

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
-STEQ-**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equipeement -STEQ-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Fethi NEJI

BILAN

(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		28 421,850	20 271,850	21 271,850
Moins : amortissements		-10 212,850	-9 043,350	-9 576,850
Moins : provisions		-10 000,000	0,000	0,000
	1	8 209,000	11 228,500	11 695,000
Immobilisations corporelles		3 816 942,190	3 734 008,092	3 811 785,649
Moins : amortissements		-1 484 254,288	-1 338 490,259	-1 426 770,919
	2	2 332 687,902	2 395 517,833	2 385 014,730
Immobilisations financières		16 809 230,539	10 165 152,107	10 801 284,822
Moins : provisions		-2 753 337,006	-1 119 592,181	-2 239 683,512
	3	14 055 893,533	9 045 559,926	8 561 601,310
Total des actifs immobilisés		16 396 790,435	11 452 306,259	10 958 311,040
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	16 396 790,435	11 452 306,259	10 958 311,040
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		4 691 082,056	4 152 055,095	3 965 337,981
Moins : provisions		-1 091 778,058	-1 094 467,689	-792 871,996
	4	3 599 303,998	3 057 587,406	3 172 465,985
Clients et comptes rattachés		7 629 987,207	7 166 136,809	7 026 475,277
Moins : provisions		-849 448,992	-742 529,599	-744 557,147
	5	6 780 538,215	6 423 607,210	6 281 918,130
Autres actifs courants	6	744 182,325	807 309,944	966 261,686
Moins : provisions		-121 378,317	-124 517,483	-121 378,317
Placements et autres actifs financiers	7	6 363,190	2 232 946,652	1 232 000,545
Moins : provisions		-6 224,740	-134 570,374	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités	8	143 090,171	630 984,555	89 998,473
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	11 145 874,842	12 893 347,910	11 615 041,762
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		27 542 665,277	24 345 654,169	22 573 352,802

BILAN

(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 766 584,697	3 656 823,550	3 656 823,550
Réserves pour fonds social		50 000,000	0,000	0,000
Avoirs des actionnaires		-190 691,392	-190 691,392	-190 691,392
Résultats reportés		1 335 461,801	1 162 601,382	1 178 460,732
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	11 961 355,106	11 628 733,540	11 644 592,890
Résultat de l'exercice		1 500 287,548	624 605,662	1 016 762,216

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	13 461 642,654	12 253 339,202	12 661 355,106
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	1 959 915,355	2 669 021,370	2 290 357,591
Autres passifs financiers				
Provisions		5 439,514	5 439,514	5 439,514
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	1 965 354,869	2 674 460,884	2 295 797,105
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	3 271 646,473	3 252 928,415	3 367 286,254
Autres passifs courants	12	1 968 898,654	1 858 661,641	818 119,891
Autres passifs financiers	13	6 244 954,611	4 042 567,674	2 892 093,316
Concours bancaires	14	630 168,016	263 696,353	538 701,130
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	12 115 667,754	9 417 854,083	7 616 200,591
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	14 081 022,623	12 092 314,967	9 911 997,696
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		27 542 665,277	24 345 654,169	22 573 352,802

ETAT DE RESULTAT

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Revenus	R1	13 164 698,888	12 110 068,929	23 502 759,059
Coût des ventes	R3	-9 815 414,333	-9 658 164,126	-18 495 552,956
<u>Marge brute</u>		3 349 284,555	2 451 904,803	5 007 206,103
Autres produits d'exploitation	R2	39 171,423	72 834,453	112 462,991
Frais de distribution	R3	-570 573,578	-445 015,090	-1 054 820,008
Frais d'administration	R3	-918 553,704	-619 194,492	-1 345 700,614
Autres charges d'exploitation	R3	-529 256,699	-398 819,761	-784 251,584
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 370 071,998	1 061 709,913	1 934 896,888
Charges financières nettes	R3	-1 015 887,120	-662 752,574	-2 164 636,235
Produits financiers	R4	1 839 245,244	133 493,128	593 525,544
Autres gains ordinaires	R5	31 896,611	224 947,771	992 318,351
Autres pertes ordinaires	R3	-9 948,585	-878,976	-1 378,732
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		2 215 378,148	756 519,262	1 354 725,816
Impôt sur les bénéfices	R6	-715 090,600	-131 913,600	-337 963,600
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		1 500 287,548	624 605,662	1 016 762,216
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 500 287,548	624 605,662	1 016 762,216
<u>Résultat net de l'exercice</u>		1 500 287,548	624 605,662	1 016 762,216
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		1 500 287,548	624 605,662	1 016 762,216

