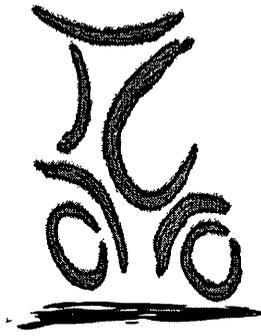




**STEP**



**ستاب**

## **SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 7.000.000 DE DINARS**

**SIEGE SOCIAL : 8, Rue 8601, Zone Industrielle Charguia I**

**REGISTRE COMMERCE : B1109311996 - MATRICULE FISCAL : 2404 BAM 000**

**RAPPORT D'ACTIVITE**

**&**

**ETATS FINANCIERS**

**EXERCICE 2010**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**24 JUIN 2011**

## 1° / ACTIVITE ET RESULTAT :

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

L'exercice 2010 a été caractérisée par :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires comparable à celui enregistré en 2009. En effet, le chiffre d'affaires 2010 (hors taxes) s'élève à 38,8 MD par rapport 38,7 MD en 2009.  
Plusieurs éléments sont à l'origine de cette stagnation, dont notamment;
  - La volonté de la STEQ de ramener l'engagement de certains clients à des niveaux permettant de maîtriser leurs risques ;
  - La fragilisation financière connue par certains clients se traduisant par des tombées plus fréquentes d'impayés.
  - La baisse des ventes destinées à la société du groupe « MY CAR » étant donné que cette dernière a procédé à l'importation direct de ses marchandises.
- L'évolution de l'ensemble des charges (hors dotations aux provisions et impôt sur les bénéfiques) de 1,9%. En effet, le total, pour l'année 2010, s'élève à 37,5 MD contre 36,8 MD en 2009, soit un écart de 0,7 MD sous l'effet de l'augmentation du poste achats consommés (+ 0,20 MD), des charges du personnel (+0,15 MD), des charges financières (+ 0,17 MD) et des autres services extérieurs (+ 0,21 MD) ;
- La diminution du résultat net de l'exercice (1,003 MD en 2010 contre 1,546 MD en 2009) est dûe essentiellement à l'augmentation significative de l'impôt sur les bénéfiques au titre l'exercice 2010.

### ETAT DE RESULTAT COMPARE

(Unité : 1 000 D)			
RUBRIQUE	2010	2009	ECART
+ REVENUS	38 782	38 693	89
- COUT DES VENTES	-30 952	-30 814	-138
<b>= MARGE BRUTE</b>	<b>7 830</b>	<b>7 879</b>	<b>-49</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	-4 437	-4 231	-206
+ PRODUITS D'EXPLOITATION	59	52	7
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 452</b>	<b>3 700</b>	<b>-248</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-2 264	-2 271	7
+ PRODUITS HORS EXPLOITATION	264	163	101
<b>= RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>1 452</b>	<b>1 592</b>	<b>-140</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-449	-46	-403
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 003</b>	<b>1 546</b>	<b>-543</b>

Du tableau de résultat comparé (2010/2009) découle les constatations suivantes :

- Une stabilisation des revenus au niveau de 38,7 MD;
- Une augmentation de 0,4% des coûts des ventes (effet prix) ;
- Une diminution de la marge brute de l'ordre de 0,6% ;
- Une augmentation du total des charges d'exploitation (+4,9%) dûe principalement à une évolution des charges de personnel de l'ordre de 152mD (74% de l'écart global des charges d'exploitation), évolution inhérente à l'augmentation de l'effectif, à la revalorisation des salaires et des charges sociales y afférentes ;
- Une baisse du résultat d'exploitation (-6,7%) sous l'effet conjugué des facteurs cités précédemment ;
- 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	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Ventes Totales (H.T)	38 782	38 693	33 837	26 048	24 350
Coût des ventes	-30 952	-30 814	-26 841	-20 256	-18 470
Marge Brute	7 830	7 878	6 996	5 792	5 880
Résultat d'Exploitation	3 452	3 700	3 553	2 455	2 603
Résultat Avant Impôt	1 452	1 592	712	1 123	3 647
Résultat Net (Après Impôt)	1 003	1 546	540	740	2 747

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

Les principaux événements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de l'établissement dudit rapport sont :

- Le transfert de la STEQ, en janvier 2011, à son nouveau centre d'exploitation à la charguia I. Ces nouveaux locaux (espace de vente, dépôts de stockage, local administratif et bloc social) offriront à la société la possibilité de développer davantage ses activités ;
- La baisse sensible de la demande au cours des deux premiers mois de l'année 2011 et ce suite aux événements qu'a connu notre pays au cours du mois de janvier 2011. Cette baisse a été cependant atténuée par la reprise enregistrée au cours des mois de mars et avril 2011 ;
- L'achat de 20 000 actions « PIMA » (en application d'une convention de portage conclue à cet effet) ;
- La participation à l'augmentation de capital, en numéraire, de la société touristique et hôtelière du sud « STHS » pour un montant de 180.000 DT correspondant à 1 800 actions de 100 dinars de nominal chacune.

### 1.4 Evolution prévisible et perspectives d'avenir :

La prudence a été observée en matière de détermination des objectifs chiffrés retenus pour 2011 et ce pour tenir compte du contexte difficile connu par notre pays.

En effet, et suite à la baisse enregistrée au terme du premier trimestre 2011 (-19% par rapport au premier trimestre 2010), nous escomptons maintenir le chiffre d'affaires (hors taxes) réalisé en 2010 soit 39 Millions de Dinars.

Quant au résultat d'exploitation, nous espérons réaliser une compression des coûts afin d'aboutir à un résultat supérieur à celui enregistré au titre de l'exercice 2010.

## 2° / PARTICIPATIONS :

### 2.1 L'activité des sociétés du groupe STEQ :

Le pôle STEQ se compose des filiales suivantes :

Sociétés	Pourcentage de Contrôle 2010	Régime juridique	Activité principale
PIMA	89%	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
SHAMSY	78%	SARL	recherche, conception, fabrication, assemblage, commercialisation, installation et service après vente de produits d'économie et de maîtrise de l'énergie
EXPRESS INTERNATIONALE	80%	SARL	Exportation et Importation de marchandises et de produits, ainsi que tout genre d'opération de négoce international et de courtage
KOKET	82%	SARL	Promotion Immobilière
MAISON TEMIMI	82%	SARL	Etudes et travaux de menuiserie, ébénisterie, équipements hôteliers et administratifs, agencement de toutes nature et en général tous travaux de bois
BAYA DISTRIBUTION	100%	SARL	Distribution et commercialisation en gros d'équipement électroménagère.
BAYA COMPANY	96%	SARL	Importation, Installation, maintenance et la vente de toutes machines et matériel électriques, mécaniques et hydrauliques

<b>EXPERT OTO</b>	<b>99%</b>	<b>SARL</b>	<b>Commerce en gros et la distribution des pièces détachés pour tous type de véhicule</b>
<b>TUBTEC</b>	<b>87%</b>	<b>SARL</b>	<b>Fabrication de tout type de tuyaux, tubes, ouvrages et accessoires de montage en matière plastique, métallique ou composite ainsi que leur commercialisation.</b>
<b>BATIMA</b>	<b>100%</b>	<b>SARL</b>	<b>Commerce, Achat, Vente, Importation et Exportation des pièces, Equipements et matériels industriels, agricoles et de bâtiment ainsi que la réparation d'engins et autres</b>
<b>PATRIMOINE</b>	<b>100%</b>	<b>SARL</b>	<b>Pilotage et conseil dans le domaine du bâtiment et de la construction</b>
<b>BAGNOLE</b>	<b>50%</b>	<b>SARL</b>	<b>Entretien mécanique, électrique et de tôlerie, expertise, diagnostic et réparation de tous types d'automobile ainsi que la vente en détail des pièces de rechanges</b>

## **2.2 Les prises de participations et/ou les aliénations :**

Les acquisitions de titres de participation, au cours de l'exercice 2010, ont porté sur :

- 50.060 actions « JNAYNET EL MANAR » pour un montant de 2.666 mD ;
- 105.840 actions « MERIDIANA » pour un montant de 2.239 mD ;
- 22.000 parts « PATRIMOINE » pour un montant de 2.200 mD ;
- 79.000 parts « EXPERT OTO » pour un montant de 790 mD ;
- 20.000 actions « PIMA » pour un montant de 314 mD ;
- 1.597 actions « KOKET » pour un montant de 177 mD ;
- 5.000 parts « BAYA DISTRIBUTION » pour un montant de 50 mD ;

Au cours de l'exercice 2010, la société a cédé 14.025 actions « PALMA » pour un montant de 160 mD ;

## **3° / ACTIONNARIAT :**

### **3.1 Répartition du capital au 31 décembre 2010 :**

Mr Jamel AREM	56,97%
Société EXPRESS ASCENSEUR	17,02%
Société CONSULT INTERNATIONAL	4,00%
Société FLOWER	12,60%
Société KOKET	1,59%

Mme LAMIA AREM	1,20%
Autres sociétés du Groupe	0,81%
FLOTTANT	4,44%
STEQ (Actions régul.)	1,37%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

### **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-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. »

### **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<sup>ème</sup> 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<sup>er</sup> Opération d'achat ;
  - 22/06/2005 : Renouvellement, par l'AGO (9<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> 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 2010 :
- |                       |   |                           |
|-----------------------|---|---------------------------|
| ▪ Quantité détenue    | : | <b>19.216</b> Actions     |
| ▪ Coût total d'achat  | : | <b>150.183,441</b> Dinars |
| ▪ Cours Moyen pondéré | : | <b>7,816</b> 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 du Conseil 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 pourvoir 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 STATISTIQUES DE LA VALEUR « STEQ » SUR LE MARCHÉ BOURSIER POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNEE 2010 :**

□ <u>Cours d'Ouverture 2010</u>	12,700 Dinars
□ <u>Cours de Clôture 2010</u>	11,750 Dinars
□ <u>Plus Haut Cours 2010</u>	13,200 Dinars
□ <u>Plus Bas Cours 2010</u>	11,000 Dinars
□ <u>Cours Moyen 2010</u>	12,679 Dinars
□ <u>Nombre d'échanges</u>	216 Opérations
□ <u>Titres traités</u>	61 221 Titres
□ <u>Capitaux traités</u>	776 225 Dinars
□ <u>Capitalisation boursière</u>	17 750 600 Dinars

(Source : Site internet de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis - [www.bvmt.com.tn](http://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 :**

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVES GENERALES	RESERVES SPECIALES	AVOIRS DES ACTIONN.	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL DES CAPITAUX
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>7 000 000</b>	<b>700 000</b>	<b>377 269</b>	<b>2 816 234</b>	<b>-150 184</b>	<b>3 136 631</b>	<b>740 077</b>	<b>14 620 029</b>
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
Produits/cession act°s STEQ dét								0
Dividende/act°s STEQ détenues						12 490		12 490
Avoirs des actionnaires								0
Bénéfice net de l'exercice 2008							540 293	540 293
<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>7 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>377 269</b>	<b>2 866 234</b>	<b>-150 184</b>	<b>2 629 199</b>	<b>540 293</b>	<b>14 262 812</b>
Affectation du Résultat 2008						540 293	-540 293	0
Dividende versé						-700 000		-700 000
Réserve pour fonds social								0
Produits/cession act°s STEQ dét								0
Dividende/act°s STEQ détenues						9 608		9 608
Avoirs des actionnaires								0
Bénéfice net de l'exercice 2009							1 546 565	1 546 565
<b>Solde au 31/12/2009</b>	<b>7 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>377 269</b>	<b>2 866 234</b>	<b>-150 184</b>	<b>2 479 100</b>	<b>1 546 565</b>	<b>15 118 985</b>
Affectation du Résultat 2009						1 546 565	-1 546 565	0
Dividende versé						-770 000		-770 000
Réserve pour fonds social								0
Produits/cession act°s STEQ dét								0
Dividende/act°s STEQ détenues						10 569		10 569
Avoirs des actionnaires								0
Bénéfice net de l'exercice 2009							1 002 722	1 002 722
<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>7 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>377 269</b>	<b>2 866 234</b>	<b>-150 184</b>	<b>3 266 234</b>	<b>1 002 722</b>	<b>15 362 275</b>

## 7° / GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :

### 7.1 Définition et Objectifs :

La gestion des ressources humaines se divise en deux grandes activités :

- l'administration des ressources humaines (gestion de la paie, droit du travail, contrats de travail, etc.) ;
- le développement des ressources humaines (gestion des carrières, recrutement, formation, etc.).

