 2007,
- ✓ Taux : TMM+2%.

Le conseil d'administration, réuni le 26 juin 2007, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

⇒Crédit contracté auprès de la Banque de l'Habitat:

- ✓ Montant : 544 244 dinars,
- ✓ Durée : 5 ans,
- ✓ Date : Décembre 2007,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 15 janvier 2008, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5-2 CREDITS DE GESTION (facilités de caisse, escompte commercial, engagement par signature et financement droits de douane) :

- ✓ BIAT : 3 500 000 dinars,
- ✓ BH : 3 234 000 dinars,
- ✓ AMEN BANK : 3 500 000 dinars,
- ✓ ATTIJARI BANK : 3 850 000 dinars,
- ✓ BTL : 2 400 000 dinars,
- ✓ STUSID BANK : 1 000 000 dinars.

Le conseil d'administration, réuni le 23 août 2006, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, et ce pour la BIAT, la BH, AMEN BANK et ATTIJARI BANK et la contraction de nouvelles lignes de crédit de gestion auprès de la BTL et la STUSID .

2.5-3 CREDITS LEASING :

- ✓ CIL : 93 910 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) – deux contrats conclu en mars et août 2007,
- ✓ ATL : 34 783 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) – contrat conclu en février 2007.

2.5-4 BILLETS DE TRESORERIE :

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit le 12 septembre 2006 un billet de trésorerie au profit de la société "KOKET" aux conditions suivantes :

- ✓ Montant : 350 000 DT,
- ✓ Durée : 3 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même période et aux mêmes conditions tant que le compte de la "STEQ" ne présente pas de couverture suffisante du billet de trésorerie à son échéance,
- ✓ Date d'échéance : 12 décembre 2006,
- ✓ Taux : TMM+0,5%.

Ces billets ont été renouvelés pour trois mois.

Le conseil d'administration de la "STEQ" réuni en date du 23 août 2006 a ratifié l'ensemble des modalités de cette convention.

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI