

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

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

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

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'Équipement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2010, et qui font apparaître un total net de bilan de 38 420 302 DT et un bénéfice net d'impôt de 763 624 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'Équipements "STEQ" au 30 juin 2010 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 30 Août 2010

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	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		46 380	44 599	46 380
Moins : amortissements		-25 329	-16 741	-21 203
Moins : provisions		-10 000	-10 000	-10 000
	1	11 050	17 859	15 177
Immobilisations corporelles		9 818 251	7 874 451	10 337 149
Moins : amortissements		-2 082 179	-1 804 608	-1 970 650
	2	7 736 072	6 069 844	8 366 499
Immobilisations financières		12 732 118	17 275 786	9 978 397
Moins : provisions		-1 088 913	-4 244 878	-796 697
	3	11 643 204	13 030 908	9 181 700
<u>Total des actifs immobilisés</u>		19 390 327	19 118 611	17 563 375
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	19 390 327	19 118 611	17 563 375
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		7 929 709	7 601 546	6 484 996
Moins : provisions		-1 468 480	-1 596 849	-1 075 209
	4	6 461 229	6 004 697	5 409 788
Clients et comptes rattachés		9 578 732	9 970 615	8 805 717
Moins : provisions		-1 174 458	-1 370 769	-1 298 749
	5	8 404 275	8 599 846	7 506 968
Autres actifs courants		2 747 372	2 508 385	2 301 234
Moins : provisions		-170 390	-151 893	-169 488
Placements et autres actifs financiers		900 973	1 385 125	1 325 532
Moins : provisions		-6 225	-6 225	-6 225
Liquidités et équivalents de liquidités		692 741	128 668	77 647
	8			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	19 029 975	18 468 603	16 445 456
TOTAL DES ACTIFS		38 420 302	37 587 214	34 008 831

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	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 093 503	4 093 503	4 093 503
Réserves pour fonds social		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		-150 183	-150 183	-150 183
Résultats reportés		3 266 234	2 479 100	2 479 100
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	14 359 554	13 572 420	13 572 420
Résultat de l'exercice		763 624	837 588	1 546 565
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	15 123 178	14 410 008	15 118 985
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	5 165 047	6 337 378	4 717 726
Autres passifs financiers	11	0	9 000	3 000
Provisions		5 440	5 440	5 440
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	5 170 487	6 351 817	4 726 165
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	6 688 900	6 629 010	4 196 284
Autres passifs courants	13	2 483 092	2 422 772	1 763 936
Autres passifs financiers	14	6 411 100	5 192 269	6 594 111
Concours bancaires	15	2 543 545	2 581 338	1 609 350
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	18 126 637	16 825 389	14 163 681
TOTAL DES PASSIFS	P	23 297 124	23 177 206	18 889 846
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		38 420 302	37 587 214	34 008 831

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	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
Revenus	R1	20 029 146	19 628 229	400 917
Coût des ventes	R3	-15 868 968	-15 500 735	-368 233
<u>Marge brute</u>		4 160 178	4 127 494	32 684
Autres produits d'exploitation	R2	45 641	41 068	4 573
Frais de distribution	R3	-1 030 852	-868 644	-162 208
Frais d'administration	R3	-1 012 754	-870 050	-142 704
Autres charges d'exploitation	R3	-373 223	-861 250	488 027
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 788 990	1 568 619	220 372
Charges financières nettes	R3	-876 048	-565 193	-310 855
Produits financiers	R4	56 226	52 419	3 806
Autres gains ordinaires	R5	165 813	26 709	139 103
Autres pertes ordinaires	R3	-8 942	-13 514	4 573
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 126 039	1 069 040	56 999
Impôt sur les bénéfices	R6	-362 415	-231 452	-130 963
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		763 624	837 588	-73 964
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		763 624	837 588	-73 964
<u>Résultat net de l'exercice</u>		763 624	837 588	-73 964
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		763 624	837 588	-73 964

