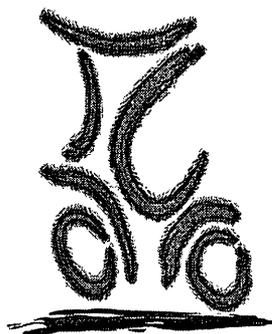




STEQ



STEQ

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 7.000.000 DE DINARS

SIEGE SOCIAL : 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I

REGISTRE COMMERCE : B1109311996 - MATRICULE FISCAL : 2404 BAM 000

RAPPORT D'ACTIVITE

&

ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2006

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SIEGE STEQ – Z.I.CHARGUIA I – TUNIS

14 JUIN 2007

RAPPORT D'ACTIVITE ANNEE 2006

1° / PREAMBULE

L'année 2006 s'est soldée par une évolution de 3,6 % du chiffre d'affaires (hors taxes) traduisant une approche de prudence en matière de maîtrise des engagements clients et ce en adaptation aux difficultés enregistrées au niveau du secteur de la distribution de la pièce de rechange sous l'effet conjugué de la crise de liquidité (fréquence d'impayés et prolongement des délais de règlement) et du développement préoccupant du secteur informel (réseau casse).

Un certain nombre de performances ont été enregistrées en 2006 et ce suite aux options de développement initiées en 2005. A cet effet, on pourrait citer, notamment :

- ✓ La commercialisation de nouveaux produits ayant généré un chiffre d'affaires brut de l'ordre de 1 MD ;
- ✓ La diversification accrue des sources d'approvisionnement.

En matière d'évolution des charges, le total de l'ensemble des charges (hors dotations aux provisions), pour l'année 2006, a connu une évolution limitée à 2 % (22.385 mD contre 21.950 mD en 2005) bien que certains facteurs ont impacté négativement certains postes de charges (notamment les frais de personnel et les charges financières) .

Le résultat de l'exercice a connu une évolution importante suite à l'effet conjugué de l'amélioration du résultat d'exploitation (+17%) et de la réalisation des plus-values (de l'ordre de 1,8MD) sur cessions de titres dans le cadre du partage des participations entre les deux fondateurs du Groupe TANIT.

Sur le plan des investissements, des prises de participations ont été réalisées en 2006 et ce pour un montant de 7 MD contre des cessions de l'ordre de 2,2 MD et ce dans le même cadre cité précédemment . Quant aux investissements matériels, ils ont essentiellement portés sur les aménagements du dépôt et de l'environnement du siège en plus du renforcement du parc .

2°/ VOLET COMMERCIAL

(Unité : 1.000 Dinars)

DESIGNATION	31.12.2006	31.12.2005	ECART (%)
Ventes Totales (H.T)	24.350	23.503	+ 3,6

Les ventes de l'exercice 2006 ont enregistré une évolution de 3,6% et ce par rapport au chiffre d'affaires enregistré au cours de l'exercice 2005.

Les principaux éléments caractérisant l'activité commerciale se présentent comme suit :

- ✓ Au niveau des ventes par marque, il est à signaler le développement important connu au niveau de la marque VW et des ventes des pièces de la branche Poids-Lourd en plus de la croissance continue au niveau des marques BMW, ISUZU et FIAT ;
- ✓ Cette croissance est venue compenser la baisse enregistrée au niveau des ventes des pièces des marques françaises (sous l'effet du développement des ventes casse) ;
- ✓ Toutes les zones ont connu des variations positives (entre 5,5% et 1,6%) traduisant une stabilisation de la position de la STEQ à ce niveau .

3°/ ETAT DE RESULTAT COMPARE

(Unité : 1.000 Dinars)

DESIGNATION RUBRIQUE	31.12.2006	31.12.2005	ECART
+ REVENUS	24 350	23 503	+ 847
- COUT DES VENTES	- 18 470	- 18 496	+ 26
= MARGE BRUTE	5 880	5 007	+ 873
+ AUTRES PRODUITS	69	112	- 43
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 684	- 3 184	- 500
= RESULTAT D'EXPLOITATION	2 265	1 935	+ 330
+ PRODUITS FINANCIERS	1 976	594	+ 1 382
- CHARGES FINANCIERES NETTES	- 1 157	- 2 165	+ 1 008
+/- GAINS OU PERTES ORDIN.	563	991	- 428
= RESULTAT AVANT IMPOTS	3 647	1 355	+ 2 292
- IMPOTS SUR BENEFICES	- 900	- 338	- 562
= RESULTAT NET (AU 31/12)	2 747	1 017	+1 730

Du tableau de résultat comparé (2006/2005) découle les constatations suivantes :

- Une évolution des revenus de l'ordre de 3,6 % ;
- Une évolution de la marge brute de l'ordre de 17,4% consécutive à une légère régression des coûts des ventes contre une progression des ventes ;
- Une augmentation des autres charges exploitation de l'ordre 15,7% provenant principalement de l'évolution des charges de personnel : +356 mD (effet annuel, en 2006, de l'augmentation salariale décidée à mi-2005 et coût de départ de l'ancien Directeur Général) ;
- Une évolution du résultat d'exploitation de l'ordre de 17% ;
- Les produits financiers proviennent, principalement, des plus-values sur cessions de titres (+1.393 mD sur cession des titres Esseyaha et +438 mD/sur cession des titres Tanit SA) ;
- La baisse des charges financières nettes est la résultante de la baisse des provisions sur titres (-1.073mD) alors que les pertes de change nettes ont accusé une augmentation de 74mD ;
- L'importance des reprises sur provisions en 2005 explique la baisse des autres gains ordinaires en 2006 ;
- L'exercice 2006 a enregistré le retour au régime d'imposition au taux de 30% à la différence des cinq précédents exercices (20%) .

ETATS
FINANCIERS

EXERCICE
2006

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5, Rue 8603, Z I Charguia I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

BILAN

(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		21 421,850	21 271,850
Moins amortissements		-10 773,850	-9 576,850
Moins provisions		-10 000,000	0,000
	1	648,000	11 695,000
Immobilisations corporelles		3 936 167,814	3 811 785,649
Moins amortissements		-1 583 009,443	-1 426 770,919
	2	2 353 158,371	2 385 014,730
Immobilisations financières		16 896 836,674	10 801 284,822
Moins provisions		-2 288 027,341	-2 239 683,512
	3	14 608 809,333	8 561 601,310
Total des actifs immobilisés		16 962 615,704	10 958 311,040
Autres actifs non courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	16 962 615,704	10 958 311,040
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		4 563 866,201	3 965 337,981
Moins provisions		-874 381,421	-792 871,996
	4	3 689 484,780	3 172 465,985
Clients et comptes rattachés		6 437 989,629	7 026 475,277
Moins provisions		-920 574,710	-744 557,147
	5	5 517 414,919	6 281 918,130
Autres actifs courants		684 599,817	966 261,686
Moins provisions		-225 654,815	-121 378,317
Placements et autres actifs financiers		6 363,190	1 232 000,545
Moins provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		45 304,197	89 998,473
	6		
	7		
	8		
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	9 711 287,348	11 615 041,762
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		26 673 903,052	22 573 352,802

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5, Rue 8603, Z I Charguia I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

BILAN

(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 782 819,216	3 656 823,550
Réserves pour fonds social		50 000,000	0,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-190 691,392
Résultats reportés		1 347 661,301	1 178 460,732
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	12 030 297,076	11 644 592,890
Résultat de l'exercice		2 747 164,118	1 016 762,216
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 777 461,194	12 661 355,106
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	10	1 677 624,932	2 290 357,591
Autres passifs financiers			
Provisions		5 439,514	5 439,514
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	1 683 064,446	2 295 797,105
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	2 795 051,180	3 367 286,254
Autres passifs courants	12	1 053 067,729	818 119,891
Autres passifs financiers	13	5 459 057,808	2 892 093,316
Concours bancaires	14	906 200,695	538 701,130
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	10 213 377,412	7 616 200,591
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	11 896 441,858	9 911 997,696
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</u>		26 673 903,052	22 573 352,802

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5, Rue 8603, Z I Charguia I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

ETAT DE RESULTAT

(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Revenus	R1	24 349 582,367	23 502 759,059
Coût des ventes	R3	-18 469 806,915	-18 495 552,956
<u>Marge brute</u>		5 879 775,452	5 007 206,103
Autres produits d'exploitation	R2	68 814,866	112 462,991
Frais de distribution	R3	-1 219 960,121	-1 054 820,008
Frais d'administration	R3	-1 581 307,079	-1 345 700,614
Autres charges d'exploitation	R3	-882 764,252	-784 251,584
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 264 558,866	1 934 896,888
Charges financières nettes	R3	-1 156 644,509	-2 164 636,235
Produits financiers	R4	1 975 636,946	593 525,544
Autres gains ordinaires	R5	573 849,393	992 318,351
Autres pertes ordinaires	R3	-10 286,678	-1 378,732
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		3 647 114,018	1 354 725,816
Impôt sur les bénéfices	R6	-899 949,900	-337 963,600
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		2 747 164,118	1 016 762,216
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 747 164,118	1 016 762,216
<u>Résultat net de l'exercice</u>		2 747 164,118	1 016 762,216
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		2 747 164,118	1 016 762,216

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5, Rue 8603, Z I Charguia I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	29 310 898,013	27 012 956,056
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-18 856 694,636	-15 881 260,435
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 347 308,797	-1 150 377,867
Paievements à l'Etat	FEX4	-6 663 093,303	-7 064 671,222
Intérêts de gestion payés	FEX5	-714 735,166	-612 279,814
Impôts sur les bénéfices payés	FEX 6	-188 788,508	-489 140,514
Autres Encaissements	FEX7	48 763,945	97 458,793
Autres Décaissements	FEX8	-61 163,531	-39 731,865
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	1 527 878,017	1 872 953,132
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-229 472,280	-178 464,144
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	18 300,000	4 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	FI3	-3 143 444,428	-326 957,898
Encaissements provenant de la cession d'immob financières	FI4	148 215,637	484 588,170
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	FI	-3 206 401,071	-16 833,872
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	238 609,014	173 544,284
Dividendes & autres distributions	FF2	-701 573,667	-909 867,400
Encaissements provenant des emprunts	FF3	10 805 282,747	7 769 434,643
Remboursement d'emprunts	FF4	-9 011 708,114	-8 735 063,074
Autres Encaissements		598,060	129,685
Autres Décaissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	1 331 208,040	-1 701 821,862
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		-347 315,014	154 297,398
Trésorerie au début de l'exercice		-532 218,388	-686 515,786
Trésorerie à la fin de l'exercice		-879 533,402	-532 218,388

Société S T E Q S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5 Rue 8603, Z I Charguia I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité : Dinar)

	31/12/2006	%	31/12/2005	%
VENTES DE MARCHANDISES	24 349 582,367	100,00	23 502 759,059	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-18 469 806,915	-75,85	-18 495 552,956	-78,70
MARGE BRUTE	5 879 775,452	24,15	5 007 206,103	21,30
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 044 609,905	-4,29	-1 022 927,294	-4,35
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	67 917,970	0,28	112 353,895	0,48
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 903 083,517	20,14	4 096 632,704	17,43
CHARGES DE PERSONNEL	-1 582 514,684	-6,50	-1 224 879,859	-5,21
IMPOTS ET TAXES	-133 269,439	-0,55	-110 375,312	-0,47
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	896,896	0,00	109,096	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 188 196,290	13,09	2 761 486,629	11,75
AUTRES PRODUITS ET GAINS	14 993,647	0,06	31 367,519	0,13
PRODUITS FINANCIERS	1 985 453,818	8,15	620 741,421	2,64
AUTRES CHARGES ET PERTES	-10 286,678	-0,04	-1 378,732	-0,01
CHARGES FINANCIERES	-918 724,309	-3,77	-870 851,600	-3,71
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 171 374,496	-4,81	-2 147 590,253	-9,14
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	558 855,746	2,30	960 950,832	4,09
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	3 647 114,018	14,98	1 354 725,816	5,76
IMPOT SUR LES SOCIETES	-899 949,900	-3,70	-337 963,600	-1,44
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	2 747 164,118	11,28	1 016 762,216	4,33
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	2 747 164,118	11,28	1 016 762,216	4,33

Société S T E Q S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars
 Adresse 5, Rue 8603, Z I Chargua I, Tunis
 Code fiscal 2404B A M 000
 Code social 58219/19
 R C B1109311996

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
31 DECEMBRE 2006

RESULTAT NET COMPTABLE	2 747 164,118
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICE	899 949,900
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	405 567,326
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	190 329,300
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	17 101,214
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	247 737,072
PROVISIONS/DEBITEURS CREDITEURS DIVERS	104 276,498
PROVISIONS/FONDS DE COMMERCE	10 000,000
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	953,344
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	4 333,334
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	3 900,000
PENALITES & AMENDES	2 665,004
DONS & SUBVENTIONS	10 000,000
TIMBRES DE VOYAGE	1 530,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	4 645 507,110
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	136 464,750
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	7 689,603
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	13 824,275
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	177 904,367
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	43 348,401
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	4 266 275,714
(Limite légale de déduction des provisions) :	1 279 882,714
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	252 320,762
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	6 121,694
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	4 007 833,258
REINVESTISSEMENTS EXONORES (KOKET+BAGNOLE+TOUTALU)	1 008 000,000
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	2 999 833,258
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	2 999 833,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	899 949,900
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	37 682,401
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	188 788,508
EXCEDENT IS	95 721,003
IS DU (EXCEDENT)	577 757,988

NOTES
AUX
ETATS FINANCIERS

EXERCICE
2006

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2006

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipement « 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 moyens au 31/12/2006), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-côtés 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 31 décembre 2006, cette rubrique totalise un montant net de 16.962.615,704 D contre 10.958.311,040 D au 31 décembre 2005.

en Dinars

DESIGNATION	VCN 31.12.2006	VCN 31.12.2005
- Immobilisations Incorporelles	648,000	11 695,000
- Immobilisations Corporelles	2 353 158,371	2 385 014,730
- Immobilisations Financières	14 608 809,333	8 561 601,310
TOTAL	16 962 615,704	10 958 311,040

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2006, une valeur brute de 21.421,850 D contre 21.271,850 D au 31 décembre 2005. 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 31 décembre 2006, une valeur brute de 3.936.167,814 D contre 3.811.785,649 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 124.382,165 D. Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les agencements, aménagements & installations et le matériel de transport. 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 6.095.551,852D et ce en passant de 10.801.284,822 D, au 31 décembre 2005, à 16.896.836,674 D, au 31 décembre 2006. L'augmentation enregistrée, au niveau de cette rubrique, provient, essentiellement, de :

- L'acquisition de 129.296 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 875.000,000 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 souscription à 4.000 titres de la Société « BAGNOLE », libérés en totalité pour un montant de 40.000,000 D ;
- La souscription à 1.800 titres de la Société « TOUTALU », libérés au quart pour un montant de 4.500,000 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 des participations prises dans les sociétés KOKET, BAGNOLE et TOUTALU) rentrent dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT (Mrs AREM et CHABCHOUB).

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

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2005	ACQUISITIONS 31/12/2006	CESSIONS 31/12/2006	VALEUR BRUTE 31/12/2006	CUMUL AMT 31/12/2005	DOTAT° AMT 2006	REPRISE/AMT 2006	CUMUL AMT 31/12/2006	V C N 31/12/2006
FONDS DE COMMERCE	10 000,000			10 000,000		(*) 10 000,000		10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP.	11 271,850	150,000		11 421,850	9 576,850	1 197,000		10 773,850	648,000
S TOTAL	21 271,850	150,000	0,000	21 421,850	9 576,850	11 197,000		20 773,850	648,000
TERRAINS	875 240,000			875 240,000					875 240,000
CONSTRUCTIONS	1 017 282,816			1 017 282,816	236 373,314	50 864,141		287 237 455	730 045,361
MAT. TRANSPORT	475 877,729	31 207,638	45 800,000	461 285,367	341 021,485	39 838,425	37 566,667	343 293,243	117 992,124
M.M.B.	110 389,347	1 838 118		112 227,465	87 706,623	4 822,583		92 529,206	19 698,259
MAT. INFORMATIQUE	306 683,637	6 094,080	2 090,000	310 687,717	271 910,975	14 425,559	1 360,895	284 975,639	25 712,078
MAT. & OUTILLAGE	1 104,088			1 104,088	724,628	6,521		731,149	372,939
A.A. & INSTALLATIONS	1 014 007,632	110 999,395		1 125 007,027	489 033,894	85 208,857		574 242,751	550 764,276
S TOTAL	3 800 585,249	148 301,113	47 890,000	3 902 834,480	1 426 770,919	195 166,086	38 927,562	1 583 009,443	2 319 825,037
TOTAL	3 821 857,099	148 451,113	47 890,000	3 924 256,330	1 436 347,769	206 363,086	38 927,562	1 603 783,293	2 320 473,037

(*) : Provision

« 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	358 175,669
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	74 594,671
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	173 142,401
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	
BAGNOLE				4 000	10,000	40 000,000				4 000	10,000	40 000,000	
TOUTALU				(*) 1 800	2,500	4 500,000				(*) 1 800	2,500	4 500,000	
TOTAL			10 760 773,814			7 022 329,290			1 000 005,848			16 783 097,256	2 284 927,341

(*) Actions libérées au quart (1/4)

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2006, à 9.711.287,348 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 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- STOCKS	3 689 484,780	3 172 465,985
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 517 414,919	6 281 918,130
- AUTRES ACTIFS COURANTS	458 945,002	844 883,369
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	1 225 775,805
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	45 304,197	89 998,473
TOTAL	9 711 287,348	11 615 041,762

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde brut de 4.563.866,201D, au 31 décembre 2006, contre 3.965.337,981 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 598.524,342 D.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	VARIATION	SOLDE 31.12.2005
STOCKS	4 563 866,201	+598 528,220	3 965 337,981
- PROVISIONS / STOCKS	- 874 381,421	- 81 509,425	- 792 871,996
TOTAL	3 689 484,780	+ 517 018,795	3 172 465,985

La valeur des stocks représente, à la fin de l'exercice 2006, 58 jours de chiffre d'affaires HT (pour une année d'exploitation de 312 jours), contre 53 jours de chiffre d'affaires HT, à la fin de l'exercice 2005.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2006, un montant de 5.517.414,919 D contre 6.281.918,130 D au 31 décembre 2005, soit une diminution de 764.503,211 D. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	5 043 968,825	5 485 477,006
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	595 696,259	626 843,906
- CLIENTS DOUTEUX	798 324,545	914 154,365
TOTAL BRUT	6 437 989,629	7 026 475,277
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 920 574,710	- 744 557,147
TOTAL NET	5 517 414,919	6 281 918,130

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.371.888,558 D au 31/12/2006 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 factures non réglées figurent au niveau du compte « Clients Ordinaires ».

Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de chaque créance (Impayé ou facture non réglée).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 458.945,002 D, au 31 décembre 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 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	97 162,400	82 399,550
- PRÊTS AU PERSONNEL	53 606,259	28 291,618
- ETAT, IMPOTS & TAXES	78,250	437 635,251
- DEBITEURS DIVERS	399 571,946	281 243,193
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	133 345,528	135 856,640
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-121 378,317
TOTAL	458 945,002	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 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 45.304,197 D, au 31 décembre 2006, soit une diminution de 44.694,276 D, entre les deux périodes, due principalement à la baisse du montant des effets remis à l'escompte et à l'encaissement .

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	7 158,294	27 616,889
- EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	14 953,847	59 374,079
- BANQUES	6 153,283	2 827,722
- CAISSE	20 514,010	3 655,020
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	45 304,197	89 998,473

NOTE CP - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2006, un montant de 14.777.461,194 D contre 12.661.355,106 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2.116.106,088 D.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	12 030 297,076	11 644 592,890
- RESULTAT DE L'EXERCICE	2 747 164,118	1 016 762,216
TOTAL	14 777 461,194	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 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000 ✓	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	689 315,793 ✓	579 554,646
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	50 000,000 ✓	0,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	1 347 661,301 ✓	1 178 460,732
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-150 183,441 ✓	-190 691,392
TOTAL	12 030 297,076	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 REPOTES 1.335.461,801 DT

- Les dividendes perçues (12.199,500 D) sur les actions STEQ détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier ont été affectés au niveau des résultats reportés (1.335.461,801).
- Au cours de l'exercice 2006, il a été procédé à la vente de 5.183 actions STEQ. Le nombre total des actions STEQ, détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours, s'élève, au 31 décembre 2006, à 19.216 actions contre 24.399 actions, au 31 décembre 2005.

NOTE P - PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2006, un montant de 11.896.441,858 D contre 9.911.997,696 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 1.984.444,162 D entre les deux exercices.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- PASSIFS NON COURANTS	1 683 064,446	2 295 797,105
- PASSIFS COURANTS	10 213 377,412	7 616 200,591
TOTAL	11 896 441,858	9 911 997,696

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2006, un solde de 1.677.624,932 D contre un solde de 2.290.357,591 D, au 31 décembre 2005, soit une diminution de 612.732,659 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)	1 459 111,500	265 293,000
- BIAT (1.000.000 D)	0,000	50 000,000
- BTEI (1.000.000 D)	0,000	200 000,995
- BH (490.000 D)	218 513,432	97 438,664
TOTAL	1 677 624,932	612 732,659

NOTE PC - PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2006, s'élève à 10.213.377,412 D contre 7.616.200,591 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2.597.176,821 D entre les deux exercices.

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	2 795 051,180	3 367 286,254
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 053 067,729	818 119,891
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5 459 057,808	2 892 093,316
- CONCOURS BANCAIRES	906 200,695	538 701,130
TOTAL	10 213 377,412	7 616 200,591

NOTE 11 - FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2006	Solde 31.12.2005
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	2 260 488,847	3 194 197,888
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	476 628,812	93 612,099
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	8 057,993	13 410,939
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	20 875,528	37 931,328
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	29 000,000	28 134,000
TOTAL	2 795 051,180	3 367 286,254

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2006	Solde 31.12.2005
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	911 ,686	695,821
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INTERESS	112 195,191	146 846,113
- ETAT, IMPOTS & TAXES	681 051,859	431 185,168
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	24 604,099	26 177,766
- CREDITEURS DIVERS	144 824,233	126 405,392
- COMPTE D'ATTENTE	6 167,582	5 967,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	13 266,832	29 575,979
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	17 101,214	7 689,603
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	52 945,033	43 576,467
TOTAL	1 053 067,729	818 119,891

L'augmentation du compte « Etat Impôts & Taxes » provient du différentiel d'impôt sur les sociétés constaté entre les deux exercices.

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 162 731,664	1 805 615,276
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 240 122,225	983 811,918
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	41 358,857	102 666,122
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	14 845,062	0,000
TOTAL	5 459 057,808	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 du dossier de crédit bancaire moyen-terme pour le financement de ces acquisitions.

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- BANQUE DE L'HABITAT	281 833,674	147 712,484
- AMEN BANK	258 048,504	134 457,379
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS.	191 048,225	147 283,889
- ATTIJARI BANK	175 270,292	109 247,378
TOTAL	906 200,695	538 701,130

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
+REVENUS	24 349 582,367	23 502 759,059
- COUT DES VENTES	- 18 469 806,915	- 18 495 552,956
= MARGE BRUTE	5 879 775,452	5 007 206,103
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 684 031,452	- 3 184 772,206
+PRODUITS D'EXPLOITATION	68 814,866	112 462,991
= RESULTAT D'EXPLOITATION	2 264 558,866	1 934 896,888
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 166 931,187	- 2 166 014,967
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	2 549 486,339	1 585 843,895
= RESULTAT AVANT IMPOT	3 647 114,018	1 354 725,816
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 899 949,900	- 337 963,600
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 747 164,118	1 016 762,216

NOTE R1 - REVENUS

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	24 824 831,121	23 865 324,913
- RISTOURNES SUR VENTES	- 475 248,754	- 362 565,854
TOTAL DES REVENUS	24 349 582,367	23 502 759,059

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 31 décembre 2006, en évolution de 3,6% par rapport au chiffre réalisé au terme de l'exercice 2005.

Le niveau des ristournes sur ventes a progressé entre les deux exercices 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 68.814,866 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location de panneaux publicitaires (pour un montant de 39.397,684 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 28.520,286 D).

