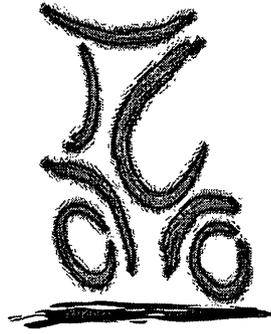


Aren Group

ASTEQ



SA

Casege

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

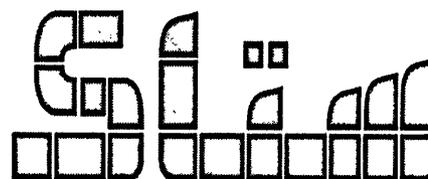
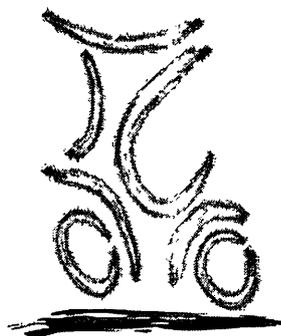
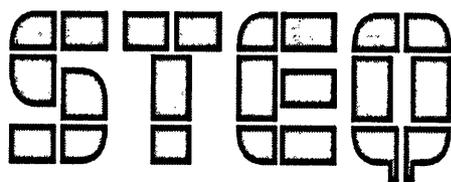
&

ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2007

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

27 JUIN 2008



RAPPORT D'ACTIVITE ANNEE 2007

1° / PREAMBULE

L'année 2007 a été pour la STEQ une année de reprise. En effet, les ventes de l'exercice ont évolué de l'ordre de 7% et le chiffre d'affaires a dépassé, pour la première fois, le cap des 26 Millions de Dinars (hors taxes) et ce en terminant l'année au niveau 26,048 MD. Cette performance a été rendue possible grâce à la conjugaison de deux éléments, à savoir une approche commerciale plus agressive et une optimisation permanente de notre politique d'approvisionnement.

En matière de développement, l'année 2007 a connu le renforcement des actions initiées depuis 2005, dont notamment l'identification et l'exploitation des nouvelles sources d'approvisionnement et l'inclusion dans l'offre commerciale de nouveaux produits (commercialisation des pare-brises en 2007).

En matière d'évolution des charges, le total de l'ensemble des charges (hors dotations aux provisions), pour l'année 2007, a connu une évolution de l'ordre de 10,3 % (24.698 mD contre 22.385 mD en 2006, soit un écart de 2.313 mD) sous l'effet de l'augmentation du poste achats consommés (+1.821 mD soit 78% de l'écart global des charges), augmentation consécutive à l'évolution de l'activité et à la hausse généralisée des prix des fournisseurs étrangers.

Le résultat net de l'exercice (740mD en 2007 contre 2.747 mD en 2006) a été négativement impacté par la constatation d'une provision complémentaire de 1,8 MD sur les titres SIAME détenues et ce pour constater la différence entre le coût moyen de ce portefeuille et le cours moyen boursier du mois de décembre 2007 de cette valeur.

Sur le plan des investissements, il a été procédé à l'achat du local TEMIMI (en association avec d'autres sociétés du Groupe) dans le but d'en faire le nouveau centre d'exploitation de la société. L'année 2007 a connu également l'achat d'un terrain auprès de la STTI et la cession, à PIMA, du dépôt inoccupé de Naassen.

Quant au volet participations, les principales acquisitions ont porté sur des titres SIAME (730 mD) et des titres KOKET (350 mD) contre la cession des titres TUNISIA WIFEK (875 mD majorés d'une plus-value de 178mD).