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	14 974 939,422	13 478 760,195	27 012 956,056
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-9 890 872,385	-8 109 207,289	-15 881 260,435
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-755 170,977	-556 070,816	-1 150 377,867
Paielements à l'Etat	FEX4	-3 833 498,158	-3 447 566,282	-7 064 671,222
Intérêts de gestion payés	FEX5	-380 709,792	-387 155,016	-612 279,814
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	-349 549,317	-489 140,514
Autres Encaissements	FEX6	30 343,926	40 831,427	97 458,793
Autres Décaissements	FEX7	-40 911,749	-11 523,307	-39 731,865
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	104 120,287	658 519,595	1 872 953,132
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-96 816,951	-98 764,656	-178 464,144
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	18 300,000	0,000	4 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-3 016 905,000	-75 374,319	-326 957,898
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières		8,004	18,371	484 588,170
Autres Encaissements		0,000	0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.	FI	-3 095 413,947	-174 120,604	-16 833,872
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes		0,000	0,000	173 544,284
Dividendes & autres distributions		-1 666,667	0,000	-909 867,400
Encaissements provenant des emprunts	FF1	6 809 380,714	4 457 852,761	7 769 434,643
Remboursement d'emprunts	FF2	-3 895 824,453	-4 211 102,545	-8 735 063,074
Autres Encaissements		598,060	0,000	129,685
Autres Décaissements		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	2 912 487,654	246 750,216	-1 701 821,862
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-78 806,006	731 149,207	154 297,398
Trésorerie au début de l'exercice		-532 218,388	-686 515,786	-686 515,786
Trésorerie à la fin de l'exercice		-611 024,394	44 633,421	-532 218,388

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité : Dinar)

	30/06/2006	%	30/06/2005	%	31/12/2005	%
VENTES DE MARCHANDISES	13 164 698 ,888	100,00	12 110 068 ,929	100,00	23 502 759 ,059	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-9 815 414 ,333	-74,56	-9 658 164 ,126	-79,75	-18 495 552 ,956	-78,70
MARGE BRUTE	3 349 284 ,555	25,44	2 451 904 ,803	20,25	5 007 206 ,103	21,30
AUTRES CHARGES EXTERNES	-524 543 ,733	-3,98	-495 735 ,384	-4,09	-1 022 927 ,294	-4,35
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	38 498 ,751	0,29	72 834 ,453	0,60	112 353 ,895	0,48
VALEUR AJOUTEE BRUTE	2 863 239 ,573	21,75	2 029 003 ,872	16,75	4 096 632 ,704	17,43
CHARGES DE PERSONNEL *	-864 212 ,597	-6,56	-494 389 ,581	-4,08	-1 224 879 ,859	-5,21
IMPOTS ET TAXES	-82 558 ,525	-0,63	-58 516 ,177	-0,48	-110 375 ,312	-0,47
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	672 ,672	0,01	0,000	0,00	109,096	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 917 141 ,123	14,56	1 476 098 ,114	12,19	2 761 486 ,629	11,75
AUTRES PRODUITS ET GAINS	14 242 ,031	0,11	28 517 ,181	0,24	31 367 ,519	0,13
PRODUITS FINANCIERS	1 845 104 ,762	14,02	143 423 ,048	1,18	620 741 ,421	2,64
AUTRES CHARGES ET PERTES	-9 948 ,585	-0,08	-878,976	-0,01	-1 378 ,732	-0,01
CHARGES FINANCIERES	-508 093 ,144	-3,86	-498 784 ,688	-4,12	-870 851 ,600	-3,71
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 060 722 ,619	-8,06	-591 533 ,745	-4,88	-2 147 590 ,253	-9,14
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	17 654 ,580	0,13	199 678 ,328	1,65	960 950 ,832	4,09
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	2 215 378 ,148	16,83	756 519 ,262	6,25	1 354 725 ,816	5,76
IMPOT SUR LES SOCIETES	-715 090 ,600	-5,43	-131 913 ,600	-1,09	-337 963 ,600	-1,44
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	1 500 287 ,548	11,40	624 605 ,662	5,16	1 016 762 ,216	4,33
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
RESULTAT NET APRES MODIF . COMPTABLES	1 500 287 ,548	11,40	624 605 ,662	5,16	1 016 762 ,216	4,33