### 7.2 La formation et le développement du capital humain :

Depuis l'année 2009, la société a opté pour le régime de l'avance sur la taxe de formation professionnelle (TFP), prévu par les dispositions de l'article 27 de la loi relative à l'initiative économique, afin de permettre la réalisation des actions de formation au profit de ses salariés.

Les actions de formation réalisées, courant l'exercice 2010, par la société se résument dans le tableau suivant :

(En Dinars)	
Type de Formation	Montant
Séminaires à caractère d'information et de sensibilisation	2.780
Séminaires à contenu professionnel théorique	1.740
Formation en intra-entreprise	1.530
<b>TOTAL</b>	<b>6.050</b>

Ces actions sont réalisées en fonction des besoins de l'entreprise et des salariés et s'articulent sur les trois catégories d'action de formation suivantes :

- les formations d'adaptation au poste de travail : ce sont toutes les actions de formation indispensables aux salariés pour remplir les missions et les tâches liées à leur poste de travail ;
- les formations liées à l'évolution des emplois et au maintien dans l'emploi : elles ont pour objet de permettre aux salariés d'évoluer vers d'autres postes relevant de leur qualification ou de leur apporter la formation nécessaire au maintien dans leur emploi, lorsque celui-ci évolue ;
- les formations liées au développement des compétences : ces actions doivent permettre aux salariés d'acquérir de nouvelles compétences en vue d'obtenir une qualification supérieure.

## 8° / ELEMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE :

### 8.1 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'efficacité et l'efficacite ;
- 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.

## **8.2 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.

### **8.3 Description des activités et procédures de contrôle interne mises en place :**

La société est dotée d'une organisation de contrôle à 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 partie prenante 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, contrôle et certification des comptes du Commissaire Aux Comptes).

### **8.4 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 au moyen du logiciel « SAGE ».

Une situation intermédiaire (au 30 Juin) 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 8, Rue 8601, Z I Charguia I, Tunis  
 Code fiscal 2404B A M 000  
 Code social 58219/19  
 R C B1109311996

## BILAN

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		46 379,850	46 379,850
Moins amortissements		-29 042,170	-21 203,092
Moins provisions		-10 000,000	-10 000,000
	<b>1</b>	<b>7 337,680</b>	<b>15 176,758</b>
Immobilisations corporelles		12 040 793,729	10 337 149,173
Moins amortissements		-2 282 161,864	-1 970 650,409
	<b>2</b>	<b>9 758 631,865</b>	<b>8 366 498,764</b>
Immobilisations financières		18 262 484,810	9 978 396,634
Moins provisions		-1 159 746,427	-796 696,993
	<b>3</b>	<b>17 102 738,383</b>	<b>9 181 699,641</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>26 868 707,928</b>	<b>17 563 375,163</b>
<b>Autres actifs non courants</b>			
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
	<b>ANC</b>	<b>26 868 707,928</b>	<b>17 563 375,163</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		7 028 758,760	6 484 996,340
Moins provisions		-1 156 117,475	-1 075 208,718
	<b>4</b>	<b>5 872 641,285</b>	<b>5 409 787,622</b>
Clients et comptes rattachés		5 675 853,275	8 805 717,307
Moins provisions		-1 180 891,859	-1 298 749,208
	<b>5</b>	<b>4 494 961,416</b>	<b>7 506 968,099</b>
Autres actifs courants	<b>6</b>	2 619 466,145	2 301 233,638
Moins provisions		-165 458,993	-169 487,902
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	908 228,863	1 325 532,470
Moins provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	291 669,849	77 647,079
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>			
	<b>AC</b>	<b>14 015 283,825</b>	<b>16 445 456,266</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>			
		<b>40 883 991,753</b>	<b>34 008 831,429</b>

Societe STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars  
 Adresse 8, Rue 8601, Z I Chargua I, Tunis  
 Code fiscal 2404B A M 000  
 Code social 58219/19  
 R C B1109311996

## BILAN

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	4 093 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	150 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		3 266 234,077	2 479 099,904
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>14 359 554,059</b>	<b>13 572 419,886</b>
Resultat de l'exercice		1 002 721,507	1 546 565,373
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>CP</b>	<b>15 362 275,566</b>	<b>15 118 985,259</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	10	9 122 690,695	4 717 725,828
Autres passifs financiers		0,000	3 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>PNC</b>	<b>9 128 130,209</b>	<b>4 726 165,342</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 586 057,129	4 196 283,992
Autres passifs courants	12	1 939 306,985	1 763 935,910
Autres passifs financiers	13	7 852 700,186	6 594 110,689
Concours bancaires	14	2 015 521,678	1 609 350,237
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>PC</b>	<b>16 393 585,978</b>	<b>14 163 680,828</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>P</b>	<b>25 521 716,187</b>	<b>18 889 846,170</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>40 883 991,753</b>	<b>34 008 831,429</b>

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars  
 Adresse 8, Rue 8601, Z 1 Charguia I, Tunis  
 Code fiscal 2404B A M 000  
 Code social 58219/19  
 R C B1109311996

## ETAT DE RESULTAT

	Notes	31/12/2010	31/12/2009
Revenus	R1	38 781 559,881	38 692 720,261
Coût des ventes	R3	-30 952 065,394	-30 814 193,968
<b><u>Marge brute</u></b>		<b>7 829 494,487</b>	<b>7 878 526,293</b>
Autres produits d'exploitation	R2	59 282,765	52 273,687
Frais de distribution	R3	-2 019 780,818	-1 868 911,332
Frais d'administration	R3	-2 243 060,127	-1 879 518,544
Autres charges d'exploitation	R3	-174 023,434	-482 122,086
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>3 451 912,873</b>	<b>3 700 248,018</b>
Charges financières nettes	R3	-2 244 876,703	-2 042 217,934
Produits financiers	R4	83 122,816	86 368,485
Autres gains ordinaires	R5	180 527,753	77 124,804
Autres pertes ordinaires		-19 106,132	-229 163,842
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>1 451 580,607</b>	<b>1 592 359,531</b>
Impôt sur les bénéfices	R6	-448 859,100	-45 794,158
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>		<b>1 002 721,507</b>	<b>1 546 565,373</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 002 721,507</b>	<b>1 546 565,373</b>
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b> Effets des modifications comptables (net d'impôt)		<b>1 002 721,507</b>	<b>1 546 565,373</b>
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>1 002 721,507</b>	<b>1 546 565,373</b>