NOTE R3 - CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées, au cours de l'exercice 2006 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 23.360.033,527 D contre un montant de 23.901.262,359 D pour l'exercice 2005, soit une diminution de 541.228,832 D entre les deux exercices.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
ACHATS CONSOMMES	18 649 573,667	18 645 288,096
SERVICES EXTERIEURS	186 280,346	191 607,111
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	684 746,941	684 964,781
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	10 286,678	1 378,732
CHARGES DU PERSONNEL	1 605 777,651	1 249 206,474
CHARGES FINANCIERES	918 724,309	870 851,600
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	133 269,439	110 375,312
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	196 363,086	196 432,022
DOTATIONS AUX PROVISIONS	975 011,410	1 951 158,231
TOTAL DES CHARGES	23 360 033,527	23 901 262,359

Les principales variations positives des postes de charges, concernent (par ordre d'importance) :

- Les charges du personnel (+356mD): L'augmentation de cette rubrique émane principalement de la gratification de fin de service (toutes charges comprises) accordée à l'ancien Directeur Général à l'occasion de son départ, de l'effet annuel de l'augmentation salariale de 2005 (effet limité, en 2005, à huit mois) et de l'augmentation de l'effectif (suite aux actions de développement initiées à partir du deuxième semestre 2005) ;
- Les charges financières (+48mD): Cette évolution s'explique par l'augmentation des pertes de change entre les deux exercices ;
- Impôts, taxes & versements assimilés (+23mD) ;
- Charges diverses ordinaires (+9mD) ;
- Achats consommés (+4mD): cette rubrique a évolué (+0,02%) nettement en deçà de l'augmentation des ventes nettes (+3,6%) ce qui a entraîné une amélioration notable (+17,4%) de la marge brute entre les deux exercices ;

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 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 dividendes perçus (136 mD) sur les titres PIMA ;
- ◆ 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 (stocks) : 324 mD
- Reprises sur provisions (titres) : 199 mD
- Reprises sur provisions (clients) : 14 mD
- Autres Reprises sur provisions : 21 mD
- Plus-value/Cession immobilisations : 10 mD
- Produits divers : 5 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 29.310.898,013 D, au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	2.385.856,832 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	26.925.041,181 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -18.856.694,636 D, au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	28.653,076 dinars
2/ Services extérieurs	-16.471,066 dinars
3/ Autres services extérieurs	-265.236,085 dinars
4/ Etat TVA et diverses charges	-78.435,996 dinars
5/ Fournisseurs d'exploitation	-18.525.204,565 dinars

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

Ce poste totalise -1.347.308,797 D, au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

1/ Assurance-groupe	-27.430,041 dinars
2/ Prêts au personnel	-70.029,544 dinars
3/ Rémunérations dues	-941.830,391 dinars
4/ Charges sociales	-308.018,821 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS A L'ETAT

Ce poste totalise - 6.663.093,303 D, au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-703.362,275 dinars
2/ Droits de douanes	-5.926.897,764 dinars
3/ Retenue à la source à imputer	2.422,183 dinars
4/ Impôts & taxes	- 35.255,447 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-625.097,792 D) et les intérêts sur emprunts (-89.637,374 D).

NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

Ce poste totalise -188.788,508 D au 31 décembre 2006. Ce montant représente le total des acomptes provisionnels payés au titre de l'exercice 2006.

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 dont notamment les cautions versées.

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 31 décembre 2006, totalisent un montant de 229.472,280 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont : les « A.A.I. », le « Matériel de transport » et le « Matériel informatique ».

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

Le montant total, figurant dans ce poste, se répartit comme suit : Encaissements/vente de deux véhicules : 18.000 D et encaissement/vente matériel informatique : 300 D.

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

Le montant total, figurant dans ce poste, correspond aux décaissements :

- ✓ pour acquisition des titres de participation dans le cadre de l'opération de scission de l'ensemble des participations du Groupe TANIT (2.437 mD) ;
- ✓ à la contribution à l'augmentation du capital la société KOKET (par un apport de 600 mD) ;
- ✓ au versement d'une avance dans le cadre de l'achat projeté de parts sociales de la société MAISON TEMIMI (avance de 66 mD) ;
- ✓ et à la souscription au capital de la société BAGNOLE (par un apport de 40 mD).

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

Cette rubrique regroupe les encaissements sur ventes des titres STEQ dans le cadre de l'opération de régulation du cours (56 mD) et les encaissements des traites reçues sur l'opération de portage portant sur les titres « TANIT SA » (92 mD).

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

Ce poste regroupe les dividendes encaissés sur les titres PIMA (136 mD au titre de l'exercice 2005 et 90 mD au titre de l'exercice 2004) et sur les titres STEQ (12 mD).

NOTE FF.1 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2005, distribués en 2006 (conformément à la 6^{ème} résolution de l'AGO du 26 Juin 2006).

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 (6.306 mD) et à l'occasion d'émission de billets de trésorerie (4.498 mD).

NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2006, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (6.564 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (1 900 mD) ;
- le règlement des échéances 2006 des crédits long & moyen terme (548 mD).

NOTES

ANNEXES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 14 JUIN 2007

ANNEXE I
REPARTITION DU CAPITAL AU 15 MAI 2007

□ Mr Jamel AREM	73,50 %
□ Société EXPRESS ASCENSEUR	2,90 %
□ Société CONSULT INTERNATIONAL	2,18 %
□ Mme LAMIA AREM	1,05 %
□ Société GRANADA HOTEL	0,55 %
□ Société ANIMAT° TOURIST. Y.HAM.	0,30 %
□ Autres sociétés du Groupe	0,03 %
□ FLOTTANT	18,12 %
□ STEQ (Actions régul.)	1,37 %

<u>TOTAL</u>	100,00 %

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
14 JUIN 2007

ANNEXE II
DROIT DE VOTE DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Extrait des Statuts de la Société (Article 27 - Paragraphe 6)

« Chaque Membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sous réserve de la limitation statutaire effectuée en application des dispositions légales.

Le vote a lieu à main levée ou par tout autre moyen public décidé par l'Assemblée Générale, à moins que le scrutin secret ne soit demandé par un ou plusieurs Actionnaires représentant le dixième du capital social au moins.

Le scrutin secret est obligatoire pour toutes les questions d'ordre personnel, comme la révocation des Administrateurs ou la mise en cause de leurs responsabilités.

Aucun actionnaire ne peut voter, à titre personnel ou par procuration, lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel ou de statuer sur un différend entre lui et la société. »

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ANNEXE III

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

(Unité Dinar)

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVES GENERALES	RESERVES SPECIALES	AVOIRS DES ACTIONN.	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL DES CAPITAUX
Solde au 31/12/2003	7 000 000	447 771	377 269	2 700 000	-151 185	359 247	880 839	11 613 941
Affectation du Résultat 2003		44 042				836 797	-880 839	0
Dividende versé						-770 000		-770 000
Dividende/act ^o s STEQ détenues						10 991		10 991
Tantièmes						-20 000		-20 000
Avoirs des actionnaires					35 325	8 470		43 795
Bénéfice net de l'exercice 2004							1 754 838	1 754 838
Solde au 31/12/2004	7 000 000	491 813	377 269	2 700 000	-115 860	425 505	1 754 838	12 633 565
Affectation du Résultat 2004		87 742				1 667 096	-1 754 838	0
Dividende versé						-910 000		-910 000
Dividende/act ^o s STEQ détenues						15 859		15 859
Tantièmes						-20 000		-20 000
Avoirs des actionnaires					-74 832			-74 832
Bénéfice net de l'exercice 2005							1 016 762	1 016 762
Solde au 31/12/2005	7 000 000	579 555	377 269	2 700 000	-190 691	1 178 460	1 016 762	12 661 356
Affectation du Résultat 2005		109 761				907 001	-1 016 762	0
Dividende versé						-700 000		-700 000
Réserve pour fonds social				50 000		-50 000		0
Produits/cession act ^o s STEQ dét				16 234				16 234
Dividende/act ^o s STEQ détenues						12 200		12 200
Avoirs des actionnaires					40 508			40 508
Bénéfice net de l'exercice 2006							2 747 164	2 747 164
Solde au 31/12/2006	7 000 000	689 316	377 269	2 766 234	-150 183	1 347 661	2 747 164	14 777 461

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**14 JUIN 2007****ANNEXE IV**
EVOLUTION DES PERFORMANCES DE LA SOCIETE
(2002 - 2006)

(Unité Dinar)

DESIGNATION	2002	2003	2004	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	20 416 515	22 540 104	22 341 737	23 502 759	24 349 582
COÛT DES VENTES	16 416 908	17 888 065	17 480 161	18 495 553	18 469 807
MARGE BRUTE	3 999 607	4 652 039	4 861 576	5 007 206	5 879 775
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 845 589	1 977 858	1 740 799	1 934 897	2 264 559
RESULTAT AVANT IMPOT	794 010	1 164 998	2 233 704	1 354 726	3 647 114
RESULTAT NET (APRES IMPOT)	632 492	880 839	1 754 838	1 016 762	2 747 164

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
14 JUIN 2007

ANNEXE V

CONDITIONS D'ACCES
AUX
ASSEMBLEES GENERALES

Extrait des Statuts de la Société (Article 26 - Paragraphe 3)

« Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter à la condition de dépôt préalable des titres cinq jours au moins avant l'Assemblée s'il n'est lui même membre de cette Assemblée au siège social de la société.

Nul ne peut représenter un Actionnaire à l'Assemblée s'il n'est lui même membre de cette Assemblée.

Toutefois, les sociétés sont valablement représentées, soit par un de leurs Gérants ou par un membre de leur Conseil d'Administration, soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier sans qu'il soit nécessaire que le Gérant, le membre du Conseil ou le mandataire soient personnellement Actionnaires.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les Assemblées Ordinaires et Extraordinaires, sauf, ainsi qu'il est dit à l'article 11 ci-dessus, entente entre eux.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont déterminés par le Conseil d'Administration. »

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
14 JUIN 2007

ANNEXE VI

AFFECTATION & REPARTITION DES BENEFICES

Extrait des Statuts de la Société (Article 31)

« Les bénéfices nets s'entendent des produits nets de l'exercice déduction faite des frais généraux et autres charges sociales, ainsi que tous amortissements de l'actif social et de toutes provisions pour risques commerciaux ou industriels.

Sur ces bénéfices nets, il est prélevé :

1. Cinq pour cent (5%) au moins pour la constitution du fonds de réserve légale et ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserve aurait atteint une somme égale à un dixième (1/10) du capital social mais reprend son cours si cette réserve vient à être entamée.
2. La somme nécessaire pour servir aux Actionnaires, à titre de premier dividende, cinq pour cent (5%) de la somme dont leurs actions sont libérées et non amorties, sans que, si les bénéfices d'une année n'en permettent pas la paiement, les Actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années subséquentes.
3. Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire a le droit, sur la proposition du Conseil d'Administration, de prélever toutes sommes qu'elle juge convenables, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux, dont elle règle l'affectation ou l'emploi, soit pour être reportées sur l'exercice suivant.

Le surplus du bénéfice sera ainsi réparti :

- 10% au maximum au Conseil d'Administration qui en fait la répartition entre ses membres.
- 90% aux Actionnaires à titre de super dividende. »

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
14 JUIN 2007

ANNEXE VII

APERCU SUR LE RACHAT & LA REVENTE DES ACTIONS STEQ
DANS LE CADRE DE L'OPERATION DE REGULATION DU COURS

- **CADRE LEGAL :**
 - Article 19 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier ;
 - Articles 76 et suivants du Règlement du Conseil du Marché Financier .

- **DATES REPERES :**
 - 12/12/2001 : Autorisation, par l'AGE (4^{ème} résolution), du Conseil d'Administration à intervenir sur le marché boursier pour la régulation du cours ;
 - 30/01/2002 : Conclusion convention d'assistance avec la «COMPAGNIE GESTION & FINANCE» (CGF) ;
 - 08/04/2002 : Accord du Conseil du Marché Financier ;
 - 10/04/2002 : 1^{er} Opération d'achat ;
 - 22/06/2005 : Renouvellement, par l'AGO (9^{ème} résolution) pour une durée de trois (3) ans, de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration pour l'intervention sur le marché financier dans un but de régulation du cours ;
 - 24/11/2005 : Accord du Conseil du Marché Financier pour le renouvellement du programme de rachat.