* Le compte "charge de personnel " au 30/06/2006, présente un solde retraité pour tenir compte du montant de l'extourne sur charges de personnel STEQ détaché auprès des autres société du groupe. Le montant de ces extourne, pour le 1^{er} semestre 2006, s'élève à 12 738,062 dinars (montant déduit du solde du compte charges de personnel : 876 950,659 D).

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

(Unité : Dinar)

LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE	VENTILATION						
	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			3 965 337,981				
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			4 691 082,056				
VARIAISON DES STOCKS			-725 744,075				
ACHATS	10 631 158 646						
ACHATS NON STOCKES	90 001,238					30 001,238	
ACHATS LOCAUX MSES	894 147,437		894 147,437				
ACHATS ETRANGERS MSES	8 313 220,227		8 313 220,227				
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	1 474 648,103		1 474 648,103				
RRR OBTENUS	-140 857,359		-140 857,359				
SERVICES EXTERIEURS	71 356 709						
LOCATIONS	16 393,288				4 917,986	11 475,302	
ENTRETIEN & REPARATIONS	37 754,504				22 652,702	15 101,802	
PRIMES D'ASSURANCES	10 374,505				6 224,703	4 149,802	
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	6 834,412					6 834,412	
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	367 905,003						
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	2 592,560					2 592,560	
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	136 176,163					136 176,163	
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	34 552,679					34 552,679	
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	7 643,272				1 528,654	6 114,618	
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	60 602,073				48 481,658	12 120,415	
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	56 587,585				16 976,276	39 611,310	
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	69 750,671					59 750,671	
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	9 948 585						
CHARGES DE PERSONNEL	876 950 659						
SALAIRES ADMINISTRATIF	366 679,353					366 679,353	
SALAIRES COMMERCIAL	325 811,545				325 811,545		
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	52 680,508					52 680,508	
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	50 349,091				50 349,091		
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 718,101					1 718,101	
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	1 552,784				1 552,784		
CNSS PRESIDENT DU CONSEIL	2 134,440					2 134,440	
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	15 053,707				5 017,902	10 035,805	
ASSURANCE GROUPE	5 036,257				1 510,877	3 525,380	
CONGES PAYES	8 421,118				5 052,671	3 368,447	
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	47 513,755				21 186,927	26 326,828	
CHARGES FINANCIERES	508 093,144						
CHARGES D'INTERETS	391 009,531						
PERTES DE CHANGE	117 083,613						
IMPOTS TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	82 558 525						
I F P	13 899,124				7 402,887	6 496,237	
FOPROLOS	6 949,569				3 701,448	3 248,121	
TCL	31 029,039						31 029,039
AUTRES IMPOTS & TAXES	30 680,793					30 680,793	
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	1 060 722 619						
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. INCORP.	636,000					336,000	
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. CORP.	96 410,931				48 205,466		48 205,466
DOTATIONS AUX PROVISIONS	963 675,688						450 022,194
VENTES DE MARCHANDISES	13 164 698 888	13 164 698,888					
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	52 740 782						
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	38 498,751			38 498,751			
DETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	0,000						
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	9 766,667						
PRODUITS DIVERS	4 475,364						
SURVENTIONS D'EXPLOITATION	672 672			672,672			
PRODUITS FINANCIERS	1 845 104 762						
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	1 393 020,696						
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0,000						
REVENUS DES AUTRES CREANCES	8 047,903						
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	438 176,645						
GAINS DE CHANGE	5 859,518						
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	17 654 580						
TRANSFERTS DE CHARGES	17 457 279					-17 457,279	
		13 164 698,888	9 815 414,333	39 171,423	570 573,578	318 553,704	529 256,699
MARGE BRUTE	3 349 284 555						
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 215 378,148						

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
30 JUIN 2006

RESULTAT NET COMPTABLE	2 215 378,148
A REINTEGRER :	
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES D'EXPLOITATION	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	298 906,062
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	114 612,133
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	26 503,999
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	513 653,494
PENALITES ET AMENDES	0,000
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	615,251
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	3 900,000
TIMBRES DE VOYAGE	855,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	3 174 424,087

A DEDUIRE

DIVIDENDES	0,000
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	7 689,603
REPRISES / PROVISIONS CLIENTS	9 720,288

REPRISES/PROVISIONS STOCKS (LIMITE DEDUCTION)	0,000
REPRISES/PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0,000
REPRISES/PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES	244,689

1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	3 156 769,507
--	----------------------

(Limite légale de déduction des 947 030,852)

A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)

PROVISIONS POUR STOCKS	0,000
PROVISIONS POUR TITRES COTES (SIAME)	513 653,494
PROVISIONS CLIENTS	0,000

2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	2 643 116,013
--	----------------------

REINVESTISSEMENTS EXONORES	600 000,000
-----------------------------------	--------------------

3rd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	2 043 116,013
---	----------------------

BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	2 043 116,000
-------------------------------------	----------------------

IMPOT SUR LES BENEFICES (35%)	715 090,600
--	--------------------

RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER 19 162,224

ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE 0,000

EXCEDENT IS 95 721,003

IS DU (EXCEDENT)	600 207,373
-------------------------	--------------------

NOTE AUX ETATS FINANCIERS

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 selon deux méthodes d'amortissement : linéaire et dégressif. 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
A – METHODE LINEAIRE		
Logiciels	33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire

Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	10 %	Linéaire
B – METHODE DEGRESSIVE		
Matériel Informatique	37,5 %	Dégressive

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux adoptés pour l'établissement des états de l'exercice précédent.

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 de clôture pour la journée de bourse du 30 Juin), 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 semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 Juin 2006, cette rubrique totalise un montant net de 16.396.790,435 D contre 10.958.311,040 D au 31 décembre 2005.
en Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2006	VCN 31.12.2005
- Immobilisations Incorporelles	8 209,000	11 695,000
- Immobilisations Corporelles	2 332 687,902	2 385 014,730
- Immobilisations Financières	14 055 893,533	8 561 601,310
TOTAL	16 396 790,435	10 958 311,040

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 Juin 2006, une valeur brute de 28.421,850 D contre 21.271,850 D au 31 décembre 2005. Des investissements de recherche & de développement sont à l'origine de l'augmentation de ce poste. 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 Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 Juin 2006, une valeur brute de 3.816.942,190 D contre 3.811.785,649 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 5.156,541 D (53.046,541D d'acquisitions contre 47.890 D de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les agencements, aménagements & installations (augmentation de 39.980,423 D)et le matériel de transport (diminution nette de 35.850,000 D).

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 4).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique a enregistré une augmentation de 6.007.945,717D et ce en passant de 10.801.284,822 D, au 31décembre 2005, à 16.809.230,539 D, au 30 juin 2006.

L'augmentation enregistrée, au niveau de cette rubrique, provient de :

- L'acquisition de129.296 titres « SIAME » pour un montant de 3.462.908,640 D ;
- L'acquisition de 79.726 titres « STTI »pour un montant de 1.696.170,650 D ;
- L'acquisition de 87.500 titres « WIFEK» pour un montant de 875.00,000 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société KOKET pour un montant de 600.000,000 D ;
- L'acquisition de 25.000 titres « JENAYNET MONTFLEURY » pour un montant de 343.750,000 D ;
- La cession de 63.064 titres « ESSEYAHA » pour un montant brut de 1.000.005,848 D majoré d'une plus-value de 1.393.020,696 D ;

L'ensemble de ces transactions (en dehors de la souscription au capital de la société KOKET) rentrent dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT (Mrs Jamel AREM et Mohamed CHABCHOUB).