2°/ SYNTHESE DES ACTIVITES

DESIGNATION	(Unité : 1 000 D)		
	31.12.2007	31.12.2006	ECART (%)
Ventes Totales (H.T)	26.048	24.350	+ 7

Les ventes de l'exercice 2007 ont enregistré une évolution de 7% et ce par rapport au chiffre d'affaires enregistré au cours de l'exercice 2006. Cette évolution est la résultante de plusieurs éléments, dont notamment :

- ✓ L'enrichissement permanent de la gamme offerte ;
- ✓ L'adaptation de la politique des prix à l'évolution permanente des données du marché ;
- ✓ Une politique de ristourne commerciale plus ciblée dans le but de fidéliser les meilleurs clients (choix en fonction de trois critères : performance commerciale, qualité de règlement & poids régional) ;
- ✓ Un effort accru en matière de stockage étudié dans le but d'assurer la disponibilité ;
- ✓ Une présence soutenue en matière de livraison régionale.

L'analyse des ventes par marque permet de dégager les remarques suivantes : La progression des ventes des branches classiques stratégiques (principales marques françaises, allemandes et italiennes présentes sur le marché tunisien), l'évolution appréciable des trois branches poids-lourds (+779 mD), le développement important des ventes au niveau des branches asiatiques (suite au recrutement d'un magasinier spécialisé dans ses marques) et la baisse des ventes de la marque ISUZU pour cause de présence remarquée sur le marché de pièces contrefaites.

Quant aux ventes par régions, il est à signaler que l'ensemble des zones ont connu des variations positives, cependant le déclin de la région de « Bab El Khadra » (pour cause de difficulté d'accès) et la stagnation de la région Ben Arous (effet du réseau de vente casse) ont limité l'évolution de la zone du Grand Tunis.

3°/ ETAT DE RESULTAT COMPARE

(Unité 1 000 D)			
RUBRIQUE	2007	2006	ECART
+ REVENUS	26 048	24 350	1 698
- COUT DES VENTES	-20 256	-18 470	-1 786
= MARGE BRUTE	5 792	5 880	-88
- CHARGES D'EXPLOITATION	-3 423	-3 346	-77
+ PRODUITS D'EXPLOITATION	86	69	17
= RESULTAT D'EXPLOITATION	2 455	2 603	-148
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-3 166	-1 167	-1 999
+ PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 834	2 211	-377
= RESULTAT AVANT IMPOTS	1 123	3 647	-2 524
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-383	-900	517
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	740	2 747	-2 007

Du tableau de résultat comparé (2007/2006) découle les constatations suivantes :

- Une évolution des revenus de l'ordre de 7% ;
- Une augmentation plus importante des couts des ventes (+9,7%) pour cause des hausses tarifaires appliquées par les fournisseurs en 2007 ;
- Le différentiel des deux taux cités précédemment a entraîné une diminution de la marge brute de l'ordre de 1,5%. Il faudrait également noter, à ce niveau, qu'au cours de l'année 2007, des baisses de taux de marge ont été appliquées pour les familles connaissant une concurrence accrue sur le marché ;
- L'évolution des autres charges d'exploitation s'est limité à un taux de 2,3% ;
- L'ensemble des éléments qui ont précédé ont entraîné une baisse de 5,7% du résultat d'exploitation entre les deux exercices ;
- L'évolution importante des charges hors exploitation trouve ses origines, essentiellement, dans la provision sur titres SIAME, la réduction de valeur rattachée aux titres PIMA et l'évolution des charges d'intérêts ;
- L'importance de la plus-value réalisée (+1,4 MD) en 2006, sur la cession des titres ESSEYAHA explique la baisse relative, en 2007, des produits hors exploitation ;
- L'exercice 2007 s'est soldé par la réalisation d'un résultat bénéficiaire de l'ordre de 740 mD ;
- Le détail de l'ensemble des éléments de produits et de charges figure au niveau des notes aux états financiers.

ETATS
FINANCIERS

EXERCICE
2007

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

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

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	31/12/2007	31/12/2006
Revenus	R1	26 047 958,117	24 349 582,367
Coût des ventes	R3	-20 256 137,745	-18 469 806,915
<u>Marge brute</u>		5 791 820,372	5 879 775,452
Autres produits d'exploitation	R2	86 303,880	68 814,866
Frais de distribution	R3	-1 257 275,239	-1 219 960,121
Frais d'administration	R3	-1 628 133,231	-1 581 307,079
Autres charges d'exploitation	R3	-537 230,791	-544 394,614
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 455 484,991	2 602 928,504
Charges financières nettes (*)	R3	-2 969 014,937	-1 156 644,509
Produits financiers	R4	1 219 418,307	1 975 636,946
Autres gains ordinaires	R5	614 626,210	235 479,755
Autres pertes ordinaires	R3	-197 522,149	-10 286,678
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 122 992,422	3 647 114,018
Impôt sur les bénéfices	R6	-382 915,500	-899 949,900
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		740 076,922	2 747 164,118
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		740 076,922	2 747 164,118
<u>Résultat net de l'exercice</u>		740 076,922	2 747 164,118
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		740 076,922	2 747 164,118

(*) : **Dont dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations financières**
 (1.810.273,387 Dinars en 2007 contre 247.737,072 Dinars en 2006)

Société STEQ 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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité Dinar)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	29 809 816,979	29 310 898,013
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-18 765 308,973	-18 856 694,636
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 279 842,485	-1 347 308,797
Paielements à l'Etat	FEX4	-7 966 861,638	-6 663 093,303
Intérêts de gestion payés	FEX5	-942 767,190	-714 735,166
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	-188 788,508
Autres Encaissements	FEX6	180 471,001	48 763,945
Autres Décaissements	FEX7	-53 596,843	-61 163,535
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	981 910,851	1 527 878,017
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-2 026 685,916	-229 472,280
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	23 800,000	18 300,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	FI3	-1 018 566,000	-3 143 444,428
Encaissements provenant de la cession d'immob financières	FI4	1 852 543,000	148 215,637
Autres Encaissements			
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	FI	-1 168 908,916	-3 206 401,071
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	1 051 256,669	238 609,014
Dividendes & autres distributions	FF2	-909 879,100	-701 573,667
Encaissements provenant des emprunts	FF3	14 831 003,922	10 805 282,747
Remboursement d'emprunts	FF4	-14 445 719,926	-9 011 708,114
Autres Encaissements		0,000	598,060
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	526 661,565	1 331 208,040
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		339 663,500	-347 315,014
Trésorerie au début de l'exercice		-879 533,402	-532 218,388
Trésorerie à la fin de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402

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

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité Dinar)

	31/12/2007	%	31/12/2006	%
VENTES DE MARCHANDISES	26 047 958,117	100,00	24 349 582,367	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-20 256 137,745	-77,76	-18 469 806,915	-75,85
MARGE BRUTE	5 791 820,372	22,24	5 879 775,452	24,15
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 200 799,991	-4,61	-1 044 609,905	-4,29
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	85 812,584	0,33	67 917,970	0,28
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 676 832,965	17,95	4 903 083,517	20,14
CHARGES DE PERSONNEL	-1 498 617,689	-5,75	-1 582 514,684	-6,50
IMPOTS ET TAXES	-137 780,631	-0,53	-133 269,439	-0,55
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296	0,00	896,896	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 040 925,941	11,67	3 188 196,290	13,09
AUTRES PRODUITS ET GAINS	522 930,325	2,01	14 993,647	0,06
PRODUITS FINANCIERS	1 219 418,307	4,68	1 985 453,818	8,15
AUTRES CHARGES ET PERTES	-197 522,149	-0,76	-10 286,678	-0,04
CHARGES FINANCIERES	-1 158 741,550	-4,45	-918 724,309	-3,77
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-2 993 642,901	-11,49	-1 171 374,496	-4,81
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	689 624,449	2,65	558 855,746	2,30
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 122 992,422	4,31	3 647 114,018	14,98
IMPOT SUR LES SOCIETES	-382 915,500	-1,47	-899 949,900	-3,70
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28

