

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2008**

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 2008

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 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 32 308 065 DT et un bénéfice net d'impôt de 710 451 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 eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2008

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	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		24 366,850	21 621,850	24 366,850
Moins : amortissements		-12 460,338	-11 179,350	-11 836,234
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000	-10 000,000
	1	1 906,512	442,500	2 530,616
Immobilisations corporelles		6 725 747,862	4 023 163,956	5 894 708,547
Moins : amortissements		-1 735 604,465	-1 676 772,934	-1 600 468,039
	2	4 990 143,397	2 346 391,022	4 294 240,508
Immobilisations financières		16 746 133,044	16 475 725,400	15 821 991,538
Moins : provisions		-4 490 676,577	-3 004 274,078	-4 023 706,057
	3	12 255 456,467	13 471 451,322	11 798 285,481
Total des actifs immobilisés		17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		6 458 135,009	4 980 378,100	5 096 102,736
Moins : provisions		-1 330 168,752	-1 237 313,548	-856 947,740
	4	5 127 966,257	3 743 064,552	4 239 154,996
Clients et comptes rattachés		9 037 108,704	8 337 826,801	7 249 476,145
Moins : provisions		-1 312 013,179	-872 483,540	-1 254 665,111
	5	7 725 095,525	7 465 343,261	5 994 811,034
Autres actifs courants		2 151 958,889	1 877 631,129	1 727 985,844
Moins : provisions		-225 654,815	-225 654,815	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers		6 363,190	6 363,190	972 440,840
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		281 054,686	117 140,046	314 991,756
	8			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	15 060 558,992	12 977 662,623	13 017 504,915
TOTAL DES ACTIFS		32 308 065,368	28 795 947,467	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	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	3 793 503,423	3 793 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	100 000,000	100 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 604 218,534	3 136 631,612	3 136 631,612
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594
Résultat de l'exercice		710 450,764	887 698,773	740 076,922
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	14 407 989,280	14 767 650,367	14 620 028,516
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	3 980 250,131	3 293 416,924	4 149 706,716
Autres passifs financiers	11	21 000,000		27 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514	5 439,514
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	4 006 689,645	3 298 856,438	4 182 146,230
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605
Autres passifs courants	13	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604
Autres passifs financiers	14	4 280 149,876	3 957 809,868	3 414 770,296
Concours bancaires	15	894 130,020	929 878,222	720 146,269
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774
TOTAL DES PASSIFS	P	17 900 076,088	14 028 297,100	14 492 533,004
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		32 308 065,368	28 795 947,467	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	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Revenus	R1	16 110 579,636	12 569 970,526	26 047 958,117
Coût des ventes	R3	-12 507 808,960	-9 776 951,901	-20 256 137,745
<u>Marge brute</u>		3 602 770,676	2 793 018,625	5 791 820,372
Autres produits d'exploitation	R2	32 744,500	52 240,139	86 303,880
Frais de distribution	R3	-760 809,361	-521 359,781	-1 257 275,239
Frais d'administration	R3	-751 645,775	-788 147,919	-1 628 133,231
Autres charges d'exploitation	R3	-584 520,407	-387 345,835	-537 230,791
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 538 539,633	1 148 405,229	2 455 484,991
Charges financières nettes (Dont provisions pour immobilisations financières)	R3	-1 124 883,473	-1 254 491,372	-2 969 014,937
Produits financiers	R4	513 398,250	1 219 389,800	1 219 418,307
Autres gains ordinaires	R5	13 933,314	29 199,430	614 626,210
Autres pertes ordinaires	R3	-15 211,960	-19 367,315	-197 522,149
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		925 775,764	1 123 135,773	1 122 992,422
Impôt sur les bénéfices	R6	-215 325,000	-235 437,000	-382 915,500
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		710 450,764	887 698,773	740 076,922
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		710 450,764	887 698,773	740 076,922
<u>Résultat net de l'exercice</u>		710 450,764	887 698,773	740 076,922
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		710 450,764	887 698,773	740 076,922

