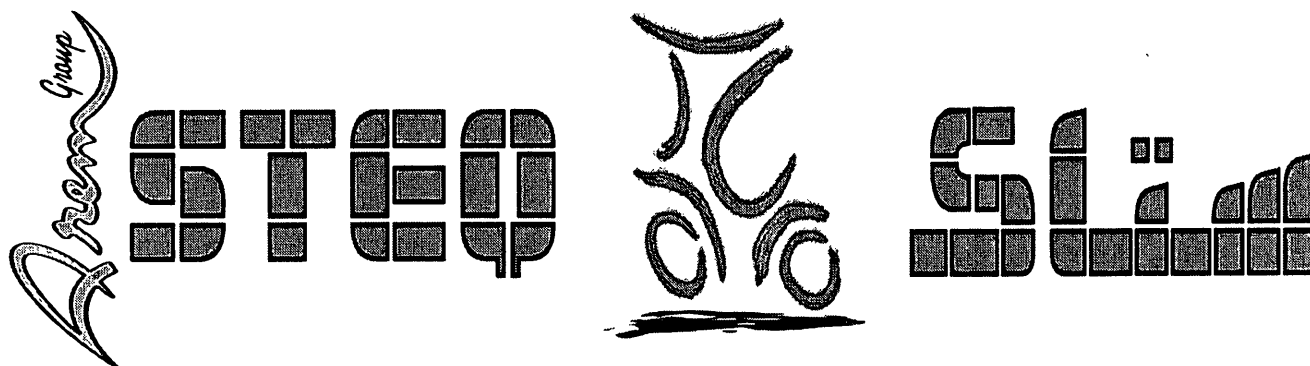




SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

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 2008

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

18 JUIN 2009

1° / ACTIVITE ET RESULTAT :

1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la STEQ :

L'année 2008 a été pour la STEQ une année exceptionnelle. En effet, les ventes de l'exercice ont évolué de l'ordre de 30% et le chiffre d'affaires (hors taxes) a dépassé, pour la première fois, le cap des 30 Millions de Dinars et ce en terminant l'année au niveau 33,8 MD.

Cette performance a été réalisée grâce à la conjugaison de plusieurs facteurs dont notamment : l'enrichissement permanent de la gamme offerte (nouvelles marques et nouveaux articles), une approche commerciale plus agressive basée sur les politiques d'incitation et de fidélisation, une qualité de service combinant à la fois la disponibilité et la livraison rapide en plus de l'optimisation permanente de notre politique d'approvisionnement.

En matière d'évolution des charges, le total de l'ensemble des charges (hors dotations aux provisions), pour l'année 2008, a connu une évolution de l'ordre de 29 % (31.870 mD contre 24.698 mD en 2007, soit un écart de 7.172 mD) sous l'effet de l'augmentation du poste achats consommés (+6.617 mD soit 92% de l'écart global des charges), augmentation consécutive à l'évolution de l'activité.

Le résultat net de l'exercice (540mD en 2008 contre 740mD en 2007) a été impacté à la baisse suite à la constatation d'une provision complémentaire de 2 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 2008 de cette valeur.

ETAT DE RESULTAT COMPARE

(Unité 1 000 D)

RUBRIQUE	2008	2007	ECART
+ REVENUS	33 837	26 048	7 789
- COUT DES VENTES	-26 841	-20 256	-6 585
= MARGE BRUTE	6 996	5 792	1 204
- CHARGES D'EXPLOITATION	-3 512	-3 423	-89
+ PRODUITS D'EXPLOITATION	68	86	-18
= RESULTAT D'EXPLOITATION	3 553	2 455	1 098
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-3 458	-3 166	-292
+ PRODUITS HORS EXPLOITATION	617	1 834	-1 217
= RESULTAT AVANT IMPOTS	712	1 123	-411
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-172	-383	211
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	540	740	-200

Du tableau de résultat comparé (2008/2007) découle les constatations suivantes :

- Une évolution des revenus de l'ordre de 30% ;
- Une augmentation plus importante des couts des ventes (+32,5%) pour cause des hausses tarifaires appliquées par les fournisseurs en 2008 ;
- Une évolution conséquente de la marge brute de l'ordre de 21% ;
- L'évolution des autres charges d'exploitation s'est limitée à un taux de 3% ;
- L'ensemble des éléments qui ont précédé et notamment la maîtrise de l'évolution des autres charges d'exploitation, ont entraîné une augmentation importante (+ 45%) du résultat d'exploitation entre les deux exercices ;
- L'évolution enregistrée au niveau des charges hors exploitation trouve ses origines, essentiellement, dans la provision sur titres SIAME (2 MD de provisions complémentaires en 2008 contre 1,8 MD en 2007) et au niveau des pertes de change nettes (+99 mD) ;
- L'importance des produits hors exploitation non récurrents réalisés en 2007 (plus-value sur la cession du dépôt inexploité et dividendes STTI) explique la baisse constatée à ce niveau en 2008 ;
- L'exercice 2008 s'est soldé par la réalisation d'un résultat bénéficiaire de l'ordre de 540 mD ;
- Le détail de l'ensemble des éléments de produits et de charges figure au niveau des notes aux états financiers.

1.2 L'évolution des performances au cours des cinq dernières années :

DESIGNATION	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Ventes Totales (H.T)	33 837	26 048	24 350	23 503	22 342
Coût des ventes	-26 841	-20 256	-18 470	-18 496	-17 480
Marge Brute	6 996	5 792	5 880	5 007	4 862
Résultat d'Exploitation	3 553	2 455	2 603	1 935	1 741
Résultat Avant Impôt	712	1 123	3 647	1 355	2 234
Résultat Net (Après Impôt)	540	740	2 747	1 017	1 755

1.3 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de l'établissement du rapport :

Au cours de l'exercice 2009, il a été procédé à l'acquisition, par les sociétés du groupe, d'un bloc de contrôle dans le capital de la société « SIAME » et ce par l'achat directement en bourse de 1 877 910 actions et droits de vote représentant 13,37% du capital de la « SIAME ». Ces actions étaient détenues auparavant par la société « ALMAL INVESTMENT COMPANY KSC ».

