

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

### BILAN EXERCICE LE 31 DECEMBRE 2006

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

		(Unité : Dinar)	
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 782 819,216	3 656 823,550
Réserves pour fonds social		50 000,000	0,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-190 691,392
Résultats reportés		1 347 661,301	1 178 460,732

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	9	12 030 297,076	11 644 592,890
Résultat de l'exercice		<b>2 747 164,118</b>	<b>1 016 762,216</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>			
<b>PASSIFS</b>	CP	<b>14 777 461,194</b>	<b>12 661 355,106</b>
-			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
-			
Emprunts	10	1 677 624,932	2 290 357,591
Autres passifs financiers			
Provisions		5 439,514	5 439,514
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	PNC	1 683 064,446	2 295 797,105
-			
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	2 795 051,180	3 367 286,254
Autres passifs courants	12	1 053 067,729	818 119,891
Autres passifs financiers	13	5 459 057,808	2 892 093,316
Concours bancaires	14	906 200,695	538 701,130
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	PC	10 213 377,412	7 616 200,591
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	P	<b>11 896 441,858</b>	<b>9 911 997,696</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>26 673 903,052</b>	<b>22 573 352,802</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

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

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

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

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
(Unité : Dinar)

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

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

LISTE DES COMPTES DE CHARGES À DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE	TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE DES CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION										
	VENTE D'ÉTAT										
	MONTANT	DÉBIT	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIÈRES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			3 865 327,691								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			4 582 854,291								
VARIATION DES STOCKS			-586 526,599								
ACHATS	19 349 191,067										
ACHATS NON STOCKÉS			179 788,752			179 788,752					
ACHATS LOCALS MOBS	2 295 628,930		2 295 628,930								
ACHATS ÉTRANGERS MOBS	14 388 527,881		14 388 527,881								
FRAIS ACHATS ÉTRANGERS	2 668 045,375		2 668 045,375								
POUR COUTEAUX	-388 637,261		-388 637,261								
SERVICES EXTÉRIEURS	709 206,240										
LOCATIONS	81 474,589				18 424,317	42 890,872					
ENTRÉE & RÉPARATIONS	34 582,911				58 702,247	32 861,504					
PRIMES D'ASSURANCES	24 273,959				14 953,039	9 709,223					
STUDIOS, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTÉRIEURS	18 080,869					16 899,808					
AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	604 746,041										
PERSONNEL EXTÉRIEUR À L'ENTREPRISE	2 080,260					2 890,358					
REMANÉRIATION D'INTERMÉDIAIRES & HONORAIRES	247 589,738					247 589,738					
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	91 270,371					81 270,371					
TRANSPORTS DE DENRÉS & DIVERS	17 342,838				2 868,587	10 874,358					
DÉPLACEMENTS, RÉCEPTIONS & RÉCEPTIONS	128 181,220				101 425,056	26 756,164					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	158 584,495				31 875,349	74 609,147					
SERVICES BANCAIRES & ASSURÉS	86 287,832					86 287,832					
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	18 296,629								30 398,878		
CHARGES DE PERSONNEL	5 895 723,691										
SALAIRES ADMINISTRATIF	557 187,307					587 187,307					
SALAIRES COMMERCIAL	724 120,697				728 128,487						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	58 270,842					58 270,842					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	108 688,738				108 688,176						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 082,781					1 862,759					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	9 887,878					9 887,878					
CHIFFRE DIRECTEUR GÉNÉRAL	4 782,840					4 782,840					
CHIFFRE RETRAITE COMPLÉMENTAIRE	28 542,399				9 647,286	17 894,723					
ASSURANCE GROUPE	19 684,380				9 895,280	13 889,100					
CHARGES DIVERSES	8 421,119				5 652,671	2 368,447					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	88 084,314				31 198,927	38 887,387					
CHARGES FINANCIÈRES	518 724,280										
CHARGES D'INTERÊT	711 442,141								711 442,141		
Pertes de change	257 282,169								257 282,169		
INTÉRÊTS & VERSEMENTS ASSURÉS	133 289,950										
T.T.P.	28 275,871				14 494,185	11 780,686					
POUR LOUS	13 137,490				7 872,189	5 965,301					
TCL	57 986,871								57 986,871		
AUTRES IMPÔTS & TAXES	38 949,347					35 849,347					
DÉDUCTIONS AUX AMORTISSEMENTS & RIX PRINC.	5 171 324,090										
DÉDUCTIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOBIL. CORP.	1 187,300					1 187,300					
DÉDUCTIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. CORP.	185 186,389					97 983,042			97 983,042		
DÉDUCTIONS AUX PROVISIONS	879 071,420					727 274,238			247 737,372		
VENTES DE MARCHANDISES	28 349 582,387	28 349 582,387									
PRODUITS DIVERSES ORDINAIRES	62 931,637										
REVENUS DES IMMOBILIS. NON AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS	97 987,878			67 987,878							
ACTIFS DE PRÉFÉRENCE & TANTUMS	0,800										
PRODUITS NETS / CRÉDIT D'AMORTISSEMENTS	9 786,889									9 786,889	
PRODUITS DIVERS	9 226,378									5 226,378	
SAUVANTIONS D'EXPLOITATION	896,896			896,896							
PRODUITS FINANCIERS	5 895 453,810										
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	1 528 485,048									1 528 485,048	
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	0,800										
REVENUS DES AUTRES CRÉANCES	7 974,888									7 974,888	
REVENUS DES VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT	438 176,845									438 176,845	
GAINS DE CHANGE	9 076,872								-9 076,872		
REVENUS SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	558 855,746									558 855,746	
SOUVERTS EN CAUSAS	28 447,107					-28 447,107					
		28 349 582,387	18 680 894,975	68 974,886	1 279 968,121	1 581 387,878	882 764,252	1 158 664,589	90 286,878	527 889,292	5 875 636,888
IMMOBIL. GÉNÉRAL	5 878 725,057										
RENTA ET DES ACTIVÉS ORDINAIRES	3 682 154,819										

## **DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU 31 DECEMBRE 2006**

<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>2 747 164,118</b>
<b><u>A REINTEGRER :</u></b>	
IMPOT/BENEFICE	899 949,900
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	405 567,326
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	190 329,300
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	17 101,214
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	247 737,072
PROVISIONS/DEBITEURS CREDITEURS DIVERS	104 276,498
PROVISIONS/FONDS DE COMMERCE	10 000,000
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	953,344
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	4 333,334
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	3 900,000
PENALITES & AMENDES	2 665,004
DONS & SUBVENTIONS	10 000,000
TIMBRES DE VOYAGE	1 530,000
<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>4 645 507.110</b>

<b><u>A DEDUIRE</u></b>		
DIVIDENDES		136 464,750
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE		7 689,603
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		13 824,275
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS		177 904,367
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES		43 348,401
<b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>		<b>4 266 275,714</b>
<b>(Limite légale de déduction des provisions) :</b>		<b>1 279 882,714</b>
-		
<b><u>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )</u></b>		
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS		252 320,762
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		6 121,694
<b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>		<b>4 007 833,258</b>
<b>REINVESTISSEMENTS EXONORES (KOKET+BAGNOLE+TOUTALU)</b>		<b>1 008 000,000</b>
<b>3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES</b>		<b>2 999 833,258</b>
<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>		<b>2 999 833,000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>( 30% )</b>	<b>899 949,900</b>
RETENUE A LA SOURCE		
A IMPUTER		37 682,401
ACOMPTE		
PROVISIONNEL PAYE		188 788,508
EXCEDENT IS		95 721,003
<b>IS DU (EXCEDENT)</b>		<b>577 757,988</b>

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

#### **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5 , Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis-Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

#### **REFERENTIEL COMPTABLE**

##### **1. DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises ( Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 ).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