Société STEQ S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars  
 Adresse 8, Rue 8601, 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	31/12/2010	31/12/2009
<b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	FEX1	48 005 723,731	45 810 154,356
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-29 854 503,934	-30 154 662,800
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 867 615,909	-1 624 827,706
Paiements à l'Etat	FEX4	-10 110 098,000	-9 595 897,429
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 582 067,918	-1 499 071,726
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	0,000
Autres Encaissements	FEX6	152 473,886	119 578,368
Autres Décaissements	FEX7	-28 805,705	-47 637,984
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>	<b>FEX</b>	<b>4 715 106,151</b>	<b>3 007 635,079</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-3 661 160,146	-4 208 993,896
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	94 390,000	51 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	FI3	-7 783 798,480	-6 809 357,849
Encaissements provenant de la cession d'immob financières	FI4	3 188 262,665	8 006 159,577
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest</b>	<b>FI</b>	<b>-8 162 305,961</b>	<b>-2 961 192,168</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement dividendes	FF1	10 568,800	47 220,063
Dividendes & autres distributions	FF2	-762 246,100	-849 944,000
Encaissements provenant des emprunts	FF3	29 864 944,841	20 461 464,242
Remboursement d'emprunts	FF4	-25 859 016,385	-20 370 397,736
Autres Encaissements	FF5	1 200,000	5 698,182
Autres Décaissements	FF6	-400,000	
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>	<b>FF</b>	<b>3 255 051,156</b>	<b>-705 959,249</b>
<b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>			
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>-192 148,654</b>	<b>-659 516,338</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-1 531 703,175</b>	<b>-872 186,837</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>-1 723 851,829</b>	<b>-1 531 703,175</b>

Societe S T E Q S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars  
 Adresse 8 Rue 8601, Z1 Charguia I, Tunis  
 Code fiscal 2404B A M 000  
 Code social 58219/19  
 R C B1109311996

### SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	31/12/2010	%	31/12/2009	%
VENTES DE MARCHANDISES	38 781 559,881	100,00	38 692 720,261	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-30 952 065,394	-79,81	-30 814 193,968	-79,64
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>7 829 494,487</b>	<b>20,19</b>	<b>7 878 526,293</b>	<b>20,36</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 844 242,330		-1 524 609,974	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	56 122,988		49 575,000	
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>6 041 375,145</b>	<b>15,58</b>	<b>6 403 491,319</b>	<b>16,55</b>
CHARGES DE PERSONNEL	-2 045 973,040	-5,28	-1 915 938,310	-4,95
IMPOTS ET TAXES	-209 960,458	-0,54	-170 950,284	-0,44
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	3 159,777	0,01	2 698,687	0,01
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 788 601,424</b>	<b>9,77</b>	<b>4 319 301,412</b>	<b>11,16</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	180 527,753	0,47	77 124,804	0,20
PRODUITS FINANCIERS	83 122,816	0,21	86 368,485	0,22
AUTRES CHARGES ET PERTES	-19 106,132	-0,05	-229 163,842	-0,59
CHARGES FINANCIERES	-1 881 827,269	-4,85	-1 766 317,731	-4,56
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 573 511,028	-4,06	-1 669 268,723	-4,31
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	873 773,043	2,25	774 315,126	2,00
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>1 451 580,607</b>	<b>3,74</b>	<b>1 592 359,531</b>	<b>4,12</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-448 859,100	-1,16	-45 794,158	-0,12
<b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>1 002 721,507</b>	<b>2,59</b>	<b>1 546 565,373</b>	<b>4,00</b>
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b>	<b>0,000</b>		<b>0,000</b>	
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
<b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b>	<b>1 002 721,507</b>		<b>1 546 565,373</b>	<b>4,00</b>



Societe S T E Q S A AU CAPITAL DE 7 000 000 Dinars  
 Adresse 8, Rue 8601, 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 2010**

<b>RESULTAT COMPTABLE</b>	<b>1 451 580,607</b>
<b>A REINTEGRER :</b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	651 209,888
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	180 683,223
PERIES DE CHANGE LA TENIE	55 813,236
GAINS DE CHANGE REALISES NON IMPOSABLES	17 982,030
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	363 951,865
PROVISIONS DEBITEURS DIVERS	902,431
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	94 710,422
PENALITES ET AMENDES	12 591,131
DONS ET SUBVENTIONS NON DECLARES	58 739,999
CADREUX ET FRAIS DE RECEPTION EXCEDENTAIRES	69 946,712
MOINS VALEURS SUR TITRES SICAV	5 980,620
TIMBRES DE VOYAGE	1 440,000
<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>2 965 532,164</b>
<b>A DEDUIRE</b>	
DIVIDENDES SUR TITRES SICAV	-8 218,615
PERIES DE CHANGE LA TENIES ANTERIEUREMENT REINTEGRES	-3 583,778
PLUS VALUE SUR TITRES DE PLACEMENT	
REPRISES / PROVISIONS CLIENTS NON DEDUCTIBLES ANTERIEURES	-298 540,572
REPRISES / PROVISIONS DEBIT DIVERS NON DEDUCTIBLES ANTERIEURES	-4 931,340
REPRISES/PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLES)	-549 608,035
GAINS DE CHANGE LA TENIES	-8 387,358
<b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>2 092 262,466</b>
(Limite Légale de deduction des provisions) 54 675,334	1 046 131,233
<b>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)</b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	416 066,445
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	0,000
<b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>1 676 196,021</b>
<b>REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES ( 3 ANS)</b>	<b>3 439,298</b>
<b>DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES ( 3 ANS)</b>	<b>3 439,298</b>
<b>RESULTAT FISCAL</b>	<b>1 676 196,021</b>
<b>REINVESTISSEMENTS EXONERES</b>	<b>180 000,000</b>
<b>TOTAL REINVESTISSEMENTS EXONERES</b>	<b>180 000,000</b>
<b>3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES</b>	<b>1 496 196,021</b>
<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>1 496 197,000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)</b>	<b>448 859,100</b>
<i>RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER</i>	789 528,133
<i>EXCEDENT IS</i>	480 040,533
<b>IS DU (EXCEDENT)</b>	<b>-820 709,566</b>

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## **EXERCICE 2010**

### **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° 8, Rue 8601, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville. 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<sup>er</sup> janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition par les 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 par le décret n° 2008-492.