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 DES FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	17 173 675,155	13 068 641,750	29 809 816,979
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-12 175 092,454	-7 897 425,484	-18 765 308,973
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-682 138,987	-644 174,123	-1 279 842,485
Paievements à l'Etat	FEX4	-4 422 953,796	-3 619 537,746	-7 966 861,638
Intérêts de gestion payés	FEX5	-520 266,119	-355 559,474	-942 767,190
Impôts sur les bénéfices payés		-69 527,978	-634 870,499	
Autres Encaissements	FEX 6	72 200,942	44 935,042	180 471,001
Autres Décaissements	FEX7	-29 239,228	-13 747,980	-53 596,843
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	-653 342,465	-51 738,514	981 910,851
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-588 519,933	-145 199,774	-2 026 685,916
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	804 000,000	18 500,000	23 800,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-829 359,673	-474 300,000	-1 018 566,000
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	966 096,600	1 122 450,000	1 852 543,000
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	352 216,994	521 450,226	-1 168 908,916
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement dividendes			136 464,750	1 051 256,669
Dividendes & autres distributions			-650 529,100	-909 879,100
Encaissements provenant des emprunts	FF1	6 563 713,357	7 660 551,785	14 831 003,922
Remboursement d'emprunts	FF2	-6 444 378,202	-7 565 095,353	-14 445 719,926
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	119 335,155	-418 607,918	526 661,565
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-181 790,316	51 103,794	339 663,500
Trésorerie au début de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402	-879 533,402
Trésorerie à la fin de l'exercice		-721 660,218	-828 429,608	-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)

	30/06/2008	%	30/06/2007	%	31/12/2007	%
VENTES DE MARCHANDISES	16 110 579,636	100,00	12 569 970,526	100,00	26 047 958,117	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-12 507 808,960	-77,64	-9 776 951,901	-77,78	-20 256 137,745	-77,76
MARGE BRUTE	3 602 770,676	22,36	2 793 018,625	22,22	5 791 820,372	22,24
AUTRES CHARGES EXTERNES	-617 956,524	-3,84	-545 963,875	-4,34	-1 200 799,991	-4,61
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	32 744,500	0,20	51 748,843	0,41	85 812,584	0,33
VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 017 558,652	18,73	2 298 803,593	18,29	4 676 832,965	17,95
CHARGES DE PERSONNEL	-762 188,403	-4,73	-663 779,252	-5,28	-1 498 617,689	-5,75
IMPOTS ET TAXES	-75 758,702	-0,47	-77 173,319	-0,61	-137 780,631	-0,53
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION			491,296	0,00	491,296	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 179 611,547	13,53	1 558 342,318	12,40	3 040 925,941	11,67
AUTRES PRODUITS ET GAINS	6 226,524	0,04	29 199,430	0,23	522 930,325	2,01
PRODUITS FINANCIERS	521 105,040	3,23	1 225 311,705	9,75	1 219 418,307	4,68
AUTRES CHARGES ET PERTES	-15 211,960	-0,09	-19 367,315	-0,15	-197 522,149	-0,76
CHARGES FINANCIERES	-657 912,953	-4,08	-544 166,540	-4,33	-1 158 741,550	-4,45
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 165 303,352	-7,23	-1 299 462,076	-10,34	-2 993 642,901	-11,49
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	57 260,918	0,36	173 278,251	1,38	689 624,449	2,65
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	925 775,764	5,75	1 123 135,773	8,94	1 122 992,422	4,31
IMPOT SUR LES SOCIETES	-215 325,000	-1,34	-235 437,000	-1,87	-382 915,500	-1,47
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	710 450,764	4,41	887 698,773	7,06	740 076,922	2,84
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000		0,000		0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	710 450,764	4,41	887 698,773	7,06	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
30 JUIN 2008

(Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	710 450,764
<u>A REINTEGRER :</u>	
IMPOT/BENEFICES	215 325,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	473 221,012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	114 608,986
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	466 970,520
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	127,664
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSON D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	43 987,507
PENALITES & AMENDES	2 600,000
DONS & SUBVENTIONS	8 800,000
TIMBRES DE VOYAGE	780,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	2 036 871,453
<u>A DEDUIRE</u>	
DIVIDENDES	513 398,250
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	30 711,292
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	57 260,918
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 435 500,993
<u>(Limite légale de déduction des provisions) :</u>	<u>717 750,497</u>
<u>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)</u>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	473 221,012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	114 608,986
PROVISIONS POUR TITRES COTES	466 970,520
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	717 750,497
REINVESTISSEMENTS EXONERES	
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES	717 750,497
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	717 750,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	215 325,000
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	8 589,783
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	76 187,443
EXCEDENT IS	68 515,266
IS DU	62 032,508

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ETATS FINANCIERS ARRETES AU

30 JUIN 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 par les établissements de leasing en hors TVA déductible.

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

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 juin 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 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 2008, cette rubrique totalise un montant net de 17.247.506 D contre 16.095.057 D au 31 décembre 2007.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2008	VCN 30.06.2007	VCN 31.12.2007
- Immobilisations Incorporelles	1 906,512	442,500	2 530,616
- Immobilisations Corporelles	4 990 143,397	2 346 391,022	4 294 240,508
- Immobilisations Financières	12 255 456,467	13 471 451,322	11 798 285,481
TOTAL	17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2008, une valeur brute de 24.367 D sans changement par rapport au solde du 31 décembre 2007.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2008, une valeur brute de 6.725.748 D contre 5.894.709 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 831.039 D (838.539 D d'acquisitions contre 7.500 D de cessions).

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

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 470.239 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 véhicules pour un montant de 353.415 D contre la cession d'un véhicule pour un montant brut de 7.500 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 totalise au 30 juin 2008, un montant de 16.746.133 D contre 15.821.992 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 924.141 D.

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

- L'acquisition de 436.775 actions « **SIAME** » pour un montant de 765.155 D ;
- L'acquisition de 20.010 actions « **PIMA** » pour un montant de 100.050D et l'obtention de 30.996 actions gratuites suite à l'opération d'augmentation du capital.

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 4).

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2007	ACQUISITIONS 30/06/2008	CESSIONS 30/06/2008	VALEUR BRUTE 30/06/2008	CUMUL AMT. 31/12/07	DOTAT° AMT. 30/06/2008	REPRISE /AMT. 30/06/2008	CUMUL AMT. 30/06/2008	V. C. N 30/06/2008
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	14 366,850			14 366,850	11 836,234	624,104		12 460,338	1 906,512
S.TOTAL	24 366,850	0,000	0,000	24 366,850	21 836,234	624,104		22 460,338	1 906,512
TERRAINS	3 133 562,930			3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	230 039,096	19 257,070		249 296,166	520 986,650
MAT.TRANSPORT	366 197,494	13 000,000	7 500,000	371 697,494	283 786,053	20 453,898	5 453,596	298 786,355	72 911,139
BIENS ACQUIS EN LEASING		340 414,600		340 414,600		44 690,128		44 690,128	295 724,472
M.M.B.	113 335,802	1 906,048		115 241,850	107 782,596	1 066,898		108 849,494	6 392,356
M.INFORMATIQUE	350 470,699	3 223,053		353 693,752	313 454,705	10 283,257		323 737,962	29 955,790
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	897,994	83,422		981,416	122,672
A.A. & INSTALLAT°	1 133 693,418	9 756,600		1 143 450,018	664 507,595	44 755,349		709 262,944	434 187,074
IMMO EN COURS	26 061,300	470 239,014		496 300,314					496 300,314
S.TOTAL	5 894 708,547	838 539,315	7 500,000	6 725 747,862	1 600 468,038	140 590,022	5 453,596	1 735 604,465	4 990 143,397
TOTAL GENERAL	5 919 075,397	838 539,315	7 500,000	6 750 114,712	1 622 304,272	141 214,126	5 453,596	1 758 064,803	4 992 049,909