##### **2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES**

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

##### **2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties selon deux méthodes d'amortissement : linéaire et dégressif. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
<b>A – METHODE LINEAIRE</b>		
Logiciels	33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	10 %	Linéaire
<b>B – METHODE DEGRESSIVE</b>		
Matériel Informatique	37,5 %	Dégressive

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

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

## 2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens au 31/12/2006), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

## 2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 31 décembre 2006, cette rubrique totalise un montant net de 16.962.615,704 D contre 10.958.311,040 D au 31 décembre 2005.

en Dinars

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

### NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2006, une valeur brute de 21.421,850 D contre 21.271,850 D au 31 décembre 2005. La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société(Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

### NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2006, une valeur brute de 3.936.167,814 D contre 3.811.785,649 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 124.382,165 D. Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les agencements, aménagements & installations et le matériel de transport. Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 4).

**NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute de cette rubrique a enregistré une augmentation de 6.095.551,852D et ce en passant de 10.801.284,822 D, au 31 décembre 2005, à 16.896.836,674 D, au 31 décembre 2006. L'augmentation enregistrée, au niveau de cette rubrique, provient, essentiellement, de :

- L'acquisition de 129.296 titres « SIAME » pour un montant de 3.462.908,640 D ;
- L'acquisition de 79.726 titres « STTI » pour un montant de 1.696.170,650 D ;
- L'acquisition de 87.500 titres « WIFEK » pour un montant de 875.000,000 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société « KOKET » pour un montant de 600.000,000 D ;
- L'acquisition de 25.000 titres « JENAYNET MONTFLEURY » pour un montant de 343.750,000 D ;
- La souscription à 4.000 titres de la Société « BAGNOLE », libérés en totalité pour un montant de 40.000,000 D ;
- La souscription à 1.800 titres de la Société « TOUTALU », libérés au quart pour un montant de 4.500,000 D ;
- La cession de 63.064 titres « ESSEYAHA » pour un montant brut de 1.000.005,848 D majoré d'une plus-value de 1.393.020,696 D .

L'ensemble de ces transactions (en dehors des participations prises dans les sociétés KOKET, BAGNOLE et TOUTALU) rentrent dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT (Mrs AREM et CHABCHOUB).

Le détail des titres de participation figure dans le **tableau B**.

**« TABLEAU A »**

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

(\*) : Provision

**« TABLEAU B »**

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS (en DT)
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	
SIAME	116 667	30,941	3 609 810,966	129 296	26,783	3 462 908,640				245 963	28,755	7 072 719,606	358 175,669
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848				63 064	15,857	1 000 005,848				
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600
PIMA	181 953	19,000	3 457 107,000							181 953	19,000	3 457 107,000	
YASMINE HAMAMET	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	74 594,671
STTI				79 726	21,275	1 696 170,650				79 726	21,275	1 696 170,650	
STE TUNISIA WIFEK				87 500	10,000	875 000,000				87 500	10,000	875 000,000	
JNAYNET MONTFLEUR				25 000	13,750	343 750,000				25 000	13,750	343 750,000	173 142,401
KOKET	1 450	100,000	145 000,000	6 000	100,000	600 000,000				7 450	100,000	745 000,000	
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000	
BAGNOLE				4 000	10,000	40 000,000				4 000	10,000	40 000,000	
TOUTALU				(*) 1 800	2,500	4 500,000				(*) 1 800	2,500	4 500,000	
<b>TOTAL</b>			<b>10 760 773,814</b>			<b>7 022 329,290</b>			<b>1 000 005,848</b>			<b>16 783 097,256</b>	<b>2 284 927,341</b>

(\*) Actions libérées au quart (1/4)

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2006, à 9.711.287,348 D contre 11.615.041,762 D au 31 décembre 2005.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- STOCKS	3 689 484,780	3 172 465,985
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 517 414,919	6 281 918,130
- AUTRES ACTIFS COURANTS	458 945,002	844 883,369
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	1 225 775,805
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	45 304,197	89 998,473
<b>TOTAL</b>	<b>9 711 287,348</b>	<b>11 615 041,762</b>

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

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



en Dinars

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

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

#### NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

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

en Dinars

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

(\*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.371.888,558 D au 31/12/2006 contre 3.312.771,705 D au 31/12/2005).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les factures non réglées figurent au niveau du compte « Clients Ordinaires ».