## 2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

Les titres 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 2010, cette rubrique totalise un montant net de 26.868.708 D contre 17.563.375 D au 31 décembre 2009.

DESIGNATION	VCN 31.12.2010	VCN 31.12.2009
- Immobilisations Incorporelles	7 337,680	15 176,758
- Immobilisations Corporelles	9 758 631,865	8 366 498,764
- Immobilisations Financières	17 102 738,383	9 181 699,641
<b>TOTAL</b>	<b>26 868 707,928</b>	<b>17 563 375,163</b>

### **NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2010, une valeur brute de 46.380 D.

### **NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2010, une valeur brute de 12.040.794 D contre 10.337.149 D au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 1.703.645 D (3.715.753 D d'acquisitions contre 2.012.108 D de cessions et de reclassements).

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

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 3.079.749 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction et l'aménagement du nouveau siège et centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Terrain : cette rubrique enregistre d'une part, un reclassement de 1.936.683 correspondant à l'apport en nature du terrain GAMMARTH dans le cadre de l'augmentation du capital de la société PATRIMOINE, et d'autre part, une augmentation de 46.024 D résultant de l'enregistrement du terrain TEMIMI ;
- Matériel de transport : Acquisition de cinq véhicules en leasing (157.683), deux véhicules (186.275) et un moteur (4.605) soit un total brut de 350.511D contre cession de quatre véhicules pour un montant de 59.225D.

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 2010, un montant de 18.262.485 D contre 9.978.396 D à la fin de l'exercice 2009 .

Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation se résument comme suit :

- L'acquisition de 50.060 titres « **JNAYNET EL MANAR** » pour un montant de 2.666.000 D ;

- L'acquisition de 105.840 titres « **MERIDIANA** » pour un montant de 2.239.284 D ;
- Participation à l'augmentation du capital de la société « **PATRIMOINE** » pour un montant de 2.200.000 D correspondant à 22.000 parts sociales et ce à travers un apport en nature ;
- L'acquisition de 20.000 titres « **PIMA** » pour un montant de 314.920 D ;
- L'acquisition de 1.597 titres « **KOKET** » pour un montant de 176.908 D ;
- Participation au capital social de la société « **EXPERT OTO** » pour un montant de 790.000 D correspondant à 79.000 parts sociales ;
- Participation au capital social de la société « **BAYA DISTRIBUTION** » pour un montant de 50.000 D correspondant à 5.000 parts sociales ;
- La libération du 2<sup>ème</sup> quart et 30% du 3<sup>ème</sup> quart du capital « **WELCOME** » pour un montant de 13.000D ;
- La cession de 14.025 titres « **PALMA** » pour un montant de 160.474 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 31/12/2009	ACQUISITIONS 2010	CESSIONS RECLASSEMENTS 2010	VALEUR BRUTE 31/12/2010	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2009	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2010	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2010	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2010	V C N 31/12/2010
FONDS COMMERCE	10 000,000	0,000	0,000	10 000,000	(*) 10 000,000	0,000	0,000	10 000,000	0,000
AUTRES IMMO INCORP	36 379,850	0,000	0,000	36 379,850	21 203,092	7 839,078	0,000	29 042,170	7 337,680
<b>S.TOTAL</b>	<b>46 379,850</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>46 379,850</b>	<b>31 203,092</b>	<b>7 839,078</b>	<b>0,000</b>	<b>39 042,170</b>	<b>7 337,680</b>
TERRAINS	4 405 380,506	46 024,558	1 953 482,980	2 497 922,084	0,000	0,000	0,000	0,000	2 497 922,084
CONSTRUCTIONS	770 282,816	168 600,000	0,000	938 882,816	307 067,378	46 944,141	0,000	354 011,519	584 871,297
MAT TRANSPORT	848 284,085	350 511,397	59 225,519	1 139 569,963	564 586,236	213 166,075	58 315,519	719 436,792	420 133,171
M M B	120 841,139	13 826,356	0,000	134 667,495	111 839,092	4 216,957	0,000	116 056,049	18 611,446
M INFORMATIQUE	155 738,713	54 080,839	0,000	209 819,552	141 773,222	16 200,278	0,000	157 973,500	51 846,052
MATERIEL & OUT	1 104,088	3 047,518	0,000	4 151,606	1 054,968	247,400	0,000	1 302,368	2 849,238
A A & INSTALLAT°	1 153 134,982	512,927	0,000	1 153 647,909	844 329,513	89 052,123	0,000	933 381,636	220 266,273
IMMO EN COURS	2 882 382,844	3 079 749,460	0,000	5 962 132,304	0,000	0,000	0,000	0,000	5 962 132,304
<b>S.TOTAL</b>	<b>10 337 149,173</b>	<b>3 716 353,055</b>	<b>2 012 708,499</b>	<b>12 040 793,729</b>	<b>1 970 650,409</b>	<b>369 826,974</b>	<b>58 315,519</b>	<b>2 282 161,864</b>	<b>9 758 631,865</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 383 529,023</b>	<b>3 716 353,055</b>	<b>2 012 708,499</b>	<b>12 087 173,579</b>	<b>2 001 853,501</b>	<b>377 666,052</b>	<b>58 315,519</b>	<b>2 321 204,034</b>	<b>9 765 969,545</b>