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 2007

(Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	740 076,922
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	382 915,500
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	317 034,171
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	597 551,113
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	48 973,887
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 810 273,387
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	1 944,592
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSON D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	104 715,165
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	6 152,111
PENALITES & AMENDES	6 858,001
DONS & SUBVENTIONS	33 003,000
TIMBRES DE VOYAGE	165,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	4 049 662,849
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	1 041 764,800
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	17 101,214
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	238 339,961
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	125 091,104
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	74 594,670
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	2 552 771,100
(Limite légale de déduction des provisions) :	1 276 385,550
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	203 393,979
PROVISIONS POUR TITRES COTES	1 810 273,387
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	6 121,694
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 276 385,550
REINVESTISSEMENTS EXONORES (KOKET+BAGNOLE+TOUTALU)	
3rd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	1 276 385,550
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	1 276 385,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	382 915,500
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	17 241,924
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	313 021,797
EXCEDENT IS	0,000
IS DU	52 651,779

NOTES
AUX
ETATS FINANCIERS

EXERCICE
2007

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2007

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

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

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

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

Ces changements concernent les immobilisations suivantes :

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

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

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

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

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

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

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

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

En Dinars

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

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

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

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

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

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

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

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

- Le reclassement de la participation « **STTI** » au niveau de la rubrique « titres de placement » ;
- La cession de 87.500 titres « **TUNISIA WIFEK** » pour un montant brut de 875.000D (montant majoré d'une plus-value de 177.625 D) ;
- La cession de DA « **PIMA** » pour un montant de 69.825 D en plus de la constatation de la réduction de valeur, pour un montant 166.639 D ;
- L'acquisition de 361.920 titres « **SIAME** » pour un montant de 730.365 D ;
- L'acquisition de 7.000 titres « **MAISON TEMIMI** » pour un montant de 666.667 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société « **KOKET** » pour un montant de 350.000 D ;
- La libération des $\frac{3}{4}$ des 1.800 actions souscrits au capital de la société « **TOUTALU** » et ce pour un montant de 13.500 D ;
- La souscription à 4.000 titres de la Société « **WELCOME** » libérés au $\frac{1}{4}$ pour un montant de 10.000 D .

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

« **TABLEAU A** »

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

(*) Provision

« **TABLEAU B** »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS / RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2006	DOTATIONS 2007	PROVISIONS 31/12/2007
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	2 459 630	2,876	7 072 719,606	361 920	2,018	730 364,800				2 821 550	2,766	7 803 084,406	358 175,669	1 810 273,387	2 168 449,056
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600		1 479 014,600
PIMA	181 953	19,000	3 457 107,000	108 002	(***)			(****)	236 464,965	289 955	11,107	3 220 642,035			
GRANADA HOT	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	74 594,671	- 74 594,671	
TUNISIA WIFEK	87 500	10,000	875 000,000				87 500	10,000	875 000,000						
JNAYNET MONTF	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	7 450	100,000	745 000,000	3 500	100	350 000,000				10 950	100,000	1 095 000,000			
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000			
TOUTALU	(*) 1 800	2,500	4 500,000		(**)	13 500,000				1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
MAISON TEMIMI				7 000	95,238	666 666,666				7000	95,238	666 666,666			
WELCOME				(*)4 000	2,500	10 000,000				4 000	2,500	10 000,000			
TOTAL			15 086 926,606			1 770 531,466			1 111 464,965			15 745 993,107	2 284 927,341	1 735 678,716	4 020 606,057

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

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

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

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

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

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

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

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

En Dinars

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

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

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

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

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

(*) . Y compris les valeurs à encaisser (3.599 825 D au 31/12/2007 contre 3 371 889 D au 31/12/2006)

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

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 1.502.331 D, au 31 décembre 2007, contre 458.945 D, au 31 décembre 2006.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