Le détail des titres de participation figure dans le **tableau B** (page 4).

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2005	ACQUISITIONS 30/06/2006	CESSIONS 30/06/2006	VALEUR BRUTE 30/06/2006	CUMUL AMT. 31/12/2005	DOTAT° AMT. 1 ^{er} SEMESTRE 2006	REPRISE/AM T. 1 ^{er} SEMESTRE 2006	CUMUL AMT. 30/06/2006	V. C. N 30/06/2006
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000		(*) 10 000,000		10 000,000	0,000
AUTRES IMMO . INCORP	11 271,850	7 150,000		18 421,850	9 576,850	636,000		10 212,850	8 209,000
S.TOTAL	21 271,850	7 150,000	0,000	28 421,850	9 576,850	10 636,000		20 212,850	8 209,000
TERRAINS	875 240,000			875 240,000					875 240,000
CONSTRUCTIONS	1 017			1 017	236 373,314	25 432,070		261 805,384	755 477,432
MAT.TRANSPORT	282,816			282,816					
M.M.B.	475 877,729	9 950,000	45 800,000	440 027,729	341 021,485	19 729,858	37 566,667	323 184,676	116 843,053
M.INFORMATIQUE	110 389,347	1 838,118		112 227,465	87 706,623	2 393,957		90 100,580	22 126,885
MATERIEL & OUT.	306 683,637	1 278,000	2 090,000	305 871,637	271 910,975	6 996,213	1 360,895	277 546,293	28 325,344
A.A. & INSTALLAT°	1 104,088			1 104,088	724,628	3,260		727,888	376,200
S.TOTAL	1 025 208,032	39 980,423		1 065 188,455	489 033,894	41 855,573		530 889,467	534 298,988
S.TOTAL	3 811 785,649	53 046,541	47 890,000	3 816 942,190	1 426 770,919	96 410,931	38 927,562	1 484 254,288	2 332 687,902
TOTAL	3 833 057,499	60 196,541	47 890,000	3 845 364,040	1 436 347,769	107 046,931	38 927,562	1 504 467,138	2 340 896,902

« **TABLEAU B** »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS (en DT)
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	
SIAME	116 667	30,941	3 609 810,966	129 296	26,783	3 462 908,640				245 963	28,755	7 072 719,606	1 071 222,406
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848				63 064	15,857	1 000 005,848				
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600
PIMA	181 953	19,000	3 457 107,000							181 953	19,000	3 457 107,000	
YASMINE HAMAMET	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	
STTI				79 726	21,275	1 696 170,650				79 726	21,275	1 696 170,650	
STE TUNISIA WIFEK				87 500	10,000	875 000,000				87 500	10,000	875 000,000	
JNAYNET MONTFLEUR				25 000	13,750	343 750,000				25 000	13,750	343 750,000	
KOKET	1 450	100,000	145 000,000	6 000	100,000	600 000,000				7 450	100,000	745 000,000	
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000	
TOTAL			10 760 773,814			6 977 829,290			1 000 005,848			16 738 597,256	2 750 237,006

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2006, à 11.145.874,842 D contre 11.615.041,762 D au 31 décembre 2005.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- STOCKS	3 599 303,998	3 172 465,985
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	6 780 538,215	6 281 918,130
- AUTRES ACTIFS COURANTS	622 804,008	844 883,369
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	1 225 775,805
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	143 090,171	89 998,473
TOTAL	11 145 874,842	11 615 041,762

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde brut de 4.691.082,056 D, au 30 juin 2006, contre 3.965.337,981 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 725.744,075 D.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	VARIATION	SOLDE 31.12.2005
STOCKS	4 691 082,056	+725 744,075	3 965 337,981
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 091 778,058	- 298 906,062	- 792 871,996
TOTAL	3 599 303,998	+ 426 838,013	3 172 465,985

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2006, un montant de 6.780.538,215 D contre 6.281.918,130 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 498.620,085 D pour les six premiers mois de l'exercice en cours.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	6 382 446,761	5 485 477,006
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	471 255,307	626 843,906
- CLIENTS DOUTEUX	776 285,139	914 154,365
TOTAL BRUT	7 629 987,207	7 026 475,277
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 849 448,992	- 744 557,147
TOTAL NET	6 780 538,215	6 281 918,130

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.434.460,329 D au 30/06/2006 contre 3.312.771,705 D au 31/12/2005).