(\*) Provision

## « TABLEAU B »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31-12-09	DOTATIONS 31-12-10	PROVISIONS 31-12-10
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DI)	NOMBRE	CMP	MONTANT	NOMBRE	CMP	MONTANT	NOMBRE	CMP	MONTANT	MONTANT	MONTANT	MONTANT
PINA	370 961	9,872	3 662 292,035	20 000	15,746	314 920,000	-	-	-	390 961	10,173	3 977 212,035	-	-	-
GRANADA HOTEL	44 287	10,000	442 888,450	-	-	-	-	-	-	44 287	10,000	442 888,450	-	-	-
JVAYNET MONTHLEUR	25 000	13,750	343 750,000	-	-	-	-	-	-	25 000	13,750	343 750,000	183 875,310	-	183 875,310
KUKET	20 950	106,687	2 235 096,465	1 597	110,775	176 907,675	-	-	-	22 547	106,977	2 412 004,140	72 918,697	264 479,000	337 397,697
COPNER	1 500	100,000	150 000,000	-	-	-	-	-	-	1 500	100,000	150 000,000	150 000,000	-	150 000,000
DAR EDDOHA	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	-	-	-
EXPRESS INTERNATIONAL	6 000	10,000	60 000,000	-	-	-	-	-	-	6 000	10,000	60 000,000	8 792,400	-	8 792,400
TOUTALI	1	10,000	10,000	-	-	-	-	-	-	1	10,000	10,000	-	-	-
WELCOM*	8 000	4,125	33 000,000	-	-	13 000,000	-	-	-	8 000	5,750	46 000,000	10 000,000	16 800,000	26 800,000
THIMI	17 166	102,632	1 761 789,390	-	-	-	-	-	-	17 166	102,632	1 761 789,390	-	-	-
JARGER	14 000	10,000	140 000,000	-	-	-	-	-	-	14 000	10,000	140 000,000	31 949,410	-	31 949,410
JVAYNA	2 625	100,000	262 500,000	-	-	-	-	-	-	2 625	100,000	262 500,000	-	-	-
PALMA	56 098	11,442	641 892,002	-	-	-	14 025	11,442	160 474,050	42 073	11,442	481 417,952	286 61,176	54 033,000	340 094,176
SHAWSY	4 999	20,004	100 000,000	19 996	-	-	-	-	-	24 995	4,001	100 000,000	-	-	-
PATRIMOINE	50	100,000	5 000,000	22 000	100,000	2 200 000,000	-	-	-	22 050	100,000	2 205 000,000	-	-	-
MERIDIANA	-	-	-	105 840	21,157	2 239 284,400	-	-	-	105 840	21,157	2 239 284,400	-	-	-
BAYA DISTRIBUTION	-	-	-	5 000	10,000	50 000,000	-	-	-	5 000	10,000	50 000,000	-	-	-
JVAYNET EL MANAR	-	-	-	50 060	53,256	2 666 000,000	-	-	-	50 060	53,256	2 666 000,000	-	-	-
EXPERT OTO	-	-	-	79 000	10,000	790 000,000	-	-	-	79 000	10,000	790 000,000	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 895 218,342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 150 112,075</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160 474,050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 181 856,367</b>	<b>793 596,993</b>	<b>335 312,000</b>	<b>1 128 908,993</b>

(\*) Action libérées à raison de 57 5%

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2010, à 14.015.284 D contre 16.445.456D au 31 décembre 2009.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- STOCKS	5 872 641,285	5 409 787,622
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	4 494 961,416	7 506 968,099
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 454 007,152	2 131 745,736
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	902 004,123	1 319 307,730
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	291 669,849	77 647,079
<b>TOTAL</b>	<b>14 015 283,825</b>	<b>16 445 456,266</b>

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 7.028.759 D, au 31 décembre 2010, contre 6.484.996 D au 31 décembre 2009.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	VARIATION	SOLDE 31.12.2009
STOCKS	7 028 758,760	+543 762,420	6 484 996,340
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 156 117,475	- 80 908,757	- 1 075 208,718
<b>TOTAL</b>	<b>5 .872.641,285</b>	<b>- 462 853,663</b>	<b>5 .409.787, 622</b>

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2010, un montant de 4.494.961D contre 7.506.968D au 31 décembre 2009, soit une diminution de 3.012.007D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	4.942.660,785	7.226.712,397
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	78.434,808	548.824,937
- CLIENTS DOUTEUX	654.757,682	1.030.179,973
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>5.675.853,275</b>	<b>8.805.717,307</b>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.180.891,859	- 1.298.749,208
<b>TOTAL NET</b>	<b>4.494.961,416</b>	<b>7.506.968,099</b>

(\*) Y compris les valeurs à encaisser (1.980 871 D au 31/12/2010 contre 4 207.348 D au 31/12/2009).

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 2.454.007 D, au 31 décembre 2010, contre 2.131.745 D, au 31 décembre 2009.

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	710 600,199	423 415,684
- PRÊTS AU PERSONNEL	95 610,817	91 640,267
- ETAT, IMPOTS & TAXES	1 034 270,942	1 008 054,314
- DEBITEURS DIVERS	552 407,591	590 672,383
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	225 741,162	186 615,556
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-165 458 ,993	-169 487 ,902
<b>TOTAL</b>	<b>2 454 007,152</b>	<b>2 131 745,736</b>

**NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une diminution par rapport à l'exercice précédent, Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- SICAV BIAT	0,000	717 641,244
- SICAV AMEN	0,000	600 202,688
- PLACEMENT JNAYNA MOHAMED V	441 200,395	0,000
- PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	59 340,000	0,000
- PLACEMENT MERIDIANA	400 000,000	0,000
- ALHIFADH SICAV	1 463,728	1 463,798
- Tunisie placement	6 224,740	6 224,740
- PROVISIONS	-6 224,740	-6 224,740
<b>TOTAL</b>	<b>902 004,123</b>	<b>1 319 307,730</b>

**NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

La valeur « des Liquidités et équivalents de liquidités » passe de 77.647 D, au 31 décembre 2009, à 291.670 D, au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 214.023D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	2 337,047	41 414,905
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	1 138,190	1 138,190
- BANQUES	272 929,441	31 165,308
- CAISSE	18 740,408	7 403,913
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	-3 475,237	-3 475,237
<b>TOTAL</b>	<b>291 669,849</b>	<b>77 647,079</b>

**NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :**

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2010, un montant de 15.362.276 D contre 15.118.985 D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 243.291D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	14 359 554,059	13 572 419,886
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 002 721,507	1 546 565,373
<b>TOTAL</b>	<b>15 362 275,566</b>	<b>15 118 985,259</b>

**NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE**

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	1 000 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	150 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	3 266 234,077	2 479 099,904
<b>TOTAL</b>	<b>14 359 554,059</b>	<b>13 572 419,886</b>

- Le résultat net de l'exercice 2009 (1 546 565,373D) majoré des Résultats reportés (2.479.099,904D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 24 juin 2010, comme suit :

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT  
SUPER DIVIDENDE 6% : 420.000,000 DT

**TOTAL DES RESULTATS REPARTIS     770.000,000 DT**

**RESULTATS REPORTEES     3.255.665,277DT**

- Les dividendes (10.568,800 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 2010, un montant de 25.521.716 D contre 18.889.846 D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 6.631.870 D entre les deux exercices.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- PASSIFS NON COURANTS	9 128 130,209	4 726 165,342
- PASSIFS COURANTS	16 393 585,978	14 163 680,828
<b>TOTAL</b>	<b>25 521 716,187</b>	<b>18 889 846,170</b>