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	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	22 697 818	22 210 397	45 810 154
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-15 299 559	-13 512 315	-30 154 663
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-815 309	-752 788	-1 624 828
Paiements à l'Etat	FEX4	-5 402 431	-5 245 569	-9 595 897
Intérêts de gestion payés	FEX5	-523 253	-711 440	-1 499 072
Impôts sur les bénéfices payés		0	0	0
Autres Encaissements	FEX 6	83 406	47 595	119 578
Autres Décaissements	FEX7	-24 418	-68 146	-47 638
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	716 254	1 967 733	3 007 635
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-1 714 366	-889 097	-4 208 994
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	22 070	17 000	51 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-2 264 733	-2 826 708	-6 809 358
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	2 685 212	0	8 006 160
Autres Encaissements		0	0	0
Autres Décaissements		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	-1 271 818	-3 698 805	-2 961 192
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes		0	38 500	47 220
Dividendes & autres distributions		0	-150 000	-849 944
Encaissements provenant des emprunts	FF1	13 721 431	7 630 709	20 461 464
Remboursement d'emprunts	FF2	-13 484 968	-7 368 620	-20 370 398
Autres Encaissements		0	0	5 698
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	236 463	150 589	-705 959
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-319 101	-1 580 483	-659 516
Trésorerie au début de l'exercice		-1 531 703	-872 187	-872 187
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 850 804	-2 452 670	-1 531 703

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)

	30/06/2010	%	30/06/2009	%	31/12/2009
VENTES DE MARCHANDISES	20 029 146	100,00	19 628 229	100,00	38 692 720
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-15 868 968	-79,23	-15 500 735	-78,97	-30 814 194
MARGE BRUTE	4 160 178	20,77	4 127 494	21,03	7 878 526
AUTRES CHARGES EXTERNES	-912 393	-4,56	-709 169	-3,61	-1 524 610
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25 601	0,13	24 525	0,12	49 575
VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 273 386	16,34	3 442 850	17,54	6 403 491
CHARGES DE PERSONNEL	-962 744	-4,81	-878 449	-4,48	-1 915 938
IMPOTS ET TAXES	-97 089	-0,48	-83 525	-0,43	-170 950
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	20 040		16 543		2 699
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 233 592	11,15	2 497 419	12,72	4 319 301
AUTRES PRODUITS ET GAINS	165 813	0,83	26 709	0,14	77 125
PRODUITS FINANCIERS	56 226	0,28	52 419	0,27	86 368
AUTRES CHARGES ET PERTES	-8 942	-0,04	-13 514	-0,07	-229 164
CHARGES FINANCIERES	-583 831	-2,91	-565 193	-2,88	-1 766 318
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 118 611	-5,58	-1 017 027	-5,18	-1 669 269
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	381 793	1,91	88 227	0,45	774 315
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 126 039	5,62	1 069 040	5,45	1 592 360
IMPOT SUR LES SOCIETES	-362 415	-1,81	-231 452	-1,18	-45 794
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	763 624	3,81	837 588	4,27	1 546 565
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0		0		0
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES					
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	763 624	3,81	837 588	4,27	1 546 565

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 2010

(Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	1 126 039
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	393 271
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	257 502
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	49 373
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE	17 982
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	264 479
PROVISIONS POUR DEBITEUR DIVERS	28 640
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	147
CADEAUX ET FRAIS DE RECEPTION EXCEDENTAIRE	1 888
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	42 795
PENALITES & AMENDES	5 795
DONS & SUBVENTIONS	16 180
TIMBRES DE VOYAGE	780
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	2 204 870
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	0
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	3 584
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	381 793
GAIN DE CHANGE LATENTE	84 149
PLUS VALUE SUR TITRES SICAV	11 281
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 724 064
(Limite légale de déduction des provisions) :	862 031,884
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	516 012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	0
PROVISIONS POUR TITRES COTES	0
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 208 051
REINVESTISSEMENTS EXONERES	
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES	1 208 051
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	1 208 051
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	362 415
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	273 485
EXCEDENT IS	789 528
IS DU (EXCEDENT)	-700 598

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30 JUIN 2010

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 ACQUISES 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, 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 2010, cette rubrique totalise un montant net de 19 390 327 D contre 17 563 375 D au 31 décembre 2009.