- **LIMITES LEGALES DE L'INTERVENTION :**
 - Nombre total maximum d'actions à racheter : 60.200 actions (10% des actions déposées auprès de la STICODEVAM au mois de Novembre 2005) ;
 - Nombre maximum d'actions à racheter par séance : 25% de la moyenne des 30 dernières séances ;

- Durée de l'autorisation : 3 Ans (22/06/05 → Date de tenue de l'Assemblée Générale qui aurait à statuer sur les comptes de l'exercice 2007) ;
- Financement du programme : Fonds propres ;
- Fourchette d'intervention :
 - Prix maximum d'achat : 15 Dinars
 - Prix minimum de vente : 5 Dinars
- SITUATION AU 31 DECEMBRE 2006 :
 - Quantité détenue : **19.216** Actions
 - Coût total d'achat : **150.183,441** Dinars
 - Cours Moyen pondéré : **7,816** Dinars

<p><u>STATISTIQUES DE LA VALEUR « STEQ »</u> <u>SUR LE MARCHE BOURSIER</u> <u>POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNEE 2006</u></p>

- | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| □ <u>Cours d'Ouverture 2006</u> | 9,800 Dinars |
| □ <u>Cours de Clôture 2006</u> | 12,000 Dinars |
| □ <u>Plus Haut Cours 2006</u> | 12,000 Dinars |
| □ <u>Plus Bas Cours 2006</u> | 8,950 Dinars |
| □ <u>Nombre d'échanges</u> | 1.235 Opérations |
| □ <u>Titres traités</u> | 890.541 Titres |
| □ <u>Capitaux traités</u>
(21 ^{ème} valeur sur le marché en termes de capitaux traités sur les 49 valeurs admises à la cote) | 8.988.821 Dinars |

(Source : Site internet de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis - www.bvmt.com.tn)

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

14 JUIN 2007

ANNEXE VIII

LES PERSPECTIVES DE L'ANNEE 2007

Un certain nombre d'objectifs ont été tracés pour l'année 2007 et ce dans le but d'améliorer davantage les performances de la société.

Parmi les objectifs poursuivis, on pourrait citer notamment :

- ✓ L'amélioration des performances commerciales à travers une réactivité plus rapide (politique de service), un enrichissement continu de l'offre (politique d'adaptation aux mutations du parc et élargissement de gamme), un ciblage de certaines marques à développer et l'amélioration de la qualité de veille commerciale ;
- ✓ La diversification continue des sources d'approvisionnement dans le but de poursuivre la compression des coûts des achats (1^{er} poste de charges) et l'amélioration conséquente des marges ;
- ✓ La poursuite de la politique d'optimisation des niveaux de stockage pour répondre au double impératif de la disponibilité (atout commercial) et de la recherche du niveau optimal des moyens financiers immobilisés à ce niveau ;
- ✓ La préservation de l'objectif de réduction des charges d'intérêts (performance réalisée successivement au cours des trois derniers exercices) et la recherche d'une maîtrise accrue des effets de la variation des cours de change ;
- ✓ L'optimisation de l'utilisation des moyens humains par l'étude et la mise en place progressive d'un système d'objectifs personnalisés conditionnant la politique d'intéressement et ce à tous les niveaux hiérarchiques.

Au terme de l'année 2007, le chiffre d'affaires (hors taxes) projeté avoisinera les 25,6 Millions de Dinars et ce en évolution de 5% par rapport à l'exercice 2006. Le taux d'évolution retenu constitue un objectif prudent dicté par la réalité du marché fortement influencée par les pratiques des intervenants (effet du secteur informel et degré de concurrence) et par la solvabilité et la qualité des règlements des principaux clients ciblés.

Quant au résultat d'exploitation, son taux d'évolution sera comparable au taux retenu pour l'évolution du chiffre d'affaires.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
14 JUIN 2007

ANNEXE IX

L'ACTIVITE EN 2006 DES SOCIETES CONTROLES PAR
LA STEQ

SOCIETE TEKNIKA

La société TEKNIKA est une société filiale de la STEQ qui spécialisée dans la commercialisation en détail, à travers un point de vente localisé à l'avenue de Carthage, des pièces de rechange tourisme et poids-Lourd.

En assainissement depuis 2005, la société a poursuivi son redressement en 2006 et ce en assurant un exercice équilibré se traduisant par la réalisation d'un chiffre d'affaires HT de 255mD (contre 341 mD en 2005) et d'un résultat net bénéficiaire de 318mD (contre un résultat déficitaire 385 mD réalisé en 2005)

SOCIETE PIMA

La société PIMA est une société spécialisée dans la vente des engins de travaux BTP, de chariots élévateurs et des pièces de la marque PERKINS. Cette société, contrôlée majoritairement par la STEQ, exploite, pour l'exercice de ses activités, un local au centre de Tunis, situé à l'angle de l'avenue de la république et de la rue Ali Dargouth.

Pour l'année 2006, la société a nettement amélioré ses performances et ce en développant de 27 % son chiffre d'affaires hors taxes (12.030 mD en 2006 contre 9.462 mD en 2005) et en réalisant un résultat bénéficiaire de 1.071 mD contre 438 mD en 2005.

Il est à signaler également que la société PIMA a servi à la STEQ, en 2006, un montant de 136 mD à titre de dividendes et de super-dividendes de l'exercice 2005.

SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société Express Ascenseur est une société spécialisée dans la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charge. Cette société, contrôlée majoritairement par la société PIMA, exploitait, en 2006, un local situé à la rue Houcine Bouzaïene.

Au terme de l'exercice 2006, la société a poursuivi sa croissance et l'amélioration permanente de ses performances, éléments qui ont permis à la société d'accaparer une part de marché plus importante. En effet, le chiffre d'affaires réalisé en 2006 a atteint le niveau de 6.300 mD, soit en évolution de 11% par rapport au chiffre d'affaires réalisé en 2005 (5.669 mD) alors que le résultat net de l'exercice a enregistré une évolution notable en passant de 480 mD en 2005 à 952 mD au terme de l'exercice 2006.