1.4 Evolution prévisible et perspectives d'avenir :

Dans la continuité de ce qui a été initié en 2008 et dans le but d'améliorer davantage les performances de la société, les objectifs suivants continuent d'être poursuivis en 2009 :

- L'amélioration et/ou le maintien des performances commerciale et ce par la poursuite de la politique commerciale adoptée en 2008, 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.
- La poursuite 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 continuation 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'achèvement et le transfert au nouveau centre d'exploitation qui va permettre à la société d'améliorer ses performances et de continuer la progression de son chiffre d'affaire.

La prudence a été observée en matière de détermination des objectifs chiffrés retenus pour 2009 et ce pour tenir compte du contexte difficile connu par plusieurs fournisseurs suite à la crise importante du marché de l'automobile à l'échelle mondiale et la volatilité permanente des marchés de change.

Le chiffre d'affaires (hors taxes) projeté pour 2009 s'établira à un niveau de 36.5 Millions de Dinars soit une évolution de 8 % par rapport à l'année écoulée. Quant au résultat d'exploitation, son taux d'évolution sera comparable au taux retenu pour l'évolution du chiffre d'affaires.

1.5 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers :

Immobilisations acquis en leasing :

Dans le cadre d'homogénéisation du système comptable et fiscal, la loi de finances pour la gestion 2007 a abandonné l'ancien régime fiscal relative aux opérations de leasing prévu par l'article 15 de la loi 94-89; et elle a instauré un nouveau régime applicable à partir du 1er janvier 2008 afin de se conformer au principe de prééminence du fond sur la forme prévu par le cadre conceptuel du système comptable des entreprises tunisiennes et en

attendant la naissance de la norme comptable relative aux opérations de location financement qui a vu le jour en 2008 par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008 portant approbation du norme comptable n° 41 (NCT 41) relative aux contrats de location.

Le nouveau régime ainsi introduit ne s'applique qu'au titre des nouveaux contrats de leasing conclus à partir du premier janvier 2008.

En effet, à partir du 1er janvier 2008, et conformément à la NCT 41 :

- Les droits et obligations du contrat de location financement, sont pris en compte à l'actif et au passif pour un montant égal à la plus faible des deux valeurs suivantes :
 - Valeur vénale du bien loué ;
 - Valeur actualisée des paiements minimaux
- Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale fixée par décret.

2° / PARTICIPATIONS :

2.1 L'activité des sociétés du groupe STEQ :

Le pôle STEQ se compose des filiales suivantes :

Sociétés	Pourcentage de Contrôle 2008	Régime juridique	Activité principale
PIMA	80%	SA	Commerce en détail des engins pour travaux et des Pièces de moteurs Industriels et Agricoles
EXPRESS ASCENSEUR	99%	SARL	Vente et installation des ascenseurs
SIAME	29%	SA	Fabrication des appareils de mesures et des appareils de protection électriques.
BAGNOLE	80%	SARL	Commerce en détail des pièces détachées et entretien mécanique, électrique et réparation de tout type d'automobile
KOKET	65%	SARL	Promotion Immobilière
MAISON TEMIMI	67%	SARL	Etudes et travaux de menuiserie, ébénisterie, équipements hôteliers et administratifs, agencement de toutes nature et en général tous travaux de bois
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX (TRIPOLI)	60%		Etude et l'entreprise de tous travaux publics et vente et installation des ascenseurs

2.2 Les prises de participations et/ou les aliénations :

Les principales acquisitions, au cours de l'exercice 2008, ont porté sur :

- 643.636 actions « SIAME » pour un montant de 1.103 mD ;
- 6.000 parts « KOKET » pour un montant de 662 mD ;
- 30.010 actions « PIMA » pour un montant de 150 mD (en plus de 30.996 actions obtenues suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves)

Pour les cessions, la société a cédé sa participation dans le capital de la société « MY CAR » (ex-TEKNIKA) pour un montant de 407 mD.

3° / ACTIONNARIAT :

3.1 Répartition du capital au 31 Mars 2009 :

Mr Jamel AREM	73,50%
Société EXPRESS ASCENSEUR	2,90%
Société CONSULT INTERNATIONAL	2,18%
Mme LAMIA AREM	1,05%
Autres sociétés du Groupe	0,88%
FLOTTANT	18,12%
STEQ (Actions régul)	1,37%
TOTAL	100,00%

3.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

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-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. »

3.3 Droit de vote de l'Assemblée Générale :

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. »

3.4 Aperçu sur le rachat et la revente des actions STEQ dans le cadre de l'opération de régulation 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 ;
- 27/06/2008 : Renouvellement, par l'AGO (10^{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 ;

□ 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 (27/06/08 → Date de tenue de l'Assemblée Générale qui aurait à statuer sur les comptes de l'exercice 2010) ;
 - 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 2008 :
- | | | |
|-----------------------|---|---------------------------|
| ▪ Quantité détenue | : | 19.216 Actions |
| ▪ Coût total d'achat | : | 150.183,441 Dinars |
| ▪ Cours Moyen pondéré | : | 7,816 Dinars |

4° / ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION :

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration :

Extrait des Statuts de la Société (Article 14)

« La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins et de douze au plus, pris parmi les actionnaires ou des tiers non actionnaires, élus par l'Assemblée Générale et n'étant pas frappés d'incapacités, d'incompatibilités ou de déchéances prévues par la loi.

Le nombre des membres du Conseil d'Administration non actionnaires ne doit en aucun cas dépasser le tiers (1/3) du nombre total des Administrateurs.

Ces derniers doivent être nommés pour leur savoir-faire ou leur compétence ou parmi les personnes physiques ou morales exerçant un contrôle indirect sur la société ou sur lesquelles la société exerce un contrôle direct ou indirect ou parmi les salariés de la société.

S'ils ont été nommés parmi les salariés de la société, le cumul des deux qualités n'est possible pour le salarié que si son contrat de travail est antérieur de cinq années au moins à sa nomination comme membre au Conseil d'Administration et correspond à un emploi effectif.»

Extrait des Statuts de la Société (Article 15)

« Lorsqu'une personne morale est nommée membre d'Administration, elle est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était Administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que se soit, celle-ci est tenue de pouvoir en même temps à son remplacement.

Un ou plusieurs Administrateurs peuvent se faire représenter par un mandataire Administrateur ou faisant partie de sa famille jusqu'au deuxième degré par une délégation spéciale si elle est possible. »

5° / LE TITRE EN BOURSE :

5.1 Statistique de la valeur « STEQ » sur le marché boursier pour l'ensemble de l'année 2008 :

□ <u>Cours d'Ouverture 2008</u>	13,900 Dinars
□ <u>Cours de Clôture 2008</u>	13,480 Dinars
□ <u>Plus Haut Cours 2008</u>	14,000 Dinars
□ <u>Plus Bas Cours 2008</u>	12,400 Dinars
□ <u>Cours Moyen 2008</u>	13,101 Dinars
□ <u>Nombre d'échanges</u>	321 Opérations
□ <u>Titres traités</u>	59.446 Titres
□ <u>Capitaux traités</u>	778.775 Dinars
□ <u>Capitalisation boursière</u>	18.872 Mille Dinars

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

6° / AFFECTATION DES RESULTAT :

6.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :

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

6.2 Le tableau de mouvement des capitaux propres :

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 31/12/2005	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°s STEQ dét				16 234				16 234
Dividende/act°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
Dividende/act°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
Affectation du Résultat 2007		300 000				440 077	-740 077	0
Dividende versé						-910 000		-910 000
Réserve pour fonds social				50 000		-50 000		0
Dividende/act°s STEQ détenues						12 490		12 490
Avoirs des actionnaires								0
Bénéfice net de l'exercice 2008							540 293	540 293
Solde au 31/12/2008	7 000 000	1 000 000	377 269	2 866 234	-150 184	2 629 199	540 293	14 262 812

7° / ELEMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE :

7.1 Définition et objectifs de la société en matière de procédures de contrôle interne :

Le §7 de la deuxième partie de la norme comptable générale NCT 01 définit le contrôle interne comme étant un processus mis en œuvre par la direction, la hiérarchie, le personnel d'une entreprise, et destiné à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs suivants :

- Promouvoir l'efficience et l'efficacité ;
- Protéger les actifs ;
- Garantir la fiabilité de l'information financière ;
- Assurer la conformité aux dispositions légales et réglementaires.

Les procédures de contrôle interne en vigueur dans la société ont pour objet :

- D'une part, de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise ;
- D'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

7.2 Environnement du contrôle interne :

Du fait de la taille réduite de la structure de la « STEQ » et de la proximité du management avec les opérationnels, l'implication de la direction générale et des responsables opérationnels est forte en matière d'application du système de contrôle interne. Cette implication s'articule autour des points clés suivants :

- domaines de responsabilités clairement établis ;
- principe de délégation et supervision ;
- séparation des tâches entre les fonctions d'autorisation, de contrôle, d'enregistrement et de paiement ;
- distinction entre les opérateurs qui engagent les opérations et ceux chargés de leur validation, leur suivi ou leur règlement ;

- contrôles de détection à tous les niveaux, qu'ils soient d'ordre purement financier ou plus technique (intrusions, sécurité informatique, fraude, etc.) ;
- matérialisation systématique des vérifications effectuées par des visas.

Enfin, la société s'appuie fortement sur son capital humain autour des axes suivants:

- sensibilisation à l'éthique et au besoin de contrôle,
- politique de fidélisation des collaborateurs,
- politique de responsabilisation et de motivation

7.3 Description des activités et procédures de contrôle interne mises en places :

La société est dotée d'une organisation de contrôle en trois niveaux :

1. le premier niveau de contrôle est exercé par chaque collaborateur, en fonction des responsabilités qui ont été explicitement déléguées, des procédures applicables à l'activité qu'il exerce et des instructions communiquées par sa hiérarchie ;
2. le second niveau de contrôle est exercé par la hiérarchie, dans le cadre du processus normal de supervision, tel que défini par les procédures en vigueur. Les Directeurs sont donc parties prenantes du bon fonctionnement du système de contrôle interne ;
3. le troisième niveau de contrôle est du ressort de la Direction Générale ou de fonctions spécialisées, indépendantes des activités contrôlées et rapportant directement à la Direction Générale (missions d'audit externe sur le système d'information, contrôles des comptes du commissaire aux comptes).

7.4 Elaboration et traitement de l'information comptable et financière :

L'objectif principal des comptes annuels est de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats d'une société.

La comptabilité de la « STEQ » est tenue en interne avec support du logiciel « CIEL ». L'opération de migration au logiciel « SAGE » a été entamé courant l'exercice 2009 afin d'assurer une meilleure sécurité des informations financières.

Une situation intermédiaire (au 30 Juin de chaque année) et annuelle des comptes est élaborée et arrêtée par le Conseil d'Administration.

Le Commissaire aux comptes est associé à l'ensemble du processus de contrôle de l'information financière et comptable dans un souci d'efficacité et de transparence. Dans le cadre de leurs diligences, le Commissaire aux comptes et son équipe d'auditeurs procèdent à l'analyse des procédures comptables et à l'évaluation des systèmes de contrôle interne en vigueur aux

seules fins de déterminer la nature, la période et l'étendue de leurs contrôles. Ils émettent des recommandations à l'intention de la Direction Générale. Enfin, ils vérifient la cohérence entre le rapport de gestion et les états financiers comptables, ainsi que la cohérence de l'ensemble avec les éléments audités. L'exercice de ces diligences leur permet d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes qu'ils certifient ne comportent pas d'anomalies significatives.