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

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

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

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

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

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

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

En Dinars

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

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	700 000,000	689 315,793
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	100 000,000	50 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	3 136 631,612	1 347 661,301
TOTAL	13 879 951,594	12 030 297,076

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

RESERVES LEGALES : 10.684,207 DT
 DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT
 SUPER DIVIDENDE 8% : 560.000,000 DT
 DOTATION AU FONDS SOCIAL : 50.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 970.684,207 DT

RESULTATS REPORTEES 3.124.141,212 DT

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

NOTE P – PASSIFS :

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

En Dinars

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

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

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

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 193 818,500	265 293,000
- BH (490.000 D)	113 397,686	105 115,746
- BIAT (1.800.000 D)	1 800.000,000	0,000
- AMEN BANK (633.333 D)	592 616,042	40 717,291
- BH (544.266 D)	449.874,488	94 391,512
TOTAL	4 149 706,716	505 517,549

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

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

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

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

En Dinars

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

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

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

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2007	Solde 31.12.2006
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	1 565,466	911,686
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRE	128 903,970	112 195,191
- ETAT, IMPOTS & TAXES	88 952,132	681 051,859
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	24 724,999	24 604,099
- CREDITEURS DIVERS	1 250 470,760	144 824,233
- COMPTE D'ATTENTE	5 867,744	6 167,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	4 244,500	13 266,832
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	48 973,887	17 101,214
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	79 332,146	52 945,033
TOTAL	1 633 035,604	1 053 067,729

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

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

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

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

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

NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars

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

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

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

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

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
ACHATS CONSOMMES	20 470 477,432	18 649 573,667
SERVICES EXTERIEURS	284 620,086	186 280,346
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	701 840,218	684 746,941
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	197 522,149	10 286,678
CHARGES DU PERSONNEL	1 506 238,709	1 605 777,651
CHARGES FINANCIERES	1 179 859,426	918 724,309
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	137 780,631	133 269,439
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	219 810,343	196 363,086
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 773 832,558	975 011,410
TOTAL DES CHARGES	27 471 981,552	23 360 033,527

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

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

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

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

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

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

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

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

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

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

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

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

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

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

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

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

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

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

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

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

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

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

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

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

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

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

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

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

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**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. Au cours de l'exercice 2007, la société a acquis, auprès de la STEQ pour un montant de 800.000 dinars, un local situé à Naassen et ce dans le but d'y aménager son nouveau centre d'exploitation (siège, show-room et ateliers SAV). Les dépenses d'aménagements engagés en 2007, se sont élevés à un montant de 561 mD.

Quant au volet exploitation, la société a terminé l'année avec un chiffre d'affaires (HT) de 13.746 mD contre 12.030 mD en 2006 (soit une évolution de 14,3% entre les deux exercices), et un résultat bénéficiaire de 830 mD, en 2007, contre 1.071 mD en 2006.

SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société EXPRESS ASCENSEUR est une société spécialisée dans la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charges. Cette société, contrôlée majoritairement par la société PIMA, exploitait, en 2007, un local loué auprès de la STEQ et situé à la rue Ali Dargouth.

Pour l'année 2007, la société a nettement amélioré ses performances en augmentant son chiffre d'affaires HT de 41,8% et ce en réalisant un chiffre de 8.933 mD contre 6.300 mD en 2006. Cependant, le résultat net de l'exercice a enregistré une diminution de 10% en passant de 952 mD (en 2006) à 852 mD (en 2007) et ce sous l'effet d'élément non récurrent enregistré en 2006 (plus-value sur cession titres).

SOCIETE WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX

La société WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX est une société de droit libyen, créée en 2007, spécialisée dans l'étude et l'entreprise de tous travaux publics et la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charge. Cette société, contrôlée majoritairement par la société EXPRESS ASCENSEUR, exploite, pour l'exercice de ses activités, un local situé dans la capitale libyenne Tripoli.