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 chaque créance.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 622.804,008 D, au 30 juin 2006, contre 844.883,369 D au 31 décembre 2005. les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	97 895,605	82 399,550
- PRÊTS AU PERSONNEL	40 225,152	28 291,618
- ETAT, IMPOTS & TAXES	175 686,172	437 635,251
- DEBITEURS DIVERS	281 749,265	281 243,193
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	147 790,697	135 856,640
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-121 378,317	-121 378,317
TOTAL	622 804,008	844 883,369

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La constatation de la cession de 11.717 actions de la société TANIT SA pour un montant brut de 1.225.637,355 Dinars est la cause de la baisse importante du solde de cette rubrique.

Au terme de cette opération, conclue avec une plus-value de 438.176,645 D, la STEQ s'est désengagée totalement de sa participation dans la société TANIT SA et ce dans le cadre de la finalisation de la convention de portage conclue à cet effet.

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 89.998,473 D, au 31 décembre 2005, à 143.090,171 D, au 30 juin 2006, soit une augmentation de 53.091,698D entre les deux périodes .

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	2 337,047	27 616,889
- EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	125 084,739	59 374,079
- BANQUES	1 332,565	2 827,722
- CAISSE	17 811,057	3 655,020
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	143 090,171	89 998,473

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2006, un montant de 13.461.642,654 D contre 12.661.355,106 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 800.287,548 D au terme des six premiers mois de l'exercice en cours.

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	11 961 355,106	11 644 592,890
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 500 287,548	1 016 762,216
TOTAL	13 461 642,654	12 661 355,106

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	689 315,793	579 554,646
- AUTRES RESERVES	3 127 268,904	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	1 335 461,801	1 178 460,732
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-190 691,392	-190 691,392
TOTAL	11 961 355,106	11 644 592,890

Le résultat net de l'exercice 2005 (1.016.762,216 D) majoré des Résultats reportés (1.178.460,732 D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 26 juin 2006, comme suit :

RESERVES LEGALES :	109.761,147 DT
DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
DOTATION AU FONDS SOCIAL :	50.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS	859.761,147 DT
RESULTATS REPORTEES	1.335.461,801 DT

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2006, un montant de 14.081.022,623 D contre 9.911.997,696 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 4.169.024,927 D entre les deux périodes.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- PASSIFS NON COURANTS	1 965 354,869	2 295 797,105
- PASSIFS COURANTS	12 115 667,754	7 616 200,591
TOTAL	14 081 022,623	9 911 997,696

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2006, un solde de 1.959.915,355 D contre un solde de 2.290.357,591 D, au 31 décembre 2005, soit une diminution de 330.442,236 D résultant du reclassement des échéances court-terme au niveau de la rubrique « Autres passifs financiers ».

en Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 591 758,000	265 293,000
- BIAT (1.000.000 D)	0,000	150 000,000
- BTEI (1.000.000 D)	100 000,995	200 000,000
- BH (490.000 D)	268 156,360	93 813,015
TOTAL	1 959 915,355	709 106,015

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2006, s'élève à 12.115.667,754 D contre 7.616.200,591D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 4.499.467,163 D entre les deux périodes.