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	31/12/2008	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		49 499,350	24 366,850
Moins amortissements		-12 950,433	-11 836,234
Moins provisions		-10 000,000	-10 000,000
	1	26 548,917	2 530,616
Immobilisations corporelles		7 107 638,225	5 894 708,547
Moins amortissements		-1 680 892,804	-1 600 468,039
	2	5 426 745,421	4 294 240,508
Immobilisations financières		15 842 170,077	15 821 991,538
Moins provisions		-4 600 748,925	-4 023 706,057
	3	11 241 421,152	11 798 285,481
<u>Total des actifs immobilisés</u>		16 694 715,490	16 095 056,605
Autres actifs non courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	16 694 715,490	16 095 056,605
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		6 491 282,053	5 096 102,736
Moins provisions		-986 606,152	-856 947,740
	4	5 504 675,901	4 239 154,996
Clients et comptes rattachés		9 172 120,848	7 249 476,145
Moins provisions		-1 106 169,715	-1 254 665,111
	5	8 065 951,133	5 994 811,034
Autres actifs courants	6	2 548 004,064	1 727 985,844
Moins provisions		-148 747,619	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers	7	6 224,740	972 440,840
Moins provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités	8	263 310,620	314 991,756
Moins provisions		0,000	0,000
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	16 233 194,099	13 017 504,915
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		32 927 909,589	29 112 561,520

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	31/12/2008	31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	3 793 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	100 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 629 198,934	3 136 631,612
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	13 722 518,916	13 879 951,594
Résultat de l'exercice		540 292,970	740 076,922
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 262 811,886	14 620 028,516
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	10	6 049 123,642	4 149 706,716
Autres passifs financiers		15 000,000	27 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	6 069 563,156	4 182 146,230
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 170 990,952	4 542 434,605
Autres passifs courants	12	2 006 268,009	1 633 035,604
Autres passifs financiers	13	5 282 778,107	3 414 770,296
Concours bancaires	14	1 135 497,479	720 146,269
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	12 595 534,547	10 310 386,774
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	18 665 097,703	14 492 533,004
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		32 927 909,589	29 112 561,520

Societe 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	31/12/2008	31/12/2007
Revenus	R1	33 836 906,185	26 047 958,117
Coût des ventes	R3	-26 840 447,579	-20 256 137,745
Marge brute		6 996 458,606	5 791 820,372
Autres produits d'exploitation	R2	68 219,992	86 303,880
Frais de distribution	R3	-1 599 744,393	-1 257 275,239
Frais d'administration	R3	-1 655 258,098	-1 628 133,231
Autres charges d'exploitation	R3	-256 822,019	-537 230,791
Résultat d'exploitation		3 552 854,088	2 455 484,991
Charges financières nettes (*) (Dont provisions pour immobilisations financières)	R3	-3 423 201,009	-2 969 014,937
Produits financiers	R4	515 107,650	1 219 418,307
Autres gains ordinaires	R5	102 103,481	614 626,210
Autres pertes ordinaires	R3	-34 421,940	-197 522,149
Résultat des activités ordinaires avant impôt		712 442,270	1 122 992,422
Impôt sur les bénéfices	R6	-172 149,300	-382 915,500
Résultat des activités ordinaires après impôt		540 292,970	740 076,922
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		540 292,970	740 076,922
Résultat net de l'exercice		540 292,970	740 076,922
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		540 292,970	740 076,922

(*) : **Dont dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations financières**
(2.056.057,468 Dinars en 2008 contre 1.810.273,387 Dinars en 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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité Dinar)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	37 967 506,763	29 809 816,979
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-27 804 060,286	-18 765 308,973
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 478 741,701	-1 279 842,485
Paielements à l'Etat	FEX4	-9 198 125,503	-7 966 861,638
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 302 181,451	-942 767,190
Impôts sur les bénéfices payés	FEX 6	-69 527,978	0,000
Autres Encaissements	FEX7	131 006,275	180 471,001
Autres Décaissements	FEX8	-43 179,406	-53 596,843
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	-1 797 303,287	981 910,851
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-1 687 429,001	-2 026 685,916
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	804 000,000	23 800,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	FI3	-2 793 605,016	-1 018 566,000
Encaissements provenant de la cession d'immob financières	FI4	1 966 068,250	1 852 543,000
Autres Encaissements			
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	FI	-1 710 965,767	-1 168 908,916
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	454 854,393	1 051 256,669
Dividendes & autres distributions	FF2	-766 089,501	-909 879,100
Encaissements provenant des emprunts	FF3	16 100 208,160	14 831 003,922
Remboursement d'emprunts	FF4	-12 620 220,933	-14 445 719,926
Autres Encaissements	FF5	7 200,000	0,000
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	3 175 952,119	526 661,565
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		-332 316,935	339 663,500
Trésorerie au début de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402
Trésorerie à la fin de l'exercice		-872 186,837	-539 869,902

Societe 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)

	31/12/2008	%	31/12/2007	%
VENTES DE MARCHANDISES	33 836 906,185	100,00	26 047 958,117	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-26 840 447,579	-79,32	-20 256 137,745	-77,76
MARGE BRUTE	6 996 458,606	20,68	5 791 820,372	22,24
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 329 208,811	-3,93	-1 200 799,991	-4,61
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	68 219,992	0,20	85 812,584	0,33
VALEUR AJOUTEE BRUTE	5 735 469,787	16,95	4 676 832,965	17,95
CHARGES DE PERSONNEL	-1 658 479,766	-4,90	-1 498 617,689	-5,75
IMPOTS ET TAXES	-148 446,673	-0,44	-137 780,631	-0,53
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION			491,296	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 928 543,348	11,61	3 040 925,941	11,67
AUTRES PRODUITS ET GAINS	21 941,388	0,06	522 930,325	2,01
PRODUITS FINANCIERS	515 107,650	1,52	1 219 418,307	4,68
AUTRES CHARGES ET PERTES	-34 421,940	-0,10	-197 522,149	-0,76
CHARGES FINANCIERES	-1 367 143,541	-4,04	-1 158 741,550	-4,45
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-3 077 950,075	-9,10	-2 993 642,901	-11,49
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	726 365,440	2,15	689 624,449	2,65
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	712 442,270	2,11	1 122 992,422	4,31
IMPOT SUR LES SOCIETES	-172 149,300	-0,51	-382 915,500	-1,47
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	540 292,970	1,60	740 076,922	2,84
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	540 292,970	1,60	740 076,922	2,84