SOCIETE BAGNOLE

La société Bagnole est une société à responsabilité limitée au capital de 100.000 Dinars, créée au mois d'Août 2006 et ayant pour objet principal la création et l'exploitation d'un centre intégré de diagnostic, d'entretien et de réparation de tout type d'automobile.

La création de cette unité constitue l'un des axes de développement de la société et ce afin d'avoir une approche plus directe des mutations du parc auto national et d'accompagner les besoins nouveaux en matière de diagnostic et de réparation (prédominance de l'électronique au niveau des moteurs des nouveaux véhicules).

SOCIETE KOKET

La société KOKET est une société à responsabilité limitée au capital de 2.150.000 Dinars, créée au mois de Janvier 2006 et ayant pour objet principal la promotion immobilière à travers la réalisation d'un ensemble immobilier situé sur la voie X.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

14 JUIN 2007

ANNEXE X

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

1. ENGAGEMENTS DONNES

A - GARANTIES PERSONNELLES

A.1 - CAUTIONS DONNEES PAR LA SOCIETE

- Cautions données par la STEQ pour les crédits personnels contractés, par 3 Agents permanents de la société, auprès des banques de la place
- Montant cumulé des crédits concernés : 8.000 Dinars

B - GARANTIES REELLES

B.1 - NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA SPPI

- Nantissement de 69.419 actions SIAME appartenant au groupe, en garantie du prêt participatif BEI ayant servi à l'acquisition des actions SIAME (la STEQ a bénéficié de la totalité de ce prêt).

B.2 - HYPOTHEQUE & NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA BIAT

- * En couverture des crédits de gestion :
 - Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 480.000 D.
- * En couverture des crédits moyen-terme :
 - Hypothèque en pari-passu avec la BTEI sur la totalité de la propriété sise à la Charguia I (siège social) (CMT 1.000 mD). **La dernière échéance de ce crédit étant réglée fin Février 2007, une main-levée a été obtenue de la BIAT, le 10 Avril 2007 au sujet de cette garantie.**

B.3 - NANTISSEMENT AU PROFIT DE L'AMEN BANK

- * En couverture des crédits de gestion :
 - Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur 3.465.000 D.

B.4 - HYPOTHEQUE & NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA BTEI

- Hypothèque immobilière, en pari-passu avec la BIAT, sur la totalité de de la propriété de la Charguia (siège social) et ce à concurrence de 1.000.000 D.
- Nantissement sur fonds de commerce (Charguia).
- Nantissement sur le matériel et les équipements du local de la Charguia.

B.5 - NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA BANQUE DE L'HABITAT

- Nantissement de 18.839 actions de la Sté SIAME (CMT 490 Md)

C - EFFETS ESCOMPTES & NON ECHUS

- Les effets escomptés & non échus s'élèvent, au 31 décembre 2006, à un montant de **3.837.865,062** Dinars.

2. ENGAGEMENTS RECUS

A - GARANTIES PERSONNELLES

A.1 - CAUTIONS DONNEES PAR LA BIAT

- Caution au profit de la Société TOTAL TUNISIE d'un montant de 10.000 Dinars relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005).
- Caution au profit de la Société TOTAL TUNISIE d'un montant de 2.000 Dinars relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005).
- Caution au profit de la Société SHELL DE TUNISIE d'un montant de 120.000 Dinars relative à l'exécution de la convention de distribution d'huiles de moteur. (Caution établie le 16/11/2006).

B - GARANTIES REELLES

B.1 - NANTISSEMENT ACCORDE PAR LA SOCIETE PIMA

- Nantissement de 32.159 actions GRANADA HOTEL accordé par la société PIMA au profit de la STEQ et ce en contre-partie du nantissement projeté, au profit de la BH, des 12 364 actions SIAME acquis auprès de PIMA .

B.2 - NANTISSEMENT ACCORDE PAR LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

- Nantissement de 32.159 actions GRANADA HOTEL accordé par la société EXPRESS ASCENSEUR au profit de la STEQ et ce en contre-partie du nantissement projeté, au profit de la BH, des 12.364 actions SIAME acquis auprès de la société EXPRESS ASCENSEUR .

B.3 - NANTISSEMENT ACCORDE PAR LA SOCIETE RETEL

- Nantissement de 34.772 actions GRANADA HOTEL, de 12.925 actions STE D'ANIMATION YASMINE HAMMAMET (libérées à 100%) et de 3.909 actions STE D'ANIMATION YASMINE HAMMAMET (libérées du 1/3), nantissement accordé par la société RETEL au profit de la STEQ et ce en contre-partie du nantissement projeté, au profit de la BH, des 18.839 actions SIAME acquis auprès de la société RETEL .

3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES

A - OPERATION DE PORTAGE

A.1 - CONVENTION DE PORTAGE PORTANT SUR LE RACHAT, PAR LA STEQ, DE TITRES KOKET AUPRES DE L'ARAB TUNISIAN LEASE

- Convention établie le 14 Mars 2006, portant sur le rachat de 4.000 parts sociales KOKET, à partir du 30 Août 2008, au prix unitaire approximatif de 110,808 Dinars.
- En garantie de l'engagement objet cette convention, la STEQ a accepté un billet à ordre d'un montant de 443.232 D, Billet avalisé par Mr Jamel AREM en sa qualité d'avaliseur cessionnaire alternatif

**A.2 - CONVENTION DE PORTAGE PORTANT SUR LE RACHAT, PAR
LA STEQ, DE TITRES KOKET AUPRES DE TUNISIE LEASING**

- Convention établie le 14 Mars 2006, portant sur le rachat de 2.000 parts sociales KOKET, à partir du 30 Août 2008, au prix unitaire approximatif de 109,502 Dinars.
- En garantie de l'engagement objet cette convention, la STEQ a accepté un billet à ordre d'un montant de 219.004 D, Billet avalisé par Mr Jamel AREM en sa qualité d'avaliseur cessionnaire alternatif

ENCOURS DE LEASING

MONTANT DES LOYERS LEASING NON ECHUS (AU 31/12/05)

- L'encours de loyers leasing (TTC) s'élève, au 31 décembre 2005, à un montant de **271 735** Dinars.