(*) : Provision

« **TABLEAU B** »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS /RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2007	DOTATIONS 30/06/2008	PROVISIONS 30/06/2008
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMB RE	CM P	MONTAN T (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	436 775	1,752	765 155,170				3 258 325	2,630	8 568 239,576	2 168 449,056	456 970,520	2 625 419,576
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
PIMA	289 955	11,107	3 220 642,035	(**)51006	1,962	100 050 ,000				340 961	9,739	3 320 692,035			
GRANADA HOT.	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000			
JNAYNET MONTE.	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							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		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000			
TOUTALU	1 800	10,000	18 000,000							1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
MAISON TEMIMI	7 000	95,238	666 666 ,666							7000	95,238	666 666 ,666			
WELCOME	(*) 4000	2,5000	10 000,000							(*) 4 000	2,500	10 000,000		10 000 ,000	10 000 ,000
TOTAL			15 745 993,107			865 205,170						16 611 198,277	4 020 606,057	466 970,520	4 487 576,577

(*) : Actions libérées au ¼ (**) : Dont 30.996 Actions gratuites (suite augmentation capital)

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2008, à 15.060.559 D contre 13.017.505D au 31 décembre 2007.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- STOCKS	5 127 966,257	3 743 064,552	4 239 154,996
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	7 725 095,525	7 465 343,261	5 994 811,034
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 926 304,074	1 651 976,314	1 502 331,029
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	138,450	966.216,100
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	281 054 ,686	117 140,046	314 991 ,756
TOTAL	15 060 558,992	12 977 662,623	13 017 504,915

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 6.458.135 D, au 30 juin 2008, contre 5.096.103 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.362.032 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	VARIATION	SOLDE 31.12.2007
STOCKS	6 458 135,009	+1 362 032,273	5 096 102,736
- PROVISIONS / STOCKS	-1 330 168,752	- 473 221,012	- 856 947,740
TOTAL	5 127 966,257	888 811,261	4 239 154,996

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2008, un montant de 7.725.096D contre 5.994.811 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.730.285 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.195.715,102	6 915 634,064	5.719.844,678
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1.179.151,889	653 383,276	878.115,173
- CLIENTS DOUTEUX	662.241,713	768 809,461	651.516,294
TOTAL BRUT	9.037.108,704	8 337 826,801	7.249.476,145
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1.312.013.179	- 872 483,540	-1.254.665.111
TOTAL NET	7.725.095,525	7 465 343,261	5.994.811,034

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.944.742 D au 30/06/2008 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 (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 1.926.304 D, au 30 juin 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 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMP	368 866,825	146 537,615	121 919,700
- PRÊTS AU PERSONNEL	45 473,330	37 052,502	41 463,719
- ETAT, IMPOTS & TAXES	668 863,189	171 136,832	268 670,274
- DEBITEURS DIVERS	915 270,556	1 423 755,532	1 208 402,803
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	152 649,555	98 313,214	86 693,914
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-225 654,815	-225 654,815
TOTAL	1 926 304,074	1 651 976,314	1 502 331,029

Le crédit de TVA (pour un montant de 514.013 D) constitue le principal élément du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une nette diminution suite à la vente des titres « STTI » et ce pour un montant de 966.078 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 281.055 D, au 30 juin 2008, soit une diminution de 33.937D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	13 232,472	2 337,047	22 292,901
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	98 827,662	16 829,622	115 897,725
- BANQUES	4 221,076	47 269,379	110 169,134
- CAISSE	168 248,713	54 179,235	70 107,233
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	-3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	281 054,686	117 140,046	314 991,756

NOTE CP - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2008, un montant de 14.407.989D contre 14.620.029D, au 31 décembre 2007, soit une diminution de 212 040 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594
- RESULTAT DE L'EXERCICE	710 450,764	887 698,773	740 076,922
TOTAL	14 407 989,280	14 767 650,367	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 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAL SOCIAL	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	700 000,000	700 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	100 000,000	100 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	-150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 604 218,534	3 136 631,612	3 136 631,612
TOTAL	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594

- Le résultat net de l'exercice 2007 (740.076,922 D) majoré des Résultats reportés (3.136.636,612 D) à été affecté, par décision (sixième résolution) 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 2.616.708,534T

- Les dividendes (12.490 D) relatifs aux actions STEQ (19.216 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 2008, un montant de 17.900.076 contre 14.492.533 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 3.407.543 D entre les deux périodes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- PASSIFS NON COURANTS	4 006 689,645	3 298 856,438	4 182 146,230
- PASSIFS COURANTS	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774
TOTAL	17 900 076,088	14 028 297,100	14 492 533,004

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2008, un solde de 3.980.250 D contre un solde de 4.149.707D, au 31 décembre 2007, soit une diminution de 169.457 D.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 061 172,000	265 293,000
- BH (490.000 D)	57 773,705	109 178,219
- BIAT (1.800.000 D)	1 714 285,714	86 225,639
- AMEN BANK (633.333 D)	550 280,100	83 053,233
- BH (544.266 D)	400 183,034	97 700,113
-CIL (Contrat N°501265)	127 617,014	65 537,914
-CIL (Contrat N°151348)	42 362,673	20 977,032
-ATL (Contrat N°230700)	26 575,891	12 435,888
TOTAL	3 980 250,131	740 401,038

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde du compte « Autres passifs financiers », au 30 juin 2008, concerne les échéances à plus d'un an associé à l'échéancier conclu avec la CNSS au terme de sa mission de contrôle.

NOTE PC - PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2008, s'élève à 13.893.386 D contre 10.310.387 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 3.583.000 D entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS & COMPTES RAT.	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	4 280 149,876	3 957 809,868	3 414 770,296
- CONCOURS BANCAIRES	894 130,020	929 878,222	720 146,269
TOTAL	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774

NOTE 12 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2008	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2007
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	5 438 318,139	4 506 739,130	3 972 574,065
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	270 486,179	201 198,842	167 036,409
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	66 607,872	10 769,825	5 982,165
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A P.	80 000,000	2 350,112	350 000,000
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	61 423,511	42 112,400	46 841,966
TOTAL	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2008	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2007
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	1 215,450	1 183,685	1 565,466
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.	171 154,849	107 340,803	128 903,970
- ETAT, IMPOTS & TAXES	266 782,576	267 246,803	88 952,132
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	947 214,999	284 074,999	24 724,999
- CREDITEURS DIVERS	1 291 808,486	219 846,370	1 250 470,760
- COMPTE D'ATTENTE	5 867,744	5 589,078	5 867,744
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		15 247,839	4 244,500
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	18 262,595	8 338,860	48 973,887
- CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE	99 964,147	169 713,826	79 332,146
TOTAL	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604

L'augmentation du compte « Associés, compte courant » provient essentiellement des dividendes non encore distribués

NOTE 14 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	2 102 401,038	1 916 497,436	2 017 517,549
- CREDITS FINANCEMENT DOUANE	2 117 870,677	2 005 647,820	1 335 186,408
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	59 878,161	35 664,612	62 066,339
TOTAL	4 280 149 ,876	3 957 809,868	3 414 770 ,296

NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- BANQUE DE L'HABITAT	272 469,968	188 904,366	251 582,201
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE	151 362,883		
- ATTIJARI BANK	350 828,747	450 464,697	334 568,103
- STUSID BANK	113,227	56 819,037	107 590,463
- TUNISO-QATARIE BANK	119 355,195		26 405,502
- AMEN BANK		233 690,122	
TOTAL	894 130,020	929 878,222	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 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
+REVENUS	16 110 579,636	12 569 970,526	26 047 958,117
- COUT DES VENTES	- 12 507 808,960	-9 776 951,901	- 20 256 137,745
= MARGE BRUTE	3 602 770,676	2 793 018,625	5 791 820,372
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 096 975,543	-1 696 853,535	- 3 422 639,261
+PRODUITS D'EXPLOITATION	32 744,500	52 240,139	86 303,880
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 538 539,633	1 148 405,230	2 455 484,991
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 140 095,433	-1 273 858,687	- 3 166 537,086
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	527 331,564	1 248 589,230	1 834 044,517
= RESULTAT AVANT IMPOT	925 775,764	1 123 135,773	1 122 992,422
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 215 325,000	-235 437,000	- 382 915,500
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	710 450,764	887 698,773	740 076,922