Le détail comparé des soldes des comptes de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	3 271 646,473	3 367 286,254
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 968 898,654	818 119,891
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	6 244 954,611	2 892 093,316
- CONCOURS BANCAIRES	630 168,016	538 701,130
TOTAL	12 115 667,754	7 616 200,591

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

en Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2006	Solde 31.12.2005
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 103 637,262	3 194 197,888
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	104 475,748	93 612,099
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	9 613,709	13 410,939
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	13 785,754	37 931,328
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	40 134,000	28 134,000
TOTAL	3 271 646,473	3 367 286,254

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

en Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2006	Solde 31.12.2005
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	387,163	695,821
- PROVISIONS/CONGES PAYES	112 812,605	146 846,113
- ETAT, IMPOTS & TAXES	815 777,283	431 185,168
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	724 511,099	26 177,766
- CREDITEURS DIVERS	196 899,898	126 405,392
- COMPTE D'ATTENTE	6 974,132	5 967,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	26 186,051	29 575,979
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	26 503,999	7 689,603
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	58 846,424	43 576,467
TOTAL	1 968 898,654	818 119,891

La variation du compte « Associés, comptes courants » résulte de la constatation des dividendes de l'exercice 2005 alors que l'augmentation du compte « Etat Impôts & Taxes » provient du différentiel d'impôt sur les sociétés constatés pour les deux périodes.

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 209 106,015	1 805 615,276
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 981 988,889	983 811,918
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	52 361,262	102 666,122
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	1 498,445	0,000
TOTAL	6 244 954,611	2 892 093,316

La variation du compte « Emprunts à moins d'1 an » résulte, principalement, de l'émission de deux billets de trésorerie (2.600 mD) pour la couverture provisoire des montants des transactions se rapportant aux titres de participation et ce en attente de la finalisation du montage des dossiers de crédit moyen-terme pour le financement de ces acquisitions.

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2006	SOLDE 31.12.2005
- BANQUE DE L'HABITAT	281 237,012	147 712,484
- AMEN BANK	214 983,069	134 457,379
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS.	130 952,488	147 283,889
- BANQUE DE SUD	2 995,447	109 247,378
TOTAL	630 168,016	538 701,130

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

en Dinars

DESIGNATION	30.06.2006	30.06.2005
+REVENUS	13 164 698,888	12 110 068,929
- COUT DES VENTES	- 9 815 414,333	- 9 658 164,126
= MARGE BRUTE	3 349 284,555	2 451 904,803
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 018 383,981	- 1 463 029,343
+PRODUITS D'EXPLOITATION	39 171,423	72 834,453
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 370 071,998	1 061 709,913
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 025 835,705	- 663 631,550
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 871 141,855	358 440,899
= RESULTAT AVANT IMPOT	2 215 378,148	756 519,262
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 715 090,600	- 131 913,600
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 500 287,548	624 605,662

NOTE R1 – REVENUS

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

en Dinars

DESIGNATION	30.06.2006	30.06.2005
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	13 487 620,538	12 375 918,312
- RISTOURNES SUR VENTES	- 322 921,650	- 265 849,383
TOTAL DES REVENUS	13 164 698,888	12 110 068,929

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 30 Juin 2006, en évolution de 8,7% par rapport au chiffre réalisé pour les six premiers mois de l'exercice 2005.

Le niveau des ristournes sur ventes a progressé entre les deux périodes suite à l'adoption d'une nouvelle politique d'incitation à l'achat traduisant une agressivité commerciale accrue.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 39.171,423 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location de panneaux publicitaires (pour un montant de 26.478,465 D) et des revenus de location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I et d'un hangar à Naassen (pour une enveloppe de 12.020,286 D).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours du premier semestre de l'exercice 2006 totalisent un montant de 12.882.950,815 D contre un montant de 11.798.002,677 D pour les six premiers mois de l'exercice 2005.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit alors que les charges du premier semestre 2006 sont détaillées au niveau du tableau de passage des charges:

en Dinars

DESIGNATION	30.06.2006	30.06.2005
ACHATS CONSOMMES	9 905 415,571	9 728 007,495
SERVICES EXTERIEURS	71 356,709	121 333,959
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	367 905,003	304 558,056
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	9 948,585	878,976
CHARGES DU PERSONNEL	876 950,659	494 389,581
CHARGES FINANCIERES	508 093,144	498 784,688
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	82 558,525	58 516,177
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	97 046,931	93 926,195
DOTATIONS AUX PROVISIONS	963 675,688	497 607,550
TOTAL DES CHARGES	12 882 950,815	11 798 002,677

