

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2007**

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2007**

---

*Mesdames, messieurs les actionnaires,*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2007, et qui font apparaître un total net de bilan de 28 795 947 DT et un bénéfice net d'impôt de 887 699 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" au 30 juin 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 31 Août 2007**

**Le commissaire aux comptes**  
**Fethi NEJI**



**STEQ**



**استيا**

## **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**

**AU**

**30 JUIN 2007**

**AOÛT 2007**

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

## BILAN

(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		21 621,850	28 421,850	21 421,850
Moins : amortissements		-11 179,350	-10 212,850	-10 773,850
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000	-10 000,000
	1	442,500	8 209,000	648,000
Immobilisations corporelles		4 023 163,956	3 816 942,190	3 936 167,814
Moins : amortissements		-1 676 772,934	-1 484 254,288	-1 583 009,443
	2	2 346 391,022	2 332 687,902	2 353 158,371
Immobilisations financières		16 475 725,400	16 809 230,539	16 896 836,674
Moins : provisions		-3 004 274,078	-2 753 337,006	-2 288 027,341
	3	13 471 451,322	14 055 893,533	14 608 809,333
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>15 818 284,844</b>	<b>16 396 790,435</b>	<b>16 962 615,704</b>
<b>Autres actifs non courants</b>				
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
	ANC	<b>15 818 284,844</b>	<b>16 396 790,435</b>	<b>16 962 615,704</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		4 980 378,100	4 691 082,056	4 563 866,201
Moins : provisions		-1 237 313,548	-1 091 778,058	-874 381,421
	4	3 743 064,552	3 599 303,998	3 689 484,780
Clients et comptes rattachés		8 337 826,801	7 629 987,207	6 437 989,629
Moins : provisions		-872 483,540	-849 448,992	-920 574,710
	5	7 465 343,261	6 780 538,215	5 517 414,919
Autres actifs courants		1 877 631,129	744 182,325	684 599,817
Moins : provisions		-225 654,815	-121 378,317	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers		6 363,190	6 363,190	6 363,190
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		117 140,046	143 090,171	45 304,197
	8			
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>	AC	<b>12 977 662,623</b>	<b>11 145 874,842</b>	<b>9 711 287,348</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>				
		<b>28 795 947,467</b>	<b>27 542 665,277</b>	<b>26 673 903,052</b>

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)

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 793 503,423	3 766 584,697	3 782 819,216
Réserves pour fonds social		100 000,000	50 000,000	50 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-190 691,392	-150 183,441
Résultats reportés		3 136 631,612	1 335 461,801	1 347 661,301
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	9	<b>13 879 951,594</b>	<b>11 961 355,106</b>	<b>12 030 297,076</b>
Résultat de l'exercice		<b>887 698,773</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>2 747 164,118</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	CP	<b>14 767 650,367</b>	<b>13 461 642,654</b>	<b>14 777 461,194</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	10	3 293 416,924	1 959 915,355	1 677 624,932
Autres passifs financiers				
Provisions		5 439,514	5 439,514	5 439,514
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	PNC	<b>3 298 856,438</b>	<b>1 965 354,869</b>	<b>1 683 064,446</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 763 170,309	3 271 646,473	2 795 051,180
Autres passifs courants	12	1 078 582,263	1 968 898,654	1 053 067,729
Autres passifs financiers	13	3 957 809,868	6 244 954,611	5 459 057,808
Concours bancaires	14	929 878,222	630 168,016	906 200,695
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	PC	<b>10 729 440,662</b>	<b>12 115 667,754</b>	<b>10 213 377,412</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	P	<b>14 028 297,100</b>	<b>14 081 022,623</b>	<b>11 896 441,858</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>28 795 947,467</b>	<b>27 542 665,277</b>	<b>26 673 903,052</b>