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION											
LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE	VENTILATION										
	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			5 096 102 736								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			6 491 282 053								
VARIATION DES STOCKS			-1 395 179,317								
ACHATS	28 482 842,751										
ACHATS NON STOCKES	247 215 855					247 215,855					
ACHATS LOCAUX MSES	328 248 642		328 248 642								
ACHATS ETRANGERS MSES	24 873 085 648		24 873 085 648								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 370 494,708		3 370 494 708								
RRR OBTENUS	-336 202,102		-336 202 102								
SERVICES EXTERIEURS	234 615,074										
LOCATIONS	88 438,670				26 531,601	61 907 069					
ENTRETIEN & REPARATIONS	97 516 514				58 509 908	39 006 606					
PRIMES D'ASSURANCES	45 854,890				27 512,934	18 341,956					
ETUDES RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	2 805 000					2 805 000					
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	850 467 960										
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	20 087 070					20 087 070					
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	232 734 494					232 734 494					
PUBLICITE PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	120 158 971					120 158 971					
REDEVANCES P CON MARQUE	41 010,323				41 010 323						
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	20 112 821				4 022 564	16 090 257					
DEPLACEMENTS MISSIONS & RECEPTIONS	184 849,789				147 879 831	36 969 958					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	116 565 041				34 969 512	81 595 529					
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	114 949 451					114 949 451					
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	34 421,940								34 421 940		
CHARGES DE PERSONNEL	1 661 733,887										
SALAIRES PERSONNEL ADMINISTRATIF	472 979 798					472 979 798					
SALAIRES PERSONNEL COMMERCIAL	840 587 734				840 587 734						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	65 168,400					65 168,400					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	139 898,282				139 898 282						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 973,254					1 973,254					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	4 341,008				4 341 008						
CNSS DIRECTEUR GENERAL	5 115,495					5 115 495					
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	30 297 065				10 099 022	20 198 043					
ASSURANCE GROUPE	17 665 694				5 299,708	12 365 986					
CONGES PAYES	12 083 038				7 249 823	4 833 215					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	71 624,119				26 244,734	45 379 385					
CHARGES FINANCIERES	1 554 602,125										
CHARGES D'INTERETS	1 094 016 268							1 094 016 268			
PERTES DE CHANGE	460 585 857							460 585 857			
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	148 446,673										
T F P	28 221 655				18 597 868	9 623 787					
FOPROLOS	13 136 257				8 974 073	4 162 184					
TCL	80 262,425						80 262 425				
AUTRES IMPOTS & TAXES	26 826 336					26 826 336					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV	3 077 950,075										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB INCORP	1 114 199					1 114 199					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB CORP	297 023 200				198 015 467		99 007 733				
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 779 812 676						723 755 208	2 056 057 468			
VENTES DE MARCHANDISES	33 836 906,185	33 836 906 185									
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	90 161,380										
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	68 219 992			68 219 992							
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	6 000 000									6 000 000	
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	2 082 646									2 082 646	
PRODUITS DIVERS	13 858 742									13 858 742	
PRODUITS FINANCIERS	702 566,234										515 107 650
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	515 107 650										
GAINS DE CHANGE	187 458 584							187 458 584			
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	726 365,440						646 203 347			80 162 093	
TRANSFERTS DE CHARGES	6 344,199					6 344 199					
MARGE BRUTE	6 996 458,606	33 836 906,185	-26 840 447,579	68 219,992	-1 599 744,393	-1 655 258,098	-256 822,019	-3 423 201,009	-34 421,940	102 103,481	515 107,650
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV IMPOT	712 442,270										

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

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU

31 DECEMBRE 2008

(Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	712 442,270
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	523 785,356
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	103 581,007
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	134 554,389
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 056 057,468
PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS	3 254,897
CHARGE A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	81 462,877
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	268,583
PENALITES & AMENDES	6 110,000
DONS & SUBVENTIONS	43 510,000
PERTE EXCEPTIONNELLE	7 180,290
TIMBRES DE VOYAGE	1 920,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	3 674 127,137
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	515 107,650
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	48 973,887
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	252 076,403
REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)	151 129,044
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 479 014,600
REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES	80 162,093
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 147 663,460
(Limite légale de déduction des provisions) :	573 831,730
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	375 846,904
PROVISIONS POUR TITRES COTES	2 035 773,468
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	3 439,298
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	573 831,730
REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)	14 686,554
DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)	-14 686,554
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	573 831,730
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	573 831,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	172 149,300
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	494 981,034
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	
EXCEDENT IS	16 876,200
IS DU (EXCEDENT)	-339 707,934

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2008

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

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 ACQUIS EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing (contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008) sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition auprès des établissements de leasing (en hors TVA déductible).

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale (fixée légalement).

2.3 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 2008, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers annuels 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 2008, cette rubrique totalise un montant net de 16.694.715 D contre 16.095.057 D au 31 décembre 2007.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- Immobilisations Incorporelles	26 548,917	2 530,616
- Immobilisations Corporelles	5 426 745,421	4 294 240,508
- Immobilisations Financières	11 241 421,152	11 798 285,481
TOTAL	16 694 715,490	16 095 056,605

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2008, une valeur brute de 49.499 D contre 24.367 D au 31 décembre 2007.