Les principales variations des postes de charges, entre les arrêtés semestriels concernent (par ordre d'importance) :

Les dotations aux provisions (+466mD) : cette rubrique enregistre principalement l'augmentation des provisions sur les titres SIAME ;

Les charges du personnel (+382mD): L'augmentation de cette rubrique émane principalement de l'augmentation salariale de 2005 (augmentation opérée à la fin du premier semestre et dont l'effet n'est apparu pleinement qu'à partir du deuxième semestre 2005), de l'augmentation de l'effectif (suite aux actions de développement initiées à partir du deuxième semestre 2005), de l'augmentation des primes (suite à l'évolution de l'activité entre les deux périodes) et de la gratification de fin de service (toute charge comprise) accordée à l'ancien Directeur Général à l'occasion de son départ ;

Les achats consommés (+177mD) : avec un taux de variation de 1,8 %, cette rubrique a évolué nettement en deçà de l'évolution des ventes nettes(+8,7%) ce qui a permis une amélioration sensible de la marge brute entre les deux arrêtés semestriels.

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers enregistrés au cours du premier semestre 2006 se présente comme suit :

- ♦ La plus-value réalisée sur la cession des titres ESSEYAHA (1.393 mD) ;
- ♦ La plus-value réalisée sur cession des titres TANIT SA (438 mD) ;
- ♦ Les intérêts de retard perçus sur les clients (8 mD).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

- Reprises sur provisions (risque de change et clients) : 17 mD
- Plus-value/cession immobilisations : 10 mD
- Produits divers : 4 mD

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 14.974.939,422 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.204.079,066 dinars
2/ Encaissement (chèques + effets)	13.770.860,356 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -9.890.872,385 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-2.850,969 dinars
2/ Services extérieurs	-5.663,172 dinars
3/ Autres services extérieurs	-135.189,331 dinars
5/ Etat TVA et diverses charges	-39.551,214 dinars
6/ Fournisseurs d'exploitation	-9.707.617,699 dinars

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

Ce poste totalise -755.170,977 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

1/ Assurance-groupe	-25.273,041 dinars
2/ Prêts au personnel	-36.225,001 dinars
3/ Rémunérations dues	-535.351,902 dinars
4/ Charges sociales	-158.321,033 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS A L'ETAT

Ce poste totalise - 3.833.498,158 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-341.619,637 dinars
2/ Droits de douanes	-3.461.439,907 dinars
3/ Retenue à la source à imputer	-126,321 dinars
4/ Impôts & taxes	-30.312,293 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-342.856,470 D) et les intérêts sur emprunts (-37.853,322 D).

NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

Ce poste n'a enregistré aucun mouvement au cours de cette période (report IS 2005).

NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur la police « Assurance-groupe ».

NOTE FEX.8 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements.

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2006, totalisent un montant de 96.816,951 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont : les « Agencements, aménagements & Installations », le « Matériel informatique » et le « Matériel de transport ».

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

Les encaissements pour la cession d'immobilisations, au 30 juin 2006, totalisent un montant de 18.300,000 D (vente de véhicules).

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour acquisition des titres de participation pour un montant de 2.417 mD (dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT) et à la contribution à l'augmentation du capital social de la société KOKET (par un apport de 600 mD).

NOTE FF : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour la période 2006, concernent des crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (3.767 mD) et à l'occasion d'émission de billets de trésorerie (3.042 mD).

NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre 2006 concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (2.768 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (750 mD);
- le règlement des échéances 2006 des crédits long & moyen terme (377mD).

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ARRETES AU 30 JUIN 2006**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les lois n°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du Marché Financier et la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Equipeement –STEQ-, arrêtés à la date du 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent avis.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces « états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires arrêtés à la date du 30 juin 2006 font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 27 542 665DT et un résultat bénéficiaire de 1 500 288 DT.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme professionnelle relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen consiste principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation intermédiaire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées à cette date et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en oeuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé des faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » arrêtés au 30/6/2006, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, LE 28 AOUT 2006

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI