



ASTEQ



استاد

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 7.000.000 DE DINARS

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

REGISTRE COMMERCE : B1109311996 - MATRICULE FISCAL : 2404 BAM 000

ETATS FINANCIERS **EXERCICE 2008**

MAI 2009

SOCIÉTÉ TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»
5, RUE 8603- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", relatifs à l'exercice arrêtés au 31 décembre 2008, 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 ÉTATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la société Tunisienne d'Equipement "STEQ" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 32 927 910 DT et un résultat bénéficiaire de 540 293 DT au 31 décembre 2008. 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. Nous avons effectué notre audit 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'Equipement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2008, 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 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 sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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'observations 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.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que 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'Équipement "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, sont partiellement respectées.

Tunis, le 29 avril 2009

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

SOCIÉTÉ TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»
5, RUE 8603- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES
(ARTICLES 200 & 475 DU CODE DES SOCIÉTÉS COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 données, 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 ANTÉRIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2008

1.1- CONVENTION AVEC LA SOCIÉTÉ AREM GROUP

La société "AREM GROUP" S.A et la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" ont conclu le 1^{er} 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 dinars hors taxe, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 dinars. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

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

1.2- CONVENTIONS AVEC LA SOCIÉTÉ EXPRESS ASCENSEUR

1.2.1- CONVENTION DE MAINTENANCE PERIODIQUE D'UN MONTE-CHARGE

La société "EXPRESS ASCENSEUR" S.A et la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" ont conclu le 26 avril 2004, une convention de maintenance périodique d'un monte-charge hydraulique installé au dépôt de la "STEQ".

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 600 dinars hors taxe avec une augmentation de 5% tous les deux ans. Cette convention est convenue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} mai 2004.

Cette convention est ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 11 mai 2007.

1.2.2- CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR" S.A, le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 dinars 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^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention a été ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" réuni le 22 février 2007.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2008

2.1- ACQUISITION DES ACTIONS DE LA SOCIETE PIMA

Courant l'exercice 2008, MR "JAMEL AREM", "BAYA AREM" et "MAHDI AREM" ont cédé successivement 16 000, 4 010 et 10 000 actions PIMA au profit de la "STEQ" pour un cours d'achat de 5 dinars l'action.

Au 31/12/2008, le prix de cette acquisition s'élevant à 150 050 DT demeure non réglé par la société "STEQ".

Cette acquisition a été autorisée par le conseil d'administration de la "STEQ" réuni le 02 juin 2008.

2.2- TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « MY CAR »

Courant l'exercice 2008, les transactions effectuées avec la société MY CAR ont eu pour objet l'importation et la vente exclusive des produits suivants :

- Batteries FIAMM.
- Batteries ZAP.
- Produits lubrifiant GULF.

Ces produits sont importés exclusivement par la STEQ pour le compte de la société MY CAR moyennant les conditions suivantes:

- un taux de marge brute de 6% après l'imputation de tous les frais d'approche, et
- un délai de règlement de 180 jours.

En outre, au cours de l'exercice 2008, la STEQ a comptabilisé une redevance pour 41 010 DT au titre de concession de l'une de ces marques.

Ces conditions ont été approuvées par le conseil d'administration en date du 27 juin 2008.

2.3- FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION MR JAMEL AREM

Compte tenu de sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la STEQ, en Tunisie et à l'étranger, le conseil d'administration du 27 juin 2008 a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM des missions exceptionnelles non rémunérées de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.

Ces missions ont occasionné, pour l'année 2008, des frais de déplacement et de communication de 70 567 dinars.

2.4- CONTRAT DE LOCATION

2.4.1- CONTRAT DE LOCATION AVEC BAYA COMPANY

Par contrat sous seing privé en date du 01/04/2008, la Société Tunisienne d'Equipe ment "STEQ" a mis à la disposition de la société "BAYA COMPANY", une partie du deuxième étage de son siège social sis au 5, rue 8603 Zone Industrielle CHARGUIA I- TUNIS, pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 12 000 dinars payable par trimestre. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année. Cette location a pris fin à partir du 1^{er} octobre 2008 par un avenant de résiliation en date du 01/10/2008.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration en date du 30/07/2008.

2.4.2- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA PLUME

Par contrat sous seing privé en date du 01/04/2008, la Société Tunisienne d'Equipe ment "STEQ" a mis à la disposition de la société "LA PLUME", une partie du deuxième étage de son siège social sis au 5, rue 8603 Zone Industrielle CHARGUIA I- TUNIS, pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 12 000 dinars payable par trimestre. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location a pris fin à partir du 1^{er} octobre 2008 par un avenant de résiliation en date du 01/10/2008.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration en date du 30/07/2008.

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2008

La Société Tunisienne d'Equipe ment "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2008, les crédits suivants :

2.5.1- CRÉDITS MOYEN TERME

Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 2 000 000 dinars,
- ✓ Durée : 7 ans dont deux ans de grâce,
- ✓ Date de souscription : 06.10.2008,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2008, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5.2- CRÉDITS DE GESTION (FACILITÉS DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE ET FINANCEMENT DROITS DE DOUANE) :

La STEQ bénéficie d'autorisations de crédits de gestion pour une valeur globale de 16 864 KDT.

Le conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2008, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, pour les exercices 2008 et 2009, auprès de l'ensemble du pool bancaire (BIAT, BH, AMEN BANK, ATTIJARI BANK et TQB), à signer l'ensemble des actes y afférents et à donner toutes les garanties requises.

2.5.3- CRÉDITS LEASING

- ✓ CIL: 167 938 dinars (MONTANT DES LOYERS TTC),
- ✓ ATL : 55 304 dinars (MONTANT DES LOYERS TTC),

2.5.4- BILLETS DE TRÉSORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit, au cours de l'exercice 2008, les billets de trésorerie suivants :

2.5.4.1- BILLET DE TRÉSORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 29.08.2008,
- ✓ Montant : 800 000 DT,
- ✓ Durée : 180 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 25.02.2009,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.2- BILLET DE TRÉSORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 14.08.2008,
- ✓ Montant : 500 000 DT,
- ✓ Durée : 160 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 21.01.2009,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.3- BILLET DE TRÉSORERIE AU PROFIT DE LA FIDELITY OBLIGATION SICAV

- ✓ Date valeur émission: 21.12.2008,
- ✓ Montant : 700 000 DT,

- ✓ Durée : 350 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 06.12.2009,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.4- BILLETS DE TRÉSORERIE AU PROFIT DE KOKET

- ✓ Date valeur émission: 13.09.2006,
- ✓ Montant : 350 000 DT,
- ✓ Date d'échéance : 07.01.2008,
- ✓ Taux : TMM-0,5%.

- ✓ Date valeur émission: 26.03.2007,
- ✓ Montant : 350 000 DT,
- ✓ Date d'échéance : 27.03.2008,
- ✓ Taux : TMM-0,5%.

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 29 Avril 2009

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

Société : STEQ S.A AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

BILAN

(Unité : Dinar)

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

Société : STEQ S.A AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

BILAN

(Unité : Dinar)

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

Société : STEQ S.A AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

ETAT DE RESULTAT

(Unité : Dinar)

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

(*) : **Dont dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations financières**
(2.056.057,468 Dinars en 2008 contre 1.810.273,387 Dinars en 2007)

Société : STEQ S.A. AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

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

Société : S.T.E.Q S.A AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité : Dinar)

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

Société : S.T.E.Q S.A AU CAPITAL DE 7.000.000 Dinars
 Adresse : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I, Tunis
 Code fiscal : 2404B A M 000
 Code social : 58219/19
 R.C. : B1109311996

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
31 DECEMBRE 2008

(Unité : Dinar)

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2008

PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

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

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

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

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

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

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

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

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

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

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

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

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUIS EN LEASING

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

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

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de Décembre 2008, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

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

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 31 décembre 2008, cette rubrique totalise un montant net de 16.694.715 D contre 16.095.057 D au 31 décembre 2007.

En Dinars

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

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

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

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Les principales variations constatées concernent les comptes suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 959.049 D résultant, principalement, des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Matériel de transport : l'acquisition de 9 véhicules pour un montant brut 439.451D contre la cession d'un véhicule pour un montant de 7.500 D ;

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

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise, au 31 décembre 2008, un montant de 15.842.170 D, contre 15.821.992 au 31 décembre 2007. Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation (principale rubrique de ce compte) se résument comme suit :

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

« TABLEAU A »

(Unité : Dinar)

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

(*) : Provision

« TABLEAU B »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31-12-07	DOTATIONS 31-12-08	PROVISIONS 31-12-08
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	2 821 550	2,766	7 803 084,406	643 636	1,714	1 103 395,520				3 465 186	2,570	8 906 479,926	2 168 449,056	2 035 773,468	4 204 222,524
MY CAR (ex TEKNIKA)	109 970	17,269	1 899 100,000				109 970	17,269	1 899 100,000				1 479 014,600	-1 479 014,600	0,000
PIMA	289 955	11,107	3 220 642,035	(*)61 006	2,460	150 050,000				350 961	9,604	3 370 692,035			
GRANADA HOTEL	44 275	10,000	442 750,000	(**) 12	11,538	138,450				44 287	10,000	442 888,450			
JNAYNET MONTFLEURY	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	10 950	100,000	1 095 000,000	6 000	110,373	662 236,000				16 950	103,672	1 757 236,000			
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000		10 284,000	10 284,000
TOUTALU	1 800	10,000	18 000,000							1 800	10,000	18 000,000			
WELCOME	4 000 (***)	2,500	10 000,000							4 000	2,500	10 000,000		10 000,000	10 000,000
MAISON TMIMI	7 000	95,238	666 666,666							7 000	95,238	666 666,666			
TOTAL			15 745 993,107			1 915 819,970			1 899 100,000			15 762 713,077	4 020 606,057	577 042,868	4 597 648,925

(*) : Acquisition & Augmentation par attribution gratuite - (**) : Reclassement - (***) : Actions libérées au 1/4

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

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

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

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

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

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

En Dinars

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

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

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

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2008	SOLDE 31.12.2007
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.310.924,180	5.719.844,678
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1.239.206,113	878.115,173
- CLIENTS DOUTEUX	621.990,555	651.516,294
TOTAL BRUT	9.172.120,848	7.249.476,145
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.106.169,715	- 1.254.665,111
TOTAL NET	8.065.951,133	5.994.811,034

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.709.899 D au 31/12/2008 contre 3.599.825 D au 31/12/2007).

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

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2.399.256 D, au 31 décembre 2008, contre 1.502.331 D au 31 décembre 2007.

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

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

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

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

Les soldes associées à cette rubrique se détaillent comme suit :

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

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

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

En Dinars

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

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

En Dinars

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

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

RESERVES LEGALES : 300.000,000 DT
 DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT
 SUPER DIVIDENDE 8% : 560.000,000 DT
 DOTATION AU FONDS SOCIAL : 50.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 960.000,000 DT

RESULTATS REPORTEES 2.616.708,534 DT

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

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2008, un montant de 18.665.098 D contre 14.492.533 D, au 31 décembre 2007.

En Dinars

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

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

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

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

En Dinars

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

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

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

En Dinars

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

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

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

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

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

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

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

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

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

NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars

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

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

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

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

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

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

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

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

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

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

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

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent des éléments suivants :

- Reprises sur provisions : 80 mD
- Remboursements et ristournes sur contrats d'assurances : 14 mD
- Jetons de présence : 6 mD
- Plus-value sur cession immobilisations : 2 mD

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 37.967.506,763 D, au 31 décembre 2008, et se détaille comme suit :

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

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

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

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

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

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

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

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

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

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

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

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

NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

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

NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.8 – AUTRES DECAISSEMENTS

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

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2008, totalisent un montant de 1.687.429,001 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Immobilisations en cours », « Matériel De Transport » et « Logiciels ».

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

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

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour l'acquisition des titres SIAME (1.131 mD), des titres KOKET (662 mD) et des SICAV BIAT (1.000 mD).

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

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

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

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

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

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

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2008, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (9.134 mD), les billets de trésorerie émis (4.400 mD) et les emprunts à moyen-terme (2.566 mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

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

NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**SOCIETE PIMA**

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

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

SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

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

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

SOCIETE WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX

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

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

SOCIETE KOKET

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

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

SOCIETE BAGNOLE

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

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

Le démarrage de cette société a été différé en attente de la formation de la main d'œuvre qualifiée pour assurer une exploitation de qualité au niveau des centres envisagés.