Les acquisitions de l'exercice concernent la mise à niveau des principales applications usuelles de la société, à savoir : Logiciel comptable « sage pour comptabilité », logiciel d'immobilisations « sage pour immobilisation », logiciel de paie « sage pour paie » et logiciel de trésorerie « sage pour trésorerie ».

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2008, une valeur brute de 7.107.638 D contre 5.894.709 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.212.930 D (1.432.271D d'acquisitions contre 219.341D de cessions et de reclassements).

Les principales variations constatées concernent les comptes suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 959.049 D résultant, principalement, des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Matériel de transport : l'acquisition de 9 véhicules pour un montant brut 439 451D contre la cession d'un véhicule pour un montant de 7.500 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 2008, un montant de 15.842.170 D, contre 15.821.992 au 31 décembre 2007. Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation (principale rubrique de ce compte) se résument comme suit :

- L'acquisition de 643.636 actions « **SIAME** » pour un montant de 1.103.396 D ;
- L'acquisition de 6.000 titres « **KOKET** » pour un montant de 662.236 D ;
- La cession de 109.970 titres « **MY CAR EX-TEKNIKA** » pour un montant de 406.889D ;
- L'acquisition de 30.010 actions « **PIMA** » pour un montant de 150.050 D et l'obtention de 30.996 actions gratuites dans le cadre d'une augmentation du capital de cette société.

« **TABLEAU A** »

(Unité Dinar)

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2007	ACQUISITIONS 2008	CESSIONS RECLASSEMENTS 2008	VALEUR BRUTE 31/12/2008	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2007	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2008	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2008	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2008	V. C. N 31/12/2008
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO INCORP	14 366,850	25 132,500		39 499,350	11 836,234	1 114,199		12 950,433	26 548,917
S TOTAL	24 366,850	25 132,500	0,000	49 499,350	21 836,234	1 114,199		22 950,433	26 548,917
TERRAINS	3 133 562,930			3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	230 039,096	38 514,141		268 553,237	501 729,579
MAT TRANSPORT	366 197,494	439 450,591	7 500,000	798 148,085	283 786,053	146 376,178	5 453,596	424 708,635	373 439,450
M M B	113 335,802	5 117,404	1 905,000	116 548,206	107 782,596	2 333,233	1 209,006	108 906,823	7 641,383
M INFORMATIQUE	350 470,699	9 625,360	209 935,833	150 160,226	313 454,705	19 821,304	209 935,833	123 340,176	26 820,050
MATERIEL & OUT	1 104,088			1 104,088	897,994	114,870		1 012,864	91,224
A A & INSTALLAT°	1 133 693,418	19 028,400		1 152 721,818	664 507,595	89 863,474		754 371,069	398 350,749
IMMO EN COURS	26 061,300	959 048,756		985 110,056					985 110,056
S TOTAL	5 894 708,547	1 432 270,511	219 340,833	7 107 638,225	1 600 468,039	297 023,200	216 598,435	1 680 892,804	5 426 745,421
TOTAL GENERAL	5 919 075,397	1 457 403,011	219 340,833	7 157 137,575	1 622 304,273	298 137,399	216 598,435	1 703 843,237	5 453 294,338

(*) Provision

« **TABLEAU B** »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31-12-07	DOTATIONS 31-12-08	PROVISIONS 31-12-08
	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	2 821 550	2,766	7 803 084,406	643 636	1,714	1 103 395,520				3 465 186	2,570	8 906 479,926	2 168 449,056	2 035 773,468	4 204 222,524
MY CAR (ex 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	0,000
PIMA	289 955	11,107	3 220 642,035	(*)61 006	2,460	150 050,000				350 961	9,604	3 370 692,035			
GRANADA HOTEL	44 275	10,000	442 750,000	(**) 12	11,538	138,450				44 287	10,000	442 888,450			
JNAVIFT MONTHLEURY	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKFT	10 950	100,000	1 095 000,000	6 000	110,373	662 236,000				16 950	103,672	1 757 236,000			
CUPNFR	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR FDOOHA	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000		10 284,000	10 284,000
TOUTALL	1 800	10,000	18 000,000							1 800	10,000	18 000,000			
WELCOME	4 000 (***)	2,500	10 000,000							4 000	2,500	10 000,000		10 000,000	10 000,000
MAISON TINI	7 000	95,238	666 666,666							7 000	95,238	666 666,666			
TOTAL			15 745 993,107			1 915 819,970			1 899 100,000			15 762 713,077	4 020 606,057	577 042,868	4 597 648,925

(*) Acquisition & Augmentation par attribution gratuite - (**) Reclassement - (***) Actions libérées au 1/2

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2008, à 16.233.194 D contre 13.017.505 D au 31 décembre 2007.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- STOCKS	5 504 675,901	4 239 154,996
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	8 065 951,133	5 994 811,034
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 399 256,445	1 502 331,029
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.		966 216,100
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	263 310,620	314 991,756
TOTAL	16 233 194,099	13 017 504,915

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 6.491.282 D, au 31 décembre 2008, contre 5.096.103 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.395.179 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	VARIATION	SOLDE 31.12.2007
STOCKS	6 491 282,053	+1 395 179,317	5 096 102,736
- PROVISIONS / STOCKS	- 986 606,152	- 129 658,412	- 856 947,740
TOTAL	5 .504.675,901	+1 265 520,905	4 .239.154,996

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2008, un montant de 8.065.951 D contre 5.994.811 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 2.071.140 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.310 924,180	5 719 844,678
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1.239.206,113	878 115,173
- CLIENTS DOUTEUX	621 990,555	651.516,294
TOTAL BRUT	9.172.120,848	7.249.476,145
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.106 169,715	- 1 254 665 111
TOTAL NET	8.065.951,133	5.994.811,034

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3 709 899 D au 31/12/2008 contre 3 599 825 D au 31/12/2007)

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 2.399.256 D, au 31 décembre 2008, contre 1.502.331 D au 31 décembre 2007.