DESIGNATION	En Dinars		
	VCN 30.06.2010	VCN 30.06.2009	VCN 31.12.2009
- Immobilisations Incorporelles	11 051	17 859	15 177
- Immobilisations Corporelles	7 736 072	6 069 844	8 366 499
- Immobilisations Financières	11 643 204	13 030 908	9 181 699
TOTAL	19 390 327	19 118 611	17 563 375

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2010, une valeur brute de 46 380D.

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 2010, une valeur brute de 9 818 251 contre 10 337 149D au 31 décembre 2009, soit une diminution de 518 898 D (1 325 210 D d'acquisitions contre 1 844 108 D de cessions).

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

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 1 145 870 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I;
- Terrain : ce poste a subi une diminution de participation 1784 883D correspond à la valeur brute du terrain « Gammarth » qui fait l'objet d'un apport en nature dans la société « PATRIMOINE »,
- Matériel de transport : l'acquisition de quatre véhicules pour un montant de 119 785D contre la cession de quatre autres véhicules pour un montant brut de 59.225D;

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 2010, un montant de 12 732 118D contre 9 978 396D au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 2 753 721D.

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

- L'acquisition de 20 000 actions « **PIMA** » pour un montant de 314 920D ;
- L'acquisition de 1597 actions « **KOKET** » pour un montant de 176 907D ;

- L'acquisition de 22 000 actions « **PATRIMOINE** » pour un montant de 2 200 000D;
- L'acquisition de 4 852 actions « **MERIDIANA** » pour un montant de 189 228D ;
- L'acquisition de 5 000 actions « **BAYA COMPANY** » pour un montant de 50 000D

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 31/12/2009	ACQUISITIONS 30/06/2010	CESSIONS 30/06/2010	VALEUR BRUTE 30/06/2010	CUMUL AMT. 31/12/09	DOTAT° AMT. 30/06/2010	REPRISE /AMT. 30/06/2010	CUMUL AMT. 30/06/2010	V. C. N 30/06/2010
FONDS COMMERCE	10 000			10 000	(*) 10 000			(*) 10 000	0
AUTRES IMMO. INCORP	36 380			36 380	21 203	4 126		25 329	11 050
S.TOTAL	46 380			46 380	31 203	4 126		35 329	11 050
TERRAINS	4 405 380	46 025	1 784 883	2 666 522					2 666 522
CONSTRUCTIONS	770 283			770 283	307 067	19 257		326 324	443 958
MAT.TRANSPORT	848 284	119 785	59 225	908 844	564 586	95 527	56 526	603 588	305 257
M.M.B.	120 841	2 268		123 109	111 839	1 677		113 516	9 593
M.INFORMATIQUE	155 739	10 886		166 625	141 773	6 864		148 638	17 987
MATERIEL& OUT.	1 104	375		1 479	1 055	23		1 078	401
A.A. & INSTALLAT°	1 153 135			1 153 135	844 330	44 705		889 035	264 100
IMMO EN COURS	2 882 383	1 145 871		4 028 253					4 028 253
S.TOTAL	10 337 149	1 325 210	1 844 108	9 818 251	1 970 650	168 054	56 526	2 082 179	7 736 072
TOTAL GENERAL	10 383 529	1 325 210	1 844 108	9 864 631	2 001 854	172 180	56 526	2 117 508	7 747 123

(*) : Provision

« **TABLEAU B** »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITION			CESSIONS /RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2009	DOTATIONS 30-06-10	PROVISIONS 30-06-10
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBR E	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
PIMA	370 961	9,872	3 662 292	20 000	15,746	314 920				390 961	10,173	3 977 212			0
GRANADA HOT.	44 287	10,000	442 888							44 287	10,000	442 888			0
JNAYNET MONTE.	25 000	13,750	343 750							25 000	13,750	343 750	183 875		183 875
KOKET	20 950	106,687	2 235 096	1 597	110,775	176 908				22 547	106,977	2 412 004	72 919	264 479	337 398
COPMER	1 500	100,000	150 000							1 500	100,000	150 000	150 000		150 000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000							500	100,000	50 000	50 000		50 000
BTS	700	10,000	7 000							700	10,000	7 000			0
BAGNIOLE	6 000	10,000	60 000							6 000	10,000	60 000	8 792		8 792
TOUTALU	1	10,000	10							1	10,000	10			0
WELCOME (*)	8 000	4,125	33 000							8 000	4,125	33 000	10 000		10 000
MAISON TEMIMI	17 166	102,632	1 761 789							17 166	102,632	1 761 789			0
JARGER	14 000	10,000	140 000							14 000	10,000	140 000	31 949		31 949
JNAYNA	2625	100,000	262 500							2 625	100,000	262 500			0
PALMA	56098	11,442	641 892				14025	11,442	160 474,050	42 073	11,442	481 418	286 061		286 061
SHAMSY	4999	20,004	100 000							4 999	20,004	100 000			0
PATRIMOINE	50	100,000	5 000	22 000	100	2 200 000				22 050	100,000	2 205 000			0
MERIDIANA				4 852	39,000	189 228				4 852	39,000	189 228			0
BAYADISTRIBUTION				5 000	10,000	50 000				5 000	10,000	50 000			0
TOTAL			9 895 218			2 931 056			160 474,050			12 665 800	793 597		1 058 076

(*) : Actions libérées au ¼

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2010, à 19 029 975D contre 16 445 456 D au 31 décembre 2009.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- STOCKS	6 461 229	6 004 697	5 409 788
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	8 404 275	8 599 846	7 506 968
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 576 982	2 356 492	2 131 746
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	894 748	1 378 900	1 319 308
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	692 741	128 668	77 647
TOTAL	<u>19 029 975</u>	<u>18 468 603</u>	<u>16 445 456</u>

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 6 461 228 D, au 30 juin 2010, contre 5 409 788 D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 1 051 440D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	VARIATION	SOLDE 31.12.2009
STOCKS	7 929 709	+1 444 712	6 484 996
- PROVISIONS / STOCKS	-1 468 480	- 393 271	- 1075 209
TOTAL	<u>6 461 229</u>	<u>+ 1 051 441</u>	<u>5 409 788</u>

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2010, un montant de 8 404 275D contre 7 506 968D au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 897 307D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	8 188 362	8 312 076	7 226 712
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	502 306	748 476	548 825
- CLIENTS DOUTEUX	888 064	910 063	1 030 180
TOTAL BRUT	<u>9 578 732</u>	<u>9 970 615</u>	<u>8 805 717</u>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1 174 458	-1 370 769	-1 298 749
TOTAL NET	<u>8 404 275</u>	<u>8 599 846</u>	<u>7 506 968</u>

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3 182 424 ,388 D au 30/06/10 contre 4 207 349 D au 31/12/2009).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement serait entaché 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 2 576 982D, au 30 juin 2010, contre 2 131 746D, au 31 décembre 2009.

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMP	997 476	521 676	423 416
- PRÊTS AU PERSONNEL	80 519	89 487	91 640
- ETAT, IMPOTS & TAXES	1 027 712	934 713	1008 054
- DEBITEURS DIVERS	375 121	753 449	590 672
- COMPTE D'ATTENTE	835	835	835
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	265 709	208 226	186 616
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-170 390	-151 893	-169 488
TOTAL	2 576 982	2 356 492	2 131 746

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- SICAV BIAT	193 284	0	717 641
- SICAV AMEN	0	0	600 203
- ALHIFADH SICAV	1 464	0	1 464
- PLACEMENT KOKET	0	1 378 900	0
- PLACEMENT MERIDIANA	400 000	0	0
- PLACEMENT BAYA COMPANY	300 000	0	0
- TUNISIE PLACEMENT	6 225	6 225	6 225
- PROVISIONS	-6 225	-6 225	-6 225
TOTAL	894 748	1 378 900	1 319 308

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités est passé de 77 647D, au 31 décembre 2009, à 692 741D, au 30 juin 2010, soit une augmentation de 615 094D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	7 705	12 537	41 415
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	5 038	1 138	1 138
- BANQUES	552 610	42 082,478	31 165
- CAISSE	130 864	76 385,423	7 404
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475	- 3 475,237	- 3 475
TOTAL	692 741	128 667,901	77 647

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2010, un montant de 15 123 178D contre 15 118 985D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 4 193D.