Au terme de son premier exercice, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 378 mDL (dinars libyen) soit 376 mDT (dinars tunisien) et un résultat net bénéficiaire de 252 mDL, soit 251 mDT.

SOCIETE AUTOTEC (ex-TEKNIKA)

La société AUTOTEC (ex-TEKNIKA) est une société filiale de la STEQ spécialisée dans la commercialisation en détail, à travers un point de vente localisé à la rue Houcine Bouzaiene, des lubrifiants et des pare-brises.

Connaissant des difficultés pour assurer son équilibre, la société a terminé l'année 2007 avec un chiffre d'affaires HT de 1.018 mD et un résultat net déficitaire de 301 mD.

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 vient en réponse aux mutations des besoins de réparations et ce compte tenu de l'introduction progressive de nouvelles motorisations au niveau du parc auto national (prédominance de l'électronique).

Le démarrage de cette société a été retardé en attente du transfert de la société PIMA à son nouveau centre d'exploitation.

SOCIETE KOKET

La société KOKET est une société à responsabilité limitée au capital de 2.550.000 Dinars (au 31/12/2007), créée au mois de Janvier 2006 et ayant pour objet principal la promotion immobilière. En 2007, la société a renforcé ses réserves foncières en achetant un terrain au lac II qui vient s'ajouter au premier terrain acheté en 2006 (terrain longeant la voie X).

NOTES

ANNEXES

<p style="text-align: center;">ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 27 JUIN 2008</p>
--

ANNEXE I

REPARTITION DU CAPITAL AU 31 MARS 2008

□ Mr Jamel AREM	73,50 %
□ Société EXPRESS ASCENSEUR	2,90 %
□ Société CONSULT INTERNATIONAL	2,18 %
□ Mme LAMIA AREM	1,05 %
□ Société GRANADA HOTEL	0,85 %
□ Autres sociétés du Groupe	0,03 %
□ FLOTTANT	18,12 %
□ STEQ (Actions régul.)	1,37 %

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

<p style="text-align: center;">ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 27 JUIN 2008</p>
--

ANNEXE II

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 par toute personne munie d'un mandat spécial.

Le nu-proprétaire 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. »

DROIT DE VOTE DE L'ASSEMBLEE GENERALE
Extrait des Statuts de la Société (Article 26 – Paragraphe 6)

« Chaque Membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

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. »

<p style="text-align: center;">ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 27 JUIN 2008</p>
--

ANNEXE III

AFFECTATION & REPARTITION DES BENEFICES

Extrait des Statuts de la Société (Article 31)

« Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice, déterminé comme ci-dessus indiqué, au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social ;
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ;
- Les réserves statutaires.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ANNEXE IV

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 31/12/2004	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	-190 692	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	-150 184	1 347 661	2 747 164	14 777 462
Affectation du Résultat 2006		10 684				2 736 480	-2 747 164	0
Dividende versé						-910 000		-910 000
Réserve pour fonds social				50 000		-50 000		0
Produits/cession act ^o s STEQ dét.								0
Dividende/act ^o s STEQ détenues						12 490		12 490
Avoirs des actionnaires								0
Bénéfice net de l'exercice 2007							740 077	740 077
Solde au 31/12/2007	7 000 000	700 000	377 269	2 816 234	-150 184	3 136 631	740 077	14 620 029

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**27 JUIN 2008****ANNEXE V****EVOLUTION DES PERFORMANCES DE LA SOCIETE****(2003 - 2007)**

(Unité Dinar)

DESIGNATION	2003	2004	2005	2006	2007
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	22 540 104	22 341 737	23 502 759	24 349 582	26 047 958
COUT DES VENTES	17 888 065	17 480 161	18 495 553	18 469 807	20 256 138
MARGE BRUTE	4 652 039	4 861 576	5 007 206	5 879 775	5 791 820
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 977 858	1 740 799	1 934 897	2 602 929	2 455 485
RESULTAT AVANT IMPOT	1 164 998	2 233 704	1 354 726	3 647 114	1 122 992
RESULTAT NET (APRES IMPOT)	880 839	1 754 838	1 016 762	2 747 164	740 077