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

#### NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 458.945,002 D, au 31 décembre 2006, contre 844.883,369 D au 31 décembre 2005.

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	97 162,400	82 399,550
- PRÊTS AU PERSONNEL	53 606,259	28 291,618
- ETAT, IMPOTS & TAXES	78,250	437 635,251
- DEBITEURS DIVERS	399 571,946	281 243,193
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	133 345,528	135 856,640
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-121 378,317
<b>TOTAL</b>	<b>458 945,002</b>	<b>844 883,369</b>

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

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

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

#### NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 89.998,473 D, au 31 décembre 2005, à 45.304,197 D, au 31 décembre 2006, soit une diminution de 44.694,276 D, entre les deux périodes, due principalement à la baisse du montant des effets remis à l'escompte et à l'encaissement.

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars

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

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

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	12 030 297,076	11 644 592,890
- RESULTAT DE L'EXERCICE	2 747 164,118	1 016 762,216
<b>TOTAL</b>	<b>14 777 461,194</b>	<b>12 661 355,106</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 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	689 315,793	579 554,646
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	50 000,000	0,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	1 347 661,301	1 178 460,732
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-150 183,441	-190 691,392
<b>TOTAL</b>	<b>12 030 297,076</b>	<b>11 644 592,890</b>

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

RESERVES LEGALES : 109.761,147 DT

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

SUPER DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

DOTATION AU FONDS SOCIAL : 50.000,000 DT

**TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 859.761,147 DT**

**RESULTATS REPOTES 1.335.461,801 DT**

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

**NOTE P – PASSIFS :**

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

en Dinars

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

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2006, un solde de 1.677.624,932 D contre un solde de 2.290.357,591 D, au 31 décembre 2005, soit une diminution de 612.732,659 D résultant du reclassement des échéances court-terme au niveau de la rubrique « Autres passifs financiers ».

en Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 459 111,500	265 293,000
- BIAT (1.000.000 D)	0,000	50 000,000
- BTEI (1.000.000 D)	0,000	200 000,995
- BH (490.000 D)	218 513,432	97 438,664
<b>TOTAL</b>	<b>1 677 624,932</b>	<b>612 732,659</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

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

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

en Dinars

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

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en Dinars

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

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

en Dinars

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

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

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2006	SOLDE 31.12.2005
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 162 731,664	1 805 615,276
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 240 122,225	983 811,918
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	41 358,857	102 666,122
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	14 845,062	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>5 459 057,808</b>	<b>2 892 093,316</b>

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

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

en Dinars

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

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

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

en Dinars

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

**NOTE R1 – REVENUS**

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

en Dinars

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

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

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

**NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ces revenus, d'un montant de 68.814,866 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location de panneaux publicitaires (pour un montant de 39.397,684 D) et des revenus de location du 2<sup>ème</sup> étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Chargaia I et d'un hangar à Naassen ( pour une enveloppe de 28.520,286 D).

**NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE**

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

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

en Dinars

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

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

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

#### NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2006, se présente comme suit :

- ♦ La plus-value réalisée sur la cession des titres ESSEYAHA (1.393 mD) ;
- ♦ La plus-value réalisée sur cession des titres TANIT SA (438 mD) ;
- ♦ Les dividendes perçus (136 mD) sur les titres PIMA ;
- ♦ Les intérêts de retard perçus sur les clients (8 mD).

#### NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

▪ Reprises sur provisions (stocks) :	324 mD
▪ Reprises sur provisions (titres) :	199 mD
▪ Reprises sur provisions (clients) :	14 mD
▪ Autres Reprises sur provisions :	21 mD
▪ Plus-value/Cession immobilisations :	10 mD
▪ Produits divers :	5 mD

#### NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

### NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

#### NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

##### NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalise 29.310.898,013 D, au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

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

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

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

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	28.653,076 dinars
2/ Services extérieurs	-16.471,066 dinars

3/ Autres services extérieurs	-265.236,085 dinars
4/ Etat TVA et diverses charges	-78.435,996 dinars
5/ Fournisseurs d'exploitation	-18.525.204,565 dinars

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

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

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

**NOTE FEX.4 – PAIEMENTS A L'ETAT**

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

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

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

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

**NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES**

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

**NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

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

**NOTE FEX.8 – AUTRES DECAISSEMENTS**

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

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2006, totalisent un montant de 229.472,280 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont : les « A.A.I. », le « Matériel de transport » et le « Matériel informatique ».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour la période 2006, concernent des crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (6.306 mD)et à l'occasion d'émission de billets de trésorerie (4.498 mD).

**NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

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

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (6.564 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (1 900 mD);

le règlement des échéances 2006 des crédits long & moyen terme (548 mD)

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

Nous avons audité les états financiers de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 26 673 903 DT et un résultat bénéficiaire de 2 747 164 DT au 31 décembre 2006. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2006, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration de la société, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait suivant :

L'examen de la structure du capital de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ", et des participations qu'elle détient dans les autres sociétés appartenant au groupe, nous a permis de relever que la société YASMINE HAMMAMET détient 0,3% dans le capital social de la "STEQ", ce qui constitue un cas d'inobservation des dispositions de l'alinéa premier de l'article 466 du code des sociétés commerciales.

### **II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

En outre et conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, ne sont pas, par conséquent, respectées.

**Tunis, le 12 mai 2007**

**Le commissaire aux comptes**

**Fethi NEJI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

### **MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

### **1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURING L'EXERCICE 2006**

#### **1.1- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE TANIT**

##### **1.1.1- CONVENTION D'ASSISTANCE ET D'INGENIERIE**

La société "TANIT" S.A et la Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ" ont conclu le 30 juillet 1998, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Par un troisième avenant en date du 30 juin 2006, il a été mis fin à cette convention à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2006.

Les honoraires payés à la société "TANIT SA" au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à 96 000 DT hors taxes.

##### **1.1.2- CONTRAT DE LOCATION**

Par contrat sous seing privé en date du 28/10/1998, la Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ" a mis à la disposition de la société "TANIT" S.A, le premier étage et la mezzanine d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 36 000 DT.

Cette location a pris fin le 1<sup>er</sup> février 2006 en vertu du protocole d'accord établi, à cet effet, le 31 janvier 2006.

### **1.2- CONVENTION DE PORTAGE SUR LES TITRES TANIT SA**

La Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ" a conclu avec les administrateurs Jamel AREM et Mohamed CHABCHOUB une convention de portage, stipulant la cession de 28 707 actions de cent dinars de nominal chacune, qu'elle détient au capital de la société "TUNISIE, AFRIQUE DU NORD, INDUSTRIE ET TECHNOLOGIE" après l'absorption de la société LE RAYON FINANCIER "SICAF".

La dernière échéance du 30 juin 2006 a été réalisée par anticipation le 16 mai de la même année pour un montant global de 1 663 814 DT, représentant 11 717 actions à 142 DT l'action. Cette créance est venue en déduction du prix d'achat de 117 880 actions "SIAME" à 27 DT l'action et 87 500 actions "TUNISIA WIFAK" à 10 DT l'action acquis auprès de M. Mohamed CHABCHOUB et sa famille pour un montant total de 4 057 760 DT. Le conseil d'administration du 20 février 2006 a ratifié la réalisation de cette opération.

### **2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2006**

#### **2.1- FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES A L'ADMINISTRATEUR MR MOHAMED CHABCHOUB :**

Le conseil d'administration a confié à l'administrateur MR Mohamed CHABCHOUB des missions exceptionnelles de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.