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	14 359 554	13 572 420	13 572 420
- RESULTAT DE L'EXERCICE	763 624	837 588	1 546 565
TOTAL	15 123 178	14 410 008	15 118 985

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAL SOCIAL	7 000 000	7 000 000	7 000 000
- RESERVES LEGALES	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- AUTRES RESERVES	3 093 503	3 093 503	3 093 503
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000	150 000	150 000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183	- 150 183	- 150 183
- RESULTAT REPORTE	3 266 434	2 479 100	2 479 100
TOTAL	14 359 554	13 572 420	13 572 420

- Le résultat net de l'exercice 2009 (1 546 565D) majoré des Résultats reportés (2 479 100D) a été affecté, par décision (sixième résolution) de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 24 juin 2010, comme suit :

DIVIDENDE 5. % : 350 000 DT
 SUPER DIVIDENDE 6% : 420 000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 770 000 DT
RESULTATS REPORTEES 3 255 665 DT

- Les dividendes (10 568 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 2010, un montant de 23 297 124D contre 18 889 846D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 4 407 278D entre les deux périodes.

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- PASSIFS NON COURANTS	5 170 487	6 351 817	4 726 165
- PASSIFS COURANTS	18 126 637	16 825 389	14 163 681
TOTAL	23 297 124	23 177 206	18 889 846

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2010, un solde de 5 165 047D contre un solde de 4 717 726D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 447 321D.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
-BIAT (1.800.000 D)	1 028 571	342 857
-AMEN BANK (633.333 D)	364 930	96 040
-AMEN BANK (566.666 D)	414 345	82 142
-BIAT (2.000.000D)	1 700 000	300 000
-BIAT (1.000.000D)	589 286	214 286
-BIAT (1.000.000D)	976 851	23 149
-CIL (contrat N°151544)	10 680	30 079
-CIL (Contrat N°151868)	10 529	9 617
-CIL (Contrat N°152352)	25 185	12 889
-CIL (Contrat N°152386)	19 590	10 026
-CIL (Contrat N°152372)	25 081	12 212
TOTAL	5 165 047	1 133 296

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2010, s'élève à 18 126 637D contre 14 163 681D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 3 962 956D entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS & COMPTES RAT.	6 688 900	6 629 010	4 196 284
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 483 092	2 422 772	1 763 936
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	6 411 100	5 192 269	6 594 111
- CONCOURS BANCAIRES	2 543 545	2 581 338	1 609 350
TOTAL	18 126 637	16 825 389	14 163 681

NOTE 12 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2010	Solde 30.06.2009	Solde 31.12.2009
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	5 713 084	6 095 306	3 446 313
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	493 952	237 716	267 117
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	404 302	182 730	335 628
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A P.	42 471	55 450	106 368
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	35 091	57 808	40 859
TOTAL	6 688 900	6 629 010	4 196 284

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2010	Solde 30.06.2009	Solde 31.12.2009
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	13 258	13 077	13 195
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.	250 343	226 612	274 384
- ETAT, IMPOTS & TAXES	95 652	64 955	151 803
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS (*)	780 989	711 894	21 558
- CREDITEURS DIVERS	1 238 286	1 298 209	1 215 553
- COMPTE D'ATTENTE	3 422	3 368	3 368
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	0	25 008	0
- CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE	101 140	79 648	84 073
TOTAL	2 483 092	2 422 772	1 763 936

(*) L'augmentation du compte « Associés, compte courant » par rapport à l'exercice précédent (31/12/2009) provient essentiellement des dividendes non encore distribués.