<p style="text-align: center;">ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE 27 JUIN 2008</p>
--

ANNEXE VI

LES PERSPECTIVES DE L'ANNEE 2008

Les principaux objectifs, de l'année 2008, se résument comme suit :

- Amélioration des performances commerciales à travers l'application d'une politique commerciale plus agressive articulée autour de trois composantes majeures, à savoir :
 - offre commerciale ciblée et diversifiée ;
 - suivi et réactivité par rapport aux pratiques concurrentes ;
 - politique de service centrée sur la disponibilité et la rapidité de livraison.
- Intensification de la démarche développement dans le but d'identifier, à la fois de nouveaux créneaux, en matière commerciale, et de nouvelles sources d'achat en matière d'approvisionnement ;
- 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 et ce compte tenu de l'évolution escomptée d'activité ;
- L'édification du nouveau centre d'exploitation afin de doter la société des moyens lui permettant l'amélioration substantielle de ses performances et la préservation de son statut de leader sur son marché.

Le chiffre d'affaires (hors taxes) projeté pour l'année 2008, avoisinera les 30 Millions de Dinars et ce en évolution de 15% par rapport à l'exercice 2007. Le taux d'évolution retenu constitue un objectif ambitieux (première évolution à deux chiffres sur les cinq (5) dernières années) et serait la résultante de la politique agressive détaillée précédemment. Quant au résultat d'exploitation, son taux d'évolution sera comparable au taux retenu pour l'évolution du chiffre d'affaires.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

27 JUIN 2008

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 PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2007 :
 - 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 2007</u></p>
--

- Cours d'Ouverture 2007 12,000 Dinars
- Cours de Clôture 2007 13,900 Dinars
- Plus Haut Cours 2007 13,900 Dinars
- Plus Bas Cours 2007 11,500 Dinars
- Cours Moyen 2007 13,060 Dinars
- Rendement en % 21,25 %

- Nombre d'échanges 439 Opérations
- Titres traités 100.196 Titres
- Capitaux traités 1.226.090 Dinars

- Capitalisation boursière 19.460 Mille Dinars

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

27 JUIN 2008

ANNEXE VIII

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

1. ENGAGEMENTS DONNES

A - GARANTIES PERSONNELLES

A.1 - CAUTIONS DONNEES PAR LA SOCIETE

- Cautions données par la STEQ pour les crédits personnels contractés, par 6 Agents permanents de la société, auprès de la CNSS et d'une banque
- Montant cumulé du restant dû des crédits concernés au 31/12/2007 : 4.624 D

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 du crédit moyen-terme (1,8 MD) :
 - Nantissement d'un (1) million d'actions de la Sté SIAME

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.
- * En couverture du crédit moyen-terme (1,2 MD) :
 - Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété "TEMIMI" (Parcelle n° 693 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8061, n°8)

B.4 - NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA BANQUE DE L'HABITAT

- * En couverture des crédits moyen-terme :
 - Nantissement de 188.390 actions de la Sté SIAME (CMT 0,490 md)
 - Nantissement de 195.920 actions de la Sté SIAME (CMT 0,544 md)

C - EFFETS ESCOMPTEES & NON ECHUS (Au 31/12/2007)

- Les effets escomptés & non échus s'élèvent, au 31 décembre 2007, à un montant de **4.686.549** 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).

Cette caution a été annulée et restituée à la BIAT en date du 24 mars 2008

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 D.
- 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 D.
- 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 31/12/2007)

- L'encours de loyers leasing (TTC) s'élève, au 31 décembre 2007, à un montant de : **275.453** Dinars.