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	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Revenus	R1	12 569 970,526	13 164 698,888	24 349 582,367
Coût des ventes	R3	-9 776 951,901	-9 815 414,333	-18 469 806,915
<b>Marge brute</b>		<b>2 793 018,625</b>	<b>3 349 284,555</b>	<b>5 879 775,452</b>
Autres produits d'exploitation	R2	52 240,139	39 171,423	68 814,866
Frais de distribution	R3	-521 359,781	-570 573,578	-1 219 960,121
Frais d'administration	R3	-788 147,919	-918 553,704	-1 581 307,079
Autres charges d'exploitation	R3	-387 345,835	-511 602,119	-882 764,252
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 148 405,230</b>	<b>1 387 726,578</b>	<b>2 264 558,866</b>
Charges financières nettes	R3	-1 254 491,372	-1 015 887,120	-1 156 644,509
Produits financiers	R4	1 219 389,800	1 839 245,244	1 975 636,946
Autres gains ordinaires		29 199,430	14 242,031	573 849,393
Autres pertes ordinaires	R3	-19 367,315	-9 948,585	-10 286,678
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 123 135,773</b>	<b>2 215 378,148</b>	<b>3 647 114,018</b>
Impôt sur les bénéfices	R5	-235 437,000	-715 090,600	-899 949,900
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>887 698,773</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>2 747 164,118</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>887 698,773</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>2 747 164,118</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>887 698,773</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>2 747 164,118</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>887 698,773</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>2 747 164,118</b>

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	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	13 068 641,750	14 974 939,422	29 310 898,013
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-7 897 425,484	-9 890 872,385	-18 856 694,636
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-644 174,123	-755 170,977	-1 347 308,797
Paiements à l'Etat	FEX4	-3 619 537,746	-3 833 498,158	-6 663 093,303
Intérêts de gestion payés	FEX5	-355 559,474	-380 709,792	-714 735,166
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	-634 870,499	0,000	-188 788,508
Autres Encaissements	FEX7	44 935,042	30 343,926	48 763,949
Autres Décaissements	FEX8	-13 747,980	-40 911,749	-61 163,535
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>	<b>FEX</b>	<b>-51 738,514</b>	<b>104 120,287</b>	<b>1 527 878,017</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-145 199,774	-96 816,951	-229 472,280
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	18 500,000	18 300,000	18 300,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-474 300,000	-3 016 905,000	-3 143 444,428
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	1 122 450,000	8,004	148 215,637
Autres Encaissements		0,000	0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.</b>	<b>FI</b>	<b>521 450,226</b>	<b>-3 095 413,947</b>	<b>-3 206 401,071</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement dividendes	FF1	136 464,750	0,000	238 609,014
Dividendes & autres distributions	FF2	-650 529,100	-1 666,667	-701 573,667
Encaissements provenant des emprunts	FF3	7 660 551,785	6 809 380,714	10 805 282,747
Remboursement d'emprunts	FF4	-7 565 095,353	-3 895 824,453	-9 011 708,114
Autres Encaissements		0,000	598,060	598,060
Autres Décaissements		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>	<b>FF</b>	<b>-418 607,918</b>	<b>2 912 487,654</b>	<b>1 331 208,040</b>
<b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>				
		<b>51 103,794</b>	<b>-78 806,006</b>	<b>-347 315,014</b>
<b>Variations de trésorerie</b>				
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-879 533,402</b>	<b>-532 218,388</b>	<b>-532 218,388</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>-828 429,608</b>	<b>-611 024,394</b>	<b>-879 533,402</b>

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)