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	762 329,539	121 919,700
- PRÊTS AU PERSONNEL	60 050,000	41 463,719
- ETAT, IMPOTS & TAXES	702 579,605	268 670,274
- DEBITEURS DIVERS	860 691,040	1 208 402,803
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	161 518,446	86 693,914
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-148 747,619	-225 654,815
TOTAL	2 399 256,445	1 502 331,029

Le crédit de TVA (pour un montant de 356.477 D) et le report IS (pour un montant de 339.708 D) constituent les principaux éléments du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a enregistré une diminution suite à la vente des titres STI et ce pour un montant de 966.097 D

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 314.992 D, au 31 décembre 2007, à 263.311 D, au 31 décembre 2008, soit une diminution de 51.681 D entre les deux périodes.

Les soldes associées à cette rubrique se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 21.12.2007
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	67 545,967	22 292,901
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	0,000	115 897,725
- BANQUES	205 497,380	110 169,134
- CAISSE	1 295,956	70 107,233
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	-11 028,683	-3 475,237
TOTAL	263 310,620	314 991,756

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2008, un montant de 14.262.812 D contre 14.620.029 D, au 31 décembre 2007, soit une diminution de 357.217D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 722 518,916	13 879 951,594
- RESULTAT DE L'EXERCICE	540 292,970	740 076,922
TOTAL	14 262 811,886	14 620 028,516

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	700 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	100 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 629 198,934	3 136 631,612
TOTAL	13 722 518,916	13 879 951,594

- Le résultat net de l'exercice 2007 (740.076,922 D) majoré des Résultats reportés (3.136.631,612D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 27 juin 2008, comme suit :

RESERVES LEGALES : 300 000,000 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 960.000,000 DT

RESULTATS REPOTES 2.616.708,534 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 2008, un montant de 18.665.098 D contre 14.492.533 D, au 31 décembre 2007.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- PASSIFS NON COURANTS	6 069 563,156	4 182 146,230
- PASSIFS COURANTS	12 595 534,547	10 310 386,774
TOTAL	18 665 097,703	14 492 533,004

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2008, un solde de 6.049.124 D contre 4.149.707 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation nette de 1.899.417 D. Cette évolution résulte :

- ✓ De la contraction de deux crédits moyen-terme auprès de la BIAT (financement partiel des travaux de construction du nouveau Centre d'exploitation) et de l'AMEN BANK (financement partiel de l'achat du Local TEMIMI) ;
- ✓ De la contraction de quatre crédits Leasing auprès de la CIL et de l'ATL (financement de l'opération de renforcement du parc).

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	928 525,500	265 293,000
- BH (490.000 D)	0,000	113 397,686
- BIAT (1.800.000 D)	1 542 857,142	257 142,858
- AMEN BANK (633.333 D)	506 482,349	86 133,692
- BH (544.266 D)	348 749,800	101 124,688
- BIAT (2.000.000 D)	2 000 000,000	0,000
- AMEN BANK (566.666 D)	535 426,349	31 240,318
- CIL (Contrat N° 501265)	82 827,662	75 290,117
- CIL (Contrat N° 151348)	30 353,441	23 459,295
- ATL (Contrat N°230700)	19 143,742	12 899,109
- CIL (Contrat N°151544)	54 757,657	26 067,451
TOTAL	6 049 123,642	992 048,214

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2008, s'élève à 12.595.535 D contre 10.310.387 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 2.285.148 D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 170 990,952	4 542 434,605
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 006 268,009	1 633 035,604
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5 282 778,107	3 414 770,296
- CONCOURS BANCAIRES	1 135 497,479	720 146,269
TOTAL	12 595 534,547	10 310 386,774

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2008	Solde 31.12.2007
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 804 894,358	3 972 574,065
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	208 464,381	167 036,409
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	102 519,215	5 982,165
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	7 891,816	350 000,000
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	47 221,182	46 841,966
TOTAL	4 170 990,952	4 542 434,605

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2008	Solde 31.12.2007
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	13 593,394	1 565,466
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRE	147 581,131	128 903,970
- ETAT, IMPOTS & TAXES	68 959,629	88 952,132
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	171 502,165	24 724,999
- CREDITEURS DIVERS	1 367 108,368	1 250 470,760
- COMPTE D'ATTENTE	3 367,744	5 867,744
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	0,000	4 244,500
- PROVISIONS / DIFFERENCE DE CHANGE	134 554,389	48 973,887
- CLIENTS (AVANCES & ACOMPTES/CDES)	99 601,189	79 332,146
TOTAL	2 006 268,009	1 633 035,604

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	3 004 048,214	2 017 517,549
- FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	2 230 782,771	1 335 186,408
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	47 947,122	62 066,339
TOTAL	5 282 778,107	3 414 770,296

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- BANQUE DE L'HABITAT	304 221,459	251 582,201
- AMEN BANK	372 782,514	0,000
- ATTIJARI BANK	340 514,104	334 568,103
- STUSID BANK	0,626	107 590,463
- TUNISO-QATARIE BANK	117 978,776	26 405,502
TOTAL	1 135 497,479	720 146,269

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
+REVENUS	33 836 906,185	26 047 958,117
- COUT DES VENTES	-26 840 447,579	-20 256 137,745
MARGE BRUTE	6 996 458,606	5 791 820,372
- CHARGES D'EXPLOITATION	-3 511 824,510	-3 422 639,261
+PRODUITS D'EXPLOITATION	68 219,992	86 303,880
= RESULTAT D'EXPLOITATION	3 552 854,088	2 455 484,991
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-3 457 622,949	-3 166 537,086
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	617 211,131	1 834 044,517
RESULTAT AVANT IMPOT	712 442,270	1 122 992,422
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-172 149,300	-382 915,500
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	540 292,970	740 076,922

NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
CHIFFRE D'AFFAIRES (H T)	34 620 682,494	26 730 586,221
- RISTOURNES SUR VENTES	-783 776,309	-682 628,104
TOTAL DES REVENUS	33 836 906,185	26 047 958,117

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 31 décembre 2008, en évolution de 29,9% par rapport au chiffre d'affaires réalisé au terme de l'exercice 2007.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 68.219,992 D, proviennent, 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 42 mD), par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 19 mD) et par les produits de concession des emplacements publicitaires (pour un montant de 7 mD) au niveau des façades du siège de la société .