NOTE R1 – REVENUS

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

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 32.744,500D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 21.000 D), par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 10.000 D) et par les produits de concession des emplacements des publicitaires (pour un montant de 1.744 D) au niveau des façades du siège de la STEQ.

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2008 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 15.821.737D contre un montant de 27.471.982D pour l'exercice 2007.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
ACHATS CONSOMMES	12 617 862,625	9 885 631,691	20 470 477,432
SERVICES EXTERIEURS	122 262,338	121 712,804	284 620,086
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	387 455,722	315 571,281	701 840,218
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	15 211,960	19 367,315	197 522,149
CHARGES DU PERSONNEL	765 442,524	665 977,575	1 506 238,709
CHARGES FINANCIERES	672 439,725	544 166,540	1 179 859,426
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASS.	75 758,702	77 173,319	137 780,631
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	141 214,126	103 858,485	219 810,343
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 024 089,226	1 195 603,591	2 773 832,558

TOTAL DES CHARGES	15 821 736,948	12 929 062,601	27 471 981,552
--------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2008, se présente comme suit :

- ◆ Les dividendes sur titres SIAME (358.416 D) ;
- ◆ Les dividendes sur titres PIMA (154.982 D).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

- Participations aux bénéficiers sur contrats assurances : 8.960 D
- Plus-value/cession matériel de transport : 1.973 D
- Jetons de présence SIAME : 3.000 D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéficiers 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 17.173.675,155 D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

- | | |
|------------------------------------|-----------------------|
| 1/ Clients ordinaires (Espèce) | 1.440.081,579 dinars |
| 2/ Encaissement (Chèques + Effets) | 15.733.593,576 dinars |

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -12.175.092,454D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

- | | |
|---|------------------------|
| 1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs | -14.896,948 dinars |
| 2/ Services extérieurs | -5.741,679 dinars |
| 3/ Autres services extérieurs | -93.303,049 dinars |
| 4/ Fournisseurs d'exploitation | -12.061.150,778 dinars |

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

Ce poste totalise - 682.138,987D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

- | | |
|-----------------------|---------------------|
| 1/ Assurance groupe | -12.167,237 dinars |
| 2/ Prêts au personnel | -64.087,500 dinars |
| 3/ Rémunérations dues | -448.328,436 dinars |
| 4/ Charges sociales | -157.555,814 dinars |

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -4.422.953,796D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

- | | |
|--------------------------------|-----------------------|
| 1/ Déclarations mensuelles TVA | -186.535,879 dinars |
| 2/ Droits de douanes | -4.213.890,687 dinars |
| 3/ Autres Impôts & taxes | -22.527,230 dinars |

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-218.002,411 D) et les intérêts sur emprunts (-302.263,708 D).

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

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

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2008, totalisent un montant de 588.519,933 D concernant principalement les dépenses liées à l'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ.

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 30 juin 2008, totalisent un montant de 804.000 D résultant principalement de l'encaissement du montant de la cession du terrain de Naassen.

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux décaissements pour l'acquisition des titres SIAME.

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux encaissements provenant de la cession des titres de Placement STTI.

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour le premier semestre de l'exercice 2008, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (4.163.713 D) et les billets de trésorerie émis (2.400.000 D).

NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre de l'exercice 2008, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (3.357.787 D) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (2.550.000 D);
- le règlement des échéances 2008 des crédits long & moyen terme (536.591D).