	30/06/2007	%	30/06/2006	%	31/12/2006	%
VENTES DE MARCHANDISES	12 569 970,526	100,00	13 164 698,888	100,00	24 349 582,367	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-9 776 951,901	-77,78	-9 815 414,333	-74,56	-18 469 806,915	-75,85
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>2 793 018,625</b>	<b>22,22</b>	<b>3 349 284,555</b>	<b>25,44</b>	<b>5 879 775,452</b>	<b>24,15</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-545 963,875	-4,34	-524 543,733	-3,98	-1 044 609,905	-4,29
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	51 748,843	0,41	38 498,751	0,29	67 917,970	0,28
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>2 298 803,593</b>	<b>18,29</b>	<b>2 863 239,573</b>	<b>21,75</b>	<b>4 903 083,517</b>	<b>20,14</b>
CHARGES DE PERSONNEL (*)	-663 779,252	-5,28	-864 212,597	-6,56	-1 582 514,684	-6,50
IMPOTS ET TAXES	-77 173,319	-0,61	-82 558,525	-0,63	-133 269,439	-0,55
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296	0,00	672,672	0,01	896,896	0,00
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 558 342,318</b>	<b>12,40</b>	<b>1 917 141,123</b>	<b>14,56</b>	<b>3 188 196,290</b>	<b>13,09</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	29 199,430	0,23	14 242,031	0,11	14 993,647	0,06
PRODUITS FINANCIERS	1 225 311,705	9,75	1 845 104,762	14,02	1 985 453,818	8,15
AUTRES CHARGES ET PERTES	-19 367,315	-0,15	-9 948,585	-0,08	-10 286,678	-0,04
CHARGES FINANCIERES	-544 166,540	-4,33	-508 093,144	-3,86	-918 724,309	-3,77
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 299 462,076	-10,34	-1 060 722,619	-8,06	-1 171 374,496	-4,81
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	173 278,251	1,38	17 654,580	0,13	558 855,746	2,30
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>1 123 135,773</b>	<b>8,94</b>	<b>2 215 378,148</b>	<b>16,83</b>	<b>3 647 114,018</b>	<b>14,98</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-235 437,000	-1,87	-715 090,600	-5,43	-899 949,900	-3,70
<b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>887 698,773</b>	<b>7,06</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>11,40</b>	<b>2 747 164,118</b>	<b>11,28</b>
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</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>887 698,773</b>	<b>7,06</b>	<b>1 500 287,548</b>	<b>11,40</b>	<b>2 747 164,118</b>	<b>11,28</b>

(\*) : Le compte "Charges de personnel" présente, au 30.06.2007, un solde retraité pour tenir compte du montant de l'extourne (2.198,323 D) sur charges relatives au personnel STEQ détaché auprès des autres sociétés du Groupe.



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  
 30 Juin 2007**

(Unité :Dinar)

<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>1 123 135,773</b>
-------------------------------	----------------------

**A REINTEGRER :**

IMPOT/BENEFICE	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	362 932,127
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	108 085,867
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	8 338,860
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	716 246,737
PERTES SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	1 757,204
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	6 152,111
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	3 900,000
PENALITES ET AMENDES	5 458,000
TIMBRES DE VOYAGE	165,000

<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>2 336 171,679</b>
---	----------------------

**A DEDUIRE**

DIVIDENDES	1 041 764,800
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	17 101,214
REPRISES / PROVISIONS CLIENTS	156 177,000

<b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>1 121 128,665</b>
--	----------------------

**(Limite légale de déduction des provisions) : 336 338,600**

**A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )**

PROVISIONS POUR STOCKS	0,000
PROVISIONS POUR TITRES COTES (SIAME)	336 338,600
PROVISIONS CLIENTS	0,000

<b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>784 790,065</b>
--	--------------------

TOTAL REINVESTISSEMENTS EXONERES 0,000

<b>3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES</b>	<b>784 790,065</b>
---	--------------------

<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>784 790,000</b>
-------------------------------------	--------------------

<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>( 30% )</b>	<b>235 437,000</b>
--------------------------------	----------------	--------------------

RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER 55 450,653

ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE 57 112,511

EXCEDENT IS 0,000

	<b>IS DU</b>	<b>122 873,836</b>
--	--------------	--------------------

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2007**

#### **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 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 au 30/06/2007), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

## 2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers 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 30 Juin 2007, cette rubrique totalise un montant net de 15.818.284,844 D contre 16.962.615,704 D au 31 décembre 2006.

en Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2007	VCN 31.12.2006
- Immobilisations Incorporelles	442.500	648,000
- Immobilisations Corporelles	2 346 391,022	2 353 158,371
- Immobilisations Financières	13 471 451,322	14 608 809,333
<b>TOTAL</b>	<b>15 818 284,844</b>	<b>16 962 615,704</b>

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

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 Juin 2007, une valeur brute de 21.621,850 D contre 21.421,850 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 200,000 D (mise à jour application déclaration de l'employeur).

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

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 Juin 2007, une valeur brute de 4.023.163,956 D contre 3.936.167,814 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 86.996,142 D (111.262,303D d'acquisitions contre 24.266,161 D de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont : le terrain (prise en charge des droits d'immatriculation du titre foncier du local de la Charguia, soit un montant de 56.406,264 D) et le matériel informatique (augmentation de 26.832,071 D) .

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 diminution de 421.111,274 D et ce en passant de 16.896.836,674 D, au 31 décembre 2006, à 16.475.725,400 D, au 30 juin 2007.

La diminution, au niveau de cette rubrique, résulte des opérations suivantes :

- La cession de 87.500 titres «TUNISA WIFEK» pour un montant brut de 875.000,000 D (montant majoré d'une plus-value de 177.625 D) ;
- La cession de 19.950 DA « PIMA » pour un montant de 69.825 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société « KOKET » pour un montant de 350.000 D ;
- L'acquisition de 40.000 titres « SIAME » pour un montant de 100.800 D ;
- La libération des  $\frac{3}{4}$  des 1.800 actions souscrits au capital de la société « TOUTALU » et ce pour un montant de 13.500 D ;
- La souscription à 4.000 titres de la Société « WELCOME » libérés au quart pour un montant de 10.000 D.

Le détail des titres de participation figure dans le **tableau B** (page 4).

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2006	ACQUISITIONS 30/06/2007	CESSIONS 30/06/2007	VALEUR BRUTE 30/06/2007	CUMUL AMT. 31/12/2006	DOTAT° AMT. 2007	REPRISE/AMT. 2007	CUMUL AMT. 30/06/2007	V. C. N 30/06/2007
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	11 421,850	200,000		11 621,850	10 773,850	405,500		11 179,350	442,500
<b>S.TOTAL</b>	<b>21 421,850</b>	<b>200,000</b>	<b>0,000</b>	<b>21 621,850</b>	<b>20 773,850</b>	<b>405,500</b>		<b>21 179,350</b>	<b>442,500</b>
TERRAINS	875 240,000	56 406,264		931 646,264					931 646,264
CONSTRUCTIONS	1 017 282,816			1 017 282,816	287 237 455	25 432,070		312 669,525	704 613,291
MAT. TRANSPORT	461 285,367	19 178,288	24 266,161	456 197,494	343 293,243	21 030,577	9 689,494	354 634,326	101 563,168
M.M.B.	112 227,465	872,300		113 099,765	92 529,206	2 458,644		94 987,850	18 111,915
M.INFORMATIQUE	310 687,717	26 832,071		337 519,788	284 975,639	9 430,147		294 405,786	43 114,002
MATERIEL & OUT	1 104,088			1 104,088	731,149	3,260		734,409	369,679
A.A. & INSTALLAT°	1 125 007,027	7 973,380		1 132 980,407	574 242,751	45 098,287		619 341,038	513 639,369
<b>S.TOTAL</b>	<b>3 902 834,480</b>	<b>111 262,303</b>	<b>24 266,161</b>	<b>3 989 830,622</b>	<b>1 583 009,443</b>	<b>103 452,985</b>	<b>9 689,494</b>	<b>1 676 772,934</b>	<b>2 313 057,688</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 924 256,330</b>	<b>111 462,303</b>	<b>24 266,161</b>	<b>4 011 452,472</b>	<b>1 603 783,293</b>	<b>103 858,485</b>	<b>9 689,494</b>	<b>1 697 952,284</b>	<b>2 313 500,188</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	(*) 2 459 630	2,875	7 072 719,606	40 000	2,520	100 800,000				2 499 630	2,870	7 173 519,606	1 074 422,406
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	(**) 108 002	0	0,000	19 950 DA	3,500	69 825,000	289 955	11,682	3 387 282,000	
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	7 450	100,000	745 000,000	3 500	100,000	350 000,000				10 950	100,000	1 095 000,000	
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000
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	10,000	(***) 4 500,000	1 800	10,000	13 500,000				1 800	10,000	18 000,000	
WELCOME				4 000	10,000	(***) 10 000,000				4 000	10,000	10 000,000	
<b>TOTAL</b>			<b>16 783 097,256</b>			<b>474 300,000</b>			<b>944 825,000</b>			<b>16 312 572,256</b>	<b>3 001 174,078</b>

(\*) : Opération split réalisée le 2/1/2007, le nominal de l'action a été ramené de 10 D à 1 D.

(\*\*) : Augmentation du capital par incorporation de réserves.

(\*\*\*) : Actions libérées au quart.

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2007, à 12.977.662,623 D contre 9.711.287,348D au 31 décembre 2006.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- STOCKS	3 743 064,552	3 689 484,780
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	7 465 343,261	5 517 414,919
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 651 976,314	458 945,002
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	138,450
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	117 140,046	45 304,197
<b><u>T O T A L</u></b>	<b>12 977 662,623</b>	<b>9 711 287,348</b>

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde brut de 4.980.378,100 D, au 30 juin 2007, contre 4.563.866,201 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 416.511,899 D d'ue à l'importance des achats opérés au mois de Juin 2007 .

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	VARIATION	SOLDE 31.12.2006
STOCKS	4 980 378,100	+ 416 511,899	4 563 866,201
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 237 313,548	- 362 932,127	- 874 381,421
<b><u>T O T A L</u></b>	<b>3 743 064,552</b>	<b>+ 53 579,772</b>	<b>3 689 484,780</b>

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2007, un montant de 7.465.343,261 D contre 5.517.414,919 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 1.947.928,342 D d'ue à l'importance de la facturation du mois de Juin 2006. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	6 915 634,064	5 043 968,825
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	653 383,276	595 696,259
- CLIENTS DOUTEUX	768 809,461	798 324,545
<b><u>TOTAL BRUT</u></b>	<b><u>8 337 826,801</u></b>	<b><u>6 437 989,629</u></b>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 872 483,540	- 920 574,710
<b><u>TOTAL NET</u></b>	<b><u>7 465 343,261</u></b>	<b><u>5 517 414,919</u></b>

(\*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.428.265,230 D au 30/06/2007 contre 3.371.888,558 D au 31/12/2006).

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

Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de chaque créance.

**NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 1.651.976.314 D, au 30 juin 2007, contre 458.945,002 D au 31 décembre 2006.

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	146 537,615	97 162,400
- PRÊTS AU PERSONNEL	37 052,502	53 606,259
- ETAT, IMPOTS & TAXES	171 136,832	78,250
- DEBITEURS DIVERS	1 423 755,532	399 571,946
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	98 313,214	133 345,528
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-225 654,815
<b>TOTAL</b>	<b>1 651 976,314</b>	<b>458 945,002</b>

Le compte « Débiteurs divers » a enregistré une nette augmentation provenant de la constatation des dividendes non encore encaissés (567.850 D dividendes STI et 337.450D).

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

Cette rubrique n'a pas connu de changements par rapport à l'arrêté du 31 décembre de l'exercice précédent.

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

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 45.304,197 D, au 31 décembre 2006, à 117.140,046 D, au 30 juin 2007, soit une augmentation de 71.835,849D entre les deux périodes .

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	2 337,047	7 158,294
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	16 829,622	14 953,847
- BANQUES	47 269,379	6 153,283
- CAISSE	54 179,235	20 514,010
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237
<b>TOTAL</b>	<b>117 140,046</b>	<b>45 304,197</b>

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2007, un montant de 14.767.650,367 D contre 14.777.461,194 D, au 31 décembre 2006, soit une diminution de 9.810,827 D .