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2010, un solde de 9.122.691 D contre un solde de 4.717.726D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 4.404.965D. Cette augmentation résulte essentiellement de la contraction de nouveaux crédits moyens terme auprès de la BIAT et de l'AMEN BANK.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BIAT (2.000.000 D)	1 500 000,000	400 000,000
- BIAT (1.000.000 D)	482 142,853	214 285,716
- BIAT (1.800.000 D)	857 142,854	342 857,144
- BIAT (1.000.000 D)	905 989,444	94 010,556
- BIAT (2.664.000 D)	2 557 403,248	106 596,752
- AMEN BANK (633.333 D)	314 257,062	99 601,946
- AMEN BANK (400.000 D)	293 639,700	80 714,546
- AMEN BANK (566.667 D)	371 017,679	85 190,239
- AMEN BANK (2.000.000 D)	1 755 160,258	233 940,417
- CIL( Contrat 151348)	0,000	4 545,758
- CIL( Contrat 151544)	0,000	26 079,144
- CIL( Contrat 151868)	5 383,782	10 060,935
- CIL( Contrat 152352)	18 344,307	13 413,327
- CIL( Contrat 152386)	14 269,218	10 433,696
- CIL( Contrat 152372)	18 600,266	12 708,416
- CIL( Contrat 152735)	10 657,328	5 454,034
- CIL( Contrat 152733)	18 682,696	6 737,236
- ATL( Contrat 230700)	0,000	3 881,620
<b>TOTAL</b>	<b>9 122 690,695</b>	<b>1 750 511,482</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2010 s'élève à 16.393.586D contre 14.163.681D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 2.229.905 D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 586 057,129	4 196 283,992
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 939 306,985	1 763 935,910
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	7 852 700,186	6 594 110,689
- CONCOURS BANCAIRES	2 015 521,678	1 609 350,237
<b>TOTAL</b>	<b>16 393 585,978</b>	<b>14 163 680,828</b>

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2010	Solde 31.12.2009
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 441 632,611	3 446 312,920
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	256 521,083	267 116,609
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	623 162,680	335 627,501
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	258 285,499	106 368,030
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	6 455,256	40 858,932
<b>TOTAL</b>	<b>4 586 057,129</b>	<b>4 196 283,992</b>

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2010	Solde 31.12.2009
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	2 054,553	13 194,563
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRES	293 656,796	274 384,439
- ETAT, IMPOTS & TAXES	95 691,051	151 803,301
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	29 312,065	21 558,165
- CREDITEURS DIVERS	1 354 175,078	1 215 552,893
- COMPTE D'ATTENTE	3 367,744	3 367,744
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	47 425,878	0,000
- PRODUITS CONSTATE D'AVANCES	8 730,034	0,000
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	104 893,786	84 074,805
<b>TOTAL</b>	<b>1 939 306,985</b>	<b>1 763 935,910</b>

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 270 178,482	4 250 909,349
- FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	3 514 351,395	2 304 742,535
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	68 170,309	38 458,805
<b>TOTAL</b>	<b>7 852 700,186</b>	<b>6 594 110,689</b>

## NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
- BT	293 732,145	0,000
- STB	113 550,423	145 723,192
- TUNISO-QATARIE BANK	182 236,950	202 508,219
- STUSID BANK	26 685,561	459 539,820
- ATTIJARI BANK	571 617,334	0,000
- BANQUE DE L'HABITAT	0,000	326 378,583
- AMEN BANK	445 772,104	329 124,323
- BIAT	381 927,161	146 076 ,100
<b>TOTAL</b>	<b>2 015 521,678</b>	<b>1 609 350,237</b>

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
+REVENUS	38 781 559,881	38 692 720,261
- COUT DES VENTES	-30 952 065,394	-30 814 193,968
MARGE BRUTE	<b>7 829 494,487</b>	<b>7 878 526,293</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	-4 436 864,379	-4 230 551,962
+PRODUITS D'EXPLOITATION	59 282,765	52 273,687
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 451 912,873</b>	<b>3 700 248,018</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-2 263 982,835	-2 271 381,776
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	263 650,569	163 493,289
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>1 451 580,607</b>	<b>1 592 359,531</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-448 859,100	-45 794,158
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 002 721,507</b>	<b>1 546 565,373</b>

### 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 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	39 494 795,724	39 655 927,652
- RISTOURNES SUR VENTES	-713 235,843	-963 207,391
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>38 781 559,881</b>	<b>38 692 720,261</b>

### NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 59.282,765D, 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 45.754 D), par la location du 2<sup>eme</sup> étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 10.369 D), par la subvention d'encouragement relative au recrutement des nouveaux diplômés (pour un montant de 2.000 D) et par la souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007 relative à l'initiative économique (pour un montant de 1.160 D).

### NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2010 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 38.709.235D contre un montant de 38.152.149D pour l'exercice 2009.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2010	SOLDE 31.12.2009
ACHATS CONSOMMES	31 298 189,401	31 095 024,613
SERVICES EXTERIEURS	293 221,244	213 360,374
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 243 605,194	1 032 465,144
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	19 106,132	229 163,842
CHARGES DU PERSONNEL	2 067 967,143	1 915 938,310
CHARGES FINANCIERES	2 003 674,152	1 825 977,410
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	209 960,458	170 950,284
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	377 666,052	339 082,750
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 195 844,976	1 330 185,973
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>38 709 234,752</b>	<b>38 152 148 ,700</b>

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

- L'augmentation enregistrée au niveau des autres services extérieurs (soit 211mD) provient, principalement, de la prime d'assurance crédit client (+103mD), des frais de télécommunications (+53mD) ; des frais de rémunération des personnel extérieur à l'entreprise et honoraires (+42mD) et de l'évolution des charges « Déplacements, missions et réceptions » (+16mD) ;
- Les achats consommés (+203mD) ont évolué suite aux augmentations des prix appliqués par les fournisseurs ;
- les charges d'intérêt relatives aux nouveaux emprunts, contractés en 2010, et les intérêts sur les comptes courants débiteurs expliquent principalement l'augmentation des charges financières ;
- Les charges du personnel ont connu une augmentation (+152mD) suite à l'augmentation des salaires et de l'effectif.

#### NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2010, proviennent essentiellement des intérêts comptabilisés suite aux conventions de placement établies avec les sociétés « MERIDIANA », « BAYA COMPANY » ; « JNAYNA Med V » et « JNAYNET EL MANAR ».

#### NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

- Produit sur cession d'immobilisations corporelles : 163.564D
- Produit sur avarie d'assurances : 13.927D
- Jetons de présence : 1.500D

#### 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 48.005.723,731D au 31 décembre 2010, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	3.868.863,876 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	44.136.859,855 dinars

#### **NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS**

Ce poste totalise -29.854.503,934 D, au 31 décembre 2010, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-44.000,873 dinars
2/ Services extérieurs	-13.062,019 dinars
3/ Autres services extérieurs	-213.113,895 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-29.584.327,147 dinars

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

Ce poste totalise -1.867.615,909D, au 31 décembre 2010, et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	-76.411,847 dinars
2/ Avance au personnel	-520,000 dinars
3/ Prêts au personnel	-92.491,668 dinars
4/ Rémunérations dues	-1.199.297,341 dinars
5/ Dons aux personnels	-58.739,999 dinars
6/ Charges sociales	-440.155,054 dinars

#### **NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT**

Ce poste totalise -10.110.098,000D, au 31 décembre 2010, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-607.185,777 dinars
2/ Droits de douanes	-9.471.674,488 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-31.237,735 dinars

#### **NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES**

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-924.988,236 D) et les intérêts sur emprunts (-657.079.682 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 2010, totalisent un montant de 3.661.160,146 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Immobilisations en cours » et « Matériel de transport ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations (cession des véhicule), au 31 décembre 2010, totalisent un montant de 94.390 D.

### **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 : JNAYNET EL MANAR (2 666 mD), MERIDIANA (2 239mD), PIMA (314mD), KOKET (177mD), EXPERT OTO (90mD), BAYA DISTRIBUTION (50mD) et WELCOME (13 mD) ;
- Les placements conclus avec BAYA COMPANY, MERIDIANA, JNAYNET EL MANAR et JNAYNA Med V pour 2 034mD
- - La souscription dans des SICAV BIAT et AMEN pour 199 mD .

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux encaissements provenant de la cession des titres PALMA (160mD), des sicav BIAT (922 mD), des sicav Amen (601 mD), et les remboursements des placements BAYA COMPANY (700 mD) et MERIDIANA (600 mD).

## **NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

### **NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS**

Ce poste correspond aux encaissements des dividendes sur nos propres actions.

### **NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS**

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes, relatifs à l'exercice 2009, distribués en 2010 (conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'AGO du 24 Juin 2010).

### **NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour l'exercice 2010, concernent des crédits court et moyen terme contractés dans le cadre des emprunts bancaires (6.064 mD), des lignes de financement des droits de douane (9.228 mD), des billets de trésorerie émis (12.350 mD) et des financements en devises (2.223 mD).

### **NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2010, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (9.318 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (13.250 mD);

- le règlement des échéances 2009 des crédits long & moyen terme (885 mD) ;
- Le remboursement sur lignes financement en devises (2 406 mD).

**NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux jetons de présence reçus.

**NOTE FF.6 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux jetons de présence acquittés.

**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 moteurs de la marque PERKINS, Merlet et HUSTSU. 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), de 25 938 mD contre 21 710 mD en 2009 (soit une évolution de 19,47% entre les deux exercices), et un résultat net provisoire bénéficiaire de 687 mD, en 2010, contre 385 mD en 2009.

**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 2010, la société a amélioré ses performances d'exploitation en augmentant son chiffre d'affaires HT de 10,78% et ce en réalisant un chiffre de 15 892 mD contre 14.345 mD en 2009. Toutefois, Le résultat net provisoire de l'exercice a enregistré une diminution légère en passant de 1 152 mD (en 2009) à 1 093 mD (en 2010).

**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.

L'absence des informations au niveau du chiffre d'affaires et du résultat 2010 est due à la situation actuelle au niveau de ce pays.

**SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR LIBYENNE**

La société EXPRESS ASCENSEUR LIBYENNE est une société de droit libyen, créée en 2010, spécialisée dans les travaux et services électriques. Cette société, contrôlée majoritairement par la société EXPRESS INTERNATIONALE, exploite, pour l'exercice de ses activités, un local situé dans la capitale libyenne Tripoli.

L'absence des informations au niveau du chiffre d'affaires et du résultat 2010 est due à la situation actuelle au niveau de ce pays.

**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.

Les projets immobiliers projetés sont encore à la phase d'étude

**SOCIETE EXPRESS INTERNATIONALE (Ex BAGNOLE)**

La société EXPRESS INTERNATIOANLE (Ex BAGNOLE) est une société à responsabilité limitée au capital de 150.000 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.

Le démarrage de l'activité initiale de la société étant, différée, cette société a été transformée en société de commerce internationale ayant pour activité future principale l'importation et l'exportation d'ascenseur sur le plan international.

**SOCIETE SHAMSY**

La société SHAMSY est une société à responsabilité limitée au capital de 450.000 Dinars, créée au mois de mars 2009 et ayant pour objet principal la recherche, la conception, la fabrication, l'assemblage, la commercialisation, l'installation et le service après-vente de produits d'économie et de maîtrise de l'énergie.

Au titre de l'exercice 2010, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 4.445 mD contre 2.246 mD en 2009 (soit une évolution importante de 97% entre les deux exercices). Toutefois, le résultat net provisoire de l'exercice a enregistré une diminution en passant de 203 mD (en 2009) à 94.481 mD (en 2010).

**SOCIETE BAYA DISTRIBUTION**

La société BAYA DISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée au capital de 100.000 Dinars, créée en mois de mai 2010 et ayant pour objet principal la distribution et la commercialisation en gros d'équipements électroménagers et appareillages électriques.

Au titre de sa première année d'exploitation (2010), la société a réalisé un chiffre d'affaires de 486 mD.

**SOCIETE EXPERT OTO**

La société EXPERT OTO est une société à responsabilité limitée au capital de 800.000 Dinars, créée en mois de septembre 2010 et ayant pour objet principal la commercialisation en gros et la distribution des pièces détachées pour véhicules légers et poids lourd.

Au titre de sa première année d'exploitation (2010), la société a réalisé un chiffre d'affaires de 295 mD et un résultat bénéficiaires de 43 mD.