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2008 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 34.649.901 D, contre un montant de 27.471.982 D pour l'exercice 2007 soit une variation de 7.177.919,616 D entre les deux exercices.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
ACHATS CONSOMMES	27 087 663,434	20 470 477,432
SERVICES EXTERIEURS	234 615,074	284 620,086
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	850 467,960	701 840,218
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	34 421,940	197 522,149
CHARGES DU PERSONNEL	1 661 733,887	1 506 238,709
CHARGES FINANCIERES	1 554 602,125	1 179 859,426
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	148 446,673	137 780,631
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	298 137,399	219 810,343
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 779 812,676	2 773 832,558
TOTAL DES CHARGES	34 649 901,168	27 471 981,552

Les principales variations des postes de charges concernent, principalement, les comptes suivants :

- Les achats consommés (+6.617 mD, soit 92% de l'écart au niveau du total des charges entre 2008 et 2007) ont évolué en accompagnement de l'augmentation des ventes ;
- Les charges financières (+375 mD) ont évolué sous le double effet de l'augmentation des charges d'intérêts (+109 mD) et de pertes de change (+266 mD de variation brute, et + 99 mD de variation nette corrigée par la variation des gains de change).

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2008, se présente comme suit :

- ♦ Les dividendes sur titres SIAME (360 mD);
- ♦ Les dividendes sur titres PIMA (155 mD).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent des éléments suivants :

- Reprises sur provisions : 80 mD
- Remboursements et ristournes sur contrats d'assurances : 14 mD
- Jetons de présence : 6 mD
- Plus-value sur cession immobilisations : 2 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 37.967.506,763 D, au 31 décembre 2008, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	3.471.404,904 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	34.496.101,859 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -27.804.060,286 D, au 31 décembre 2008, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-31.527,874 dinars
2/ Services extérieurs	-29.234,089 dinars
3/ Autres services extérieurs	-250.110,141 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-27.493.188,182 dinars

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

Ce poste totalise -1.478.741,701 D, au 31 décembre 2008, et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	-50.949,686 dinars
2/ Prêts au personnel	-74.131,266 dinars
3/ Rémunérations dues	-1.035.485,133 dinars
4/ Charges sociales	-318.175,616 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS A L'ETAT

Ce poste totalise -9.198.125,503 D, au 31 décembre 2008, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-384.855,365 dinars
2/ Droits de douanes	-8.786.983,365 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-26.286,773 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-725.852,927 D) et les intérêts sur emprunts (-576.328,524 D).

NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

Ce poste totalise un montant de (-69.527,978) au 31 décembre 2008. Ce montant représente l'impôt sur les sociétés payé au titre de l'exercice 2007.

NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.8 – 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 2008, totalisent un montant de 1.687.429,001 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Immobilisations en cours », « Matériel De Transport » et « Logiciels ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 31 décembre 2008, totalisent un montant de 804.000 D (essentiellement les encaissements sur la vente du terrain de Naassen).

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 (1.131 mD), des titres KOKET (662 mD) et des SICAV BIAT (1.000 mD).

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des SICAV BIAT (1.000 mD) et des titres STTI (966 mD).

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

Ce poste regroupe les dividendes reçus sur titres SIAME (338 mD) et titres PIMA (116 mD).

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2007, distribués en 2008.

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2008, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (9.134 mD), les billets de trésorerie émis (4.400 mD) et les emprunts à moyen-terme (2 566 mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2008, concernent les échéances sur lignes de financement des droits de douane (8.214 mD), les billets de trésorerie échus et réglés (3.900 mD) et le règlement des échéances 2008 des crédits long & moyen terme (506 mD).

NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Le montant figurant au niveau de ce poste correspond, principalement, aux jetons de présence reçus.

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 moteur de la marque PERKINS. Cette société, contrôlée majoritairement par la STEQ, exploite, pour l'exercice de ses activités, deux locaux à savoir : le nouveau centre d'exploitation (siège, show-room et ateliers SAV) situé à Naassen et un magasin de vente et de stockage de pièces de rechange situé à l'angle de l'avenue de la république et de la rue Ali Dargouth.

Quant au volet exploitation, la société a terminé l'année avec un chiffre d'affaires (HT), en nette évolution, de 19.077 mD contre 13.746 mD en 2007 (soit une évolution de 38,8% entre les deux exercices), et un résultat net provisoire bénéficiaire de 1.099 mD, en 2008, contre 830 mD en 2007.

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, exploite un local loué auprès de la STEQ et situé à la rue Ali Dargouth.

Pour l'année 2008, la société a amélioré ses performances d'exploitation en augmentant son chiffre d'affaires HT de 29,9% et ce en réalisant un chiffre de 11.609 mD contre 8.933 mD en 2007. Le résultat net provisoire de l'exercice a enregistré une légère augmentation en passant de 797 mD (en 2007) à 808 mD (en 2008).

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 ces deux premières années d'exploitation, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 866 mDL (dinars libyen) soit 824 mDT (dinars tunisien) et un résultat déficitaire de 69 mDL, soit 66 mDT.

SOCIETE KOKET

La société KOKET est une société à responsabilité limitée au capital de 3.300.000 Dinars (au 31/12/2008), créée au mois de Janvier 2006 et ayant pour objet principal la promotion immobilière.

En 2008, la société a renforcé ses fonds propres par une augmentation de capital de 750.000 Dinars. Quant aux projets envisagés, ils sont encore à la phase d'étude

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 de centres intégrés 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 différé en attente de la formation de la main d'œuvre qualifiée pour assurer une exploitation de qualité au niveau des centres envisagés.