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 879 951,594	12 030 297,076
- RESULTAT DE L'EXERCICE	887 698,773	2 747 164,118
<b>TOTAL</b>	<b>14 767 650,367</b>	<b>14 777 461,194</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 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	700 000,000	689 315,793
- AUTRES RESERVES	3 193 503,423	3 143 503,423
- RESULTATS REPORTEES	3 136 631,612	1 347 661,301
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-150 183,441	-150 183,441
<b>TOTAL</b>	<b>13 879 951,594</b>	<b>12 030 297,076</b>

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

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

**RESULTATS REPORTEES 3.124.141,212 DT**

- Les dividendes (12.490 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 30 juin 2007, un montant de 14.028.297,100 D contre 11.896.441,858 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 2.131.855,242 D entre les deux périodes.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- PASSIFS NON COURANTS	3 298 856,438	1 683 064,446
- PASSIFS COURANTS	10 729 440,662	10 213 377,412
<b>TOTAL</b>	<b>14 028 297,100</b>	<b>11 896 441,858</b>

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2007, un solde de 3.293.416,924 D contre un solde de 1.677.624,932 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 1.615.791,992 D résultant principalement de la contraction d'un crédit moyen terme (montant principal 1,8 MD) auprès de la BIAT et ce en consolidation d'une partie de l'endettement court terme.

en Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 326 465,000	265 293,000
- BTEI (1.000.000 D)	0,000	100 000,000
- BH (490.000 D)	166 951,924	101 204,436
- BIAT (1.800.000 D)	1.800.000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 293 416,924</b>	<b>466 497,436</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2007, s'élève à 10.729.440,662 D contre 10.213.377,412 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 516.063,250 D entre les deux périodes.

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 763 170,309	2 795 051,180
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 078 582,263	1 053 067,729
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 957 809,868	5 459 057,808
- CONCOURS BANCAIRES	929 878,222	906 200,695
<b>TOTAL</b>	<b>10 729 440,662</b>	<b>10 213 377,412</b>

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2006
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	4 506 739,130	2 260 488,847
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	201 198,842	476 628,812
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	10 769,825	8 057,993
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	2 350,112	20 875,528
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	42 112,400	29 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>4 763 170,309</b>	<b>2 795 051,180</b>

L'évolution importante du compte fournisseurs d'exploitation provient de l'importance des achats au cours du mois de Juin 2007.

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

en Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2006
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	1 183,685	911 ,686
- PROVISIONS/CONG.PAYES & INT.CADRES	107 340,803	112 195,191
- ETAT, IMPOTS & TAXES	267 246,803	681 051,859
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	284 074,999	24 604,099
- CREDITEURS DIVERS	219 846,370	144 824,233
- COMPTE D'ATTENTE	5 589,078	6 167,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	15 247,839	13 266,832
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	8 338,860	17 101,214
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	169 713,826	52 945,033
<b>TOTAL</b>	<b>1 078 582,263</b>	<b>1 053 067,729</b>

La variation du compte « Etat Impôts & Taxes » provient du différentiel d'impôt sur les sociétés constaté entre les deux périodes.

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	1 916 497,436	4 162 731,664
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	2 005 647,820	1 240 122,225
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	35 664,612	41 358,857
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	0,000	14 845,062
<b>TOTAL</b>	<b>3 957 809,868</b>	<b>5 459 057,808</b>

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2006
- BANQUE DE L'HABITAT (Succursale)	187 701,577	281 833,674
- BANQUE DE L'HABITAT (Agence)	1 202,789	0,000
- AMEN BANK	233 690,122	258 048,504
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS.	0,000	191 048,225
- ATTIJARI BANK	450 464,697	175 270,292
- STUSID BANK	56 819,037	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>929 878,222</b>	<b>906 200,695</b>

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

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

en Dinars

DESIGNATION	30.06.2007	31.12.2006
+REVENUS	12 569 970,526	24 349 582,367
- COUT DES VENTES	- 9 776 951,901	- 18 469 806,915
<b>= MARGE BRUTE</b>	<b>2 793 018,625</b>	<b>5 879 775,452</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 1 696 853,535	- 3 684 031,452
+PRODUITS D'EXPLOITATION	52 240,139	68 814,866
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 148 405,230</b>	<b>2 264 558,866</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 273 858,687	- 1 166 931,187
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 248 589,230	2 549 486,339
<b>= RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>1 123 135,773</b>	<b>3 647 114,018</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 235 437,000	- 899 949,900
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>887 698,773</b>	<b>2 747 164,118</b>

#### NOTE R1 – REVENUS

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

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

Ces revenus, d'un montant de 52.240,139 D, proviennent des revenus générés par la location : de panneaux publicitaires, des revenus de location du 2<sup>ème</sup> étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I et d'un bloc administratif au centre ville de Tunis (rue Ali Dargouth).

#### NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

en Dinars

DESIGNATION	30.06.2007	31.12.2006
ACHATS CONSOMMES	9 885 631,691	18 649 573,667
SERVICES EXTERIEURS	121 712,804	186 280,346
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	315 571,281	684 746,941
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	19 367,315	10 286,678
CHARGES DU PERSONNEL	665 977,575	1 605 777,651
CHARGES FINANCIERES	544 166,540	918 724,309
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	77 173,319	133 269,439
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	103 858,485	196 363,086
DOTATIONS AUX PROVISIONS	(*) 1 195 603,591	975 011,410
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>12 929 062,601</b>	<b>23 360 033,527</b>

(\*) : Un complément de provisions sur titres SIAME, d'un montant de 716 mD, a été comptabilisé au terme du premier semestre pour constater la différence entre le coût moyen d'achat et le cours boursier.

#### NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, du premier semestre 2007, se détaillent comme suit :

- ◆ Dividendes comptabilisés : 1 041 mD (STTI 568 mD– SIAME 337mD– PIMA 136 mD) ;
- ◆ Plus-value réalisée sur la cession des titres WIFEK (178 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).

<b>NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</b>
---

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

Ce poste totalise 13.068.641,750 D, au 30 Juin 2007, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.171.319,223 dinars
2/ Encaissement (chèques + effets)	11.897.322,527 dinars

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

Ce poste totalise -7.897.425,484 D, au 30 juin 2007, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	- 4.993,346 dinars
2/ Services extérieurs	-116.624,136 dinars
3/ Autres services extérieurs	-17.500,000 dinars
5/ Etat TVA et diverses charges	-49.729,379 dinars
6/ Fournisseurs d'exploitation	-7.708.578,623 dinars

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

Ce poste totalise -644.174,123 D, au 30 juin 2007, et se détaille comme suit :

1/ Assurance-groupe	-26.445,766 dinars
2/ Prêts au personnel	-59.913,256 dinars
3/ Rémunérations dues	-411.484,537 dinars
4/ Charges sociales	-146.330,564 dinars

**NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT**

Ce poste totalise - 3.619.537,746 D, au 30 juin 2007, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-380.509,924 dinars
2/ Droits de douanes	-3.212.589,213 dinars
3/ Impôts & taxes	- 26.438,609 dinars

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

Ce poste regroupe les intérêts de gestion (-124.619,359 D) et les intérêts sur emprunts (-230.940,115 D).

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

Ce poste totalise -634.870,499 D représentant la somme payée aux titre de l'Acompte Provisionnel et de l'impôt/bénéfice.

**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.

**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 30 juin 2007, totalisent un montant de 145.199,774 D.

Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Terrain », « Matériel informatique » et « Matériel de transport ».

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

Les encaissements pour la cession d'immobilisations, au 30 juin 2007, totalisent un montant de 18.500,000 D se rapportant à la vente de véhicules.

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond, essentiellement, aux décaissements à titre de participation à l'augmentation du capital social de la société KOKET (par un apport de 350 mD) et pour acquisition des titres de participation SIAME (pour un montant de 100 mD).

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

Le montant figurant au niveau de cette rubrique représente les sommes encaissées suite à la cession des titres « TUNISIA WIFEK » (1.052 mD) et des droits « PIMA » (70 mD) .

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

Ce montant correspond aux dividendes perçues sur les titres « PIMA » .

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

Ce poste représente la partie distribuée au titre des dividendes de l'exercice 2006 .

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

Les emprunts, pour le premier semestre 2007, englobent le crédit moyen-terme contracté auprès de la BIAT (1.800 mD), les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (3.172 mD) et à l'occasion d'émission de billets de trésorerie (2.688 mD).

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

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre 2007, se répartissent comme suit :

- Les billets de trésorerie échus et réglés (4.800 mD);
- Les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (2.406 mD) ;
- Le règlement des échéances 2007 des crédits long & moyen terme (358mD).