Ces missions ont occasionné, pour l'année 2006 les charges suivantes :

- Frais de missions et de déplacements : 12 991 DT
- Frais de communication : 3 228 DT

## **2.2- FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION MR JAMEL AREM :**

Le conseil d'administration a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM des missions exceptionnelles de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.

Ces missions ont occasionné, pour l'année 2006 les charges suivantes :

- Frais de missions et de déplacements : 32 175 DT
- Frais de communication : 3 809 DT

## **2.3- TRANSACTIONS DE TITRES DANS LE CADRE DE LA SCISSION DES PARTICIPATIONS DU GROUPE "TANIT":**

Dans le cadre de la scission des participations du groupe "TANIT", entre ses deux fondateurs MR Jamel AREM et MR Mohamed CHABCHOUB, la société STEQ a réalisé, au cours des mois de mai et de juin 2006, les opérations suivantes ayant relation avec ses administrateurs et/ou avec les sociétés ayant des administrateurs communs:

- Vente de 63 064 actions "ESSEYEHA" au prix unitaire de 37,946 DT
- Achat de 79 726 actions "STT" au prix unitaire de 21,275 DT
- Achat de 25 000 parts sociale "JNAYNET MONTFLEURY" au prix unitaire de 13,750 DT
- Achat de 11 416 actions "SIAME" au prix unitaire de 24,540 DT.

Sur l'ensemble de ces transactions, un solde, au profit de la STEQ, de 72 957 DT reste encore non réglé par la société "ESSEYEHA".

Ces opérations ont fait l'objet d'une approbation préalable du conseil d'administration de la STEQ réuni le 20 février 2006.

## **2.4- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE AREM GROUP**

### **2.4.1- CONVENTION D'ASSISTANCE ET D'INGENIERIE**

La société "AREM GROUP" S.A et la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" ont conclu le 1<sup>er</sup> septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 144 000 DT hors taxes, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2006.

Cette convention a été approuvée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

### **2.4.2- CONTRAT DE LOCATION**

Par contrat sous seing privé en date du 29/04/2006, enregistré le 11/08/2006, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a mis à la disposition de la société " AREM GROUP "S.A, le deuxième étage de son siège social sis au 5, rue 8603 Zone Industrielle CHARGUA I – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 30 000 DT payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet à partir du 1<sup>er</sup> mai 2006 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention a été approuvée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

## **2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2006**

La Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a conclu et/ou renouvelé durant l'exercice 2006 les crédits suivants :

1. Crédits de gestion (facilité de caisse, escompte commercial, engagement par signature et financement droits de douane) :
  - ✓ BIAT : 3 140 000 DT (Autorisation relative à l'année 2006 renouvelée le 06/10/2005)
  - ✓ BH : 3 312 500 DT (Autorisation relative à l'année 2006 renouvelée le 17/01/2006)
  - ✓ AMEN BANK : 3 465 000 DT (Autorisation relative à l'année 2006 renouvelée le 04/12/2005)
  - ✓ ATTIJARI BANK : 2 934 000 DT (Autorisation relative à l'année 2006 renouvelée le 10/05/2006)
  - ✓ BTL : 2 400 000 DT (Autorisation relative à l'année 2006 accordée le 01/09/2006)
  - ✓ STUSID BANK : 1 000 000 DT (Autorisation relative à l'année 2006 accordée le 05/12/2006).

Les conseils d'administration, réunis le 6 septembre 2005 et le 23 août 2006 ont délégué le Directeur Général à contracter et/ou à renouveler ces lignes de crédits.

2. Billets de trésorerie :

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a émis, le 13 septembre 2006, un billet de trésorerie au profit de la société "KOKET" aux conditions suivantes :

- ✓ Montant : 350 000 DT
- ✓ Durée : 3 mois renouvelable par tacite reconduction.
- ✓ Date d'échéance : 12 décembre 2006
- ✓ Taux : TMM-0,5%

Le conseil d'administration de la "STEQ" réuni en date du 23 août 2006 a approuvé cette opération.

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 12 mai 2007**  
**Le commissaire aux comptes**

**Fethi NEJI**