NOTE 14 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	3 063 843	2 932 276	4 250 909
- CREDITS FINANCEMENT DOUANE	3 310 230	2 214 884	2 304 743
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	37 028	45 109	38 459
TOTAL	6 411 100	5 192 269	6 594 111

NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- BANQUE DE L'HABITAT	266 295	259 191	326 379
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE	333 941	1 885 677	146 076
- ATTIJARI BANK	504 704	65 140	459 540
- STUSID BANK	0	12	0
- TUNISO-QATARIE BANK	179 111	147 693	202 508
- AMEN BANK	1 060 286	223 624	329 124
-SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	148 826	0	145 723
-BANQUE DE TUNISIE	50 382	0	0
TOTAL	2 543 545	2 581 338	1 609 350

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
+REVENUS	20 029 146	19 628 229	38 692 720
- COUT DES VENTES	- 15 868 968	- 15 500 735	- 30 814 194
= MARGE BRUTE	4 160 178	4 127 494	7 878 526
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 416 828	- 2 599 943	- 4 230 552
+PRODUITS D'EXPLOITATION	45 641	41 068	52 274
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 788 990	1 568 619	3 700 248
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 884 989	- 578 707	- 2 271 382
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	222 038	79 128	163 493
= RESULTAT AVANT IMPOT	1 126 039	1 069 040	1 592 360
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-362 415	- 231 452	- 45 794
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	763 624	837 588	1 546 565

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 45 640D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local situé à rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 22 601D), par la souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007, relative à l'initiative économique (pour un montant de 20 039 D), et par location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 3 000 D).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2010 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 19 729 738 D contre un montant de 19 152 649D au 30 juin 2009.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
ACHATS CONSOMMES	16 053 239	15 643 481	31 095 025
SERVICES EXTERIEURS	154 381	100 205	213 360
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	579 789	466 758	1 032 465
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	8 942	13 514	229 164
CHARGES DU PERSONNEL	988 776	878 449	1 915 938
CHARGES FINANCIERES	728 911	949 689	1 825 977
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASS.	97 089	83 525	170 950
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	174 720	167 913	339 083
DOTATIONS AUX PROVISIONS	943 892	849 115	1 330 186
TOTAL DES CHARGES	19 729 738	19 152 649	38 152 149

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2010 d'un montant de 56 226D, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés MERIDIANA (32 000D) et BAYA COMPANY (6 640D). Le reste correspond à des dividendes au titre des titres SICAV .

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

▪ Plus-value/apport en nature	115 084 D
▪ Plus-value/cession de matériel de transport :	40 979 D
▪ Participations aux bénéfices sur contrats assurance :	9 749 D

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 22 697 818 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1 645 557 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	21 052 260 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -15 299 559 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-10 979 dinars
2/ Services extérieurs	-3 361 dinars
3/ Autres services extérieurs	-109 016 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-15 176 204 dinars

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

Ce poste totalise - 815 308 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

1/ Prêts au personnel	-38 730 dinars
2/ Rémunérations dues	-560 568 dinars
3/ Charges sociales	-216 010 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -5 402 431 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-258 489 dinars
2/ Droits de douanes	-5 116 374 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-27 568 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-271 291 D) et les intérêts sur emprunts (-251 962 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 décaissement dont notamment les cautions versées.

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2010, totalisent un montant de 1 714 366D 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 2010, totalisent un montant de 22 070 D résultant principalement de la vente de deux véhicules.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS LIES À L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux décaissements suite à un placement au niveau de la société MERIDIANA (1 000 000 D), placement au niveau de la société BAYA COMPANY (700 000 D) l'achat des titres PIMA (214 928 D), la souscription dans des SICAV BIAT (199 805D) et la participation dans le capital de la société BAYA DISTRIBUTION (50 000D).

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 titres SICAV (1 317 000D), du remboursement des placements MERIDIANA (600 000D) et BAYA COMPANY (400 000D), Du remboursement du reliquat sur vente des titres MY CAR (207 000D) et de l'encaissement du montant de la vente des titres PALMA (160 000D).

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 2010, concernent des crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (6 421 000D), les billets de trésorerie émis (6 300 000D) et les emprunts à moyen-terme (1 000 000D).

NOTE FF.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre de l'exercice 2010, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (5 416 000D) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7 700 000D);
- le règlement des échéances 2010 des crédits à long & moyen terme (369 000D).