

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

I- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »
8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** », relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers de la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** », faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 56 895 643 DT et un résultat déficitaire de 862 336 DT au 31 décembre 2016.

I. RESPONSABILITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II. RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** », arrêtés au 31 décembre 2016, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion avec une réserve, ci-après exprimée.

III. FONDEMENT DE L'OPINION AVEC RESERVE

- 1) La rubrique « IMMOBILISATIONS CORPORELLES » comprend des locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601, ZI Charguia I, construits par la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » pour une valeur nette de 5 597 065 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En l'absence d'un titre foncier précisant les parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

IV. OPINION AVEC RESERVE SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, sous réserve de l'incidence du point (1) ci-dessus mentionné, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » ainsi que du résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

V. PARAGRAPHES D'OBSERVATION

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les faits suivants :

- 1) Le portefeuille titres de participation de la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » comporte des participations au sein du capital des sociétés opérant dans le secteur touristique, pour une valeur comptable de 10 329 429 DT. En raison des difficultés conjoncturelles que connaît ce secteur et qui pourrait avoir une conséquence directe sur la continuité d'exploitation de ces sociétés, la réalisation des avantages économiques futurs provenant de ces participations, pouvait être compromise.
- 2) En 2013, la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » a conclu avec des sociétés filiales et des personnes liées, un protocole de cession des actions de la société « **PALMA** » au profit des sociétés du groupe « **TAWASOL** ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas

été finalisé.

VI. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

A l'exception de l'incidence des points ci-dessus évoqués, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne, relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous vous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » eu égard à la réglementation en vigueur.

TUNIS, LE 24 MAI 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**CABINET NEJI FETHI
FETHI NEJI**

**UNITED EXPERTS IN MANAGEMENT & AUDITING
HICHEM KACEM**

II- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »
8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leurs utilités et leurs biens fondés.

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

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2016

1-1 CONVENTION AVEC LA SOCIETE « AREM GROUP SA »

La « **SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ** » a conclu avec la société « **AREM GROUP SA** », le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit, pour une durée de trois ans, renouvelable par tacite reconduction. Par un avenant en date du 01 janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT.

Les travaux hors champ d'application de la convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT en HT. Cette convention a été approuvée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006.

Au titre de l'exercice 2016, le montant total facturé en HT, à la « STEQ » s'élève à 243 000 DT.

1-2 TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO », sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

Ces conditions ont été ratifiées par votre Conseil d'Administration du 30/04/ 2015.

En 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 93 823 DT en TTC.

Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT SOLDE AU 31/12/2016 |
|-----------------------------|------------------------------|
| CLIENTS, FACTURES A PAYER | 5 618 |
| EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS | 89 196 |
| TOTAL | 94 814 |

1-3 CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a effectué divers placements auprès des sociétés liées, qui se détaillent ainsi :

| SOCIETE | DATE | TAUX | MONTANT (DT) | REBOURS ^o | PRODUIT 2016 | SOLDE 31/12/2016 | AUTORISATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION |
|-------------------|----------------|------|-----------------|----------------------|-----------------|---------------------|--|
| MERIDIANA | 18/11/2015 | 8% | 36 000 | 36 000 | 0 | 0 | 30/04/2016 |
| AREM GROUP | 01/05/2015 | 8% | 401 880 | 55 000 | 26 944 | 306 880 | 30/04/2016 |
| JNAYNET EL MANAR | 14/10/2010 | 8% | 44 340 | | | | 18/03/2011 |
| | 18/11/2010 | 8% | 15 000 | | 30 382 | 419 340 | 18/03/2011 |
| | 26/04/2016 | 8% | 360 000 | | | | 29/04/2017 |
| NAKCHA | (1) 03/03/2015 | 8% | 495 353 | 0 | 39 628 | 495 353 | 01/05/2015 |
| | 07/01/2014 | 8% | 300 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 17/01/2014 | 8% | 150 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 10/04/2014 | 8% | 15 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 15/05/2014 | 8% | 22 000 | | | | 02/01/2015 |
| BAYA COMPANY | 23/05/2014 | 8% | 10 000 | 90 000 | 45 200 | 585 000 | 02/01/2015 |
| | 21/10/2014 | 8% | 20 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 15/01/2016 | 8% | 150 000 | | | | 29/04/2017 |
| | 28/11/2016 | 8% | 8 000 | | | | 29/04/2017 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 22/05/2015 | 8% | 1 000 000 | 200 000 | 70 665 | 800 000 | 01/05/2015 |
| SHAMSY | 2012 | 0% | 1 694 916 | 0 | 0 | 1 694 916 | 30/04/2014 |
| JNAYNA MED V | 08/11/2010 | 8% | 10 000 | | | | 18/03/2011 |
| | 08/12/2010 | 8% | 264 533 | | | | 18/03/2011 |
| | 17/09/2010 | 8% | 166 667 | 312 500 | 14 406 | 128 700 | 18/03/2011 |

(1) En garantie de remboursement de sa créance, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a pris en hypothèque un terrain de la société débitrice, dénommé « DAR EL HANA » objet du titre foncier n°139 374 sis à HERGLA d'une superficie de 2225 m².

1-4 PROMESSES DE VENTE AVEC LA SOCIETE « KOKET »

La société « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a conclu avec la société de promotion immobilière « KOKET » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT HT payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT HT payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2016, l'avance versée par la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » au titre de cette acquisition, s'élève à 408 616 DT.

Ces promesses ont été autorisées par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 Avril 2010.

1-5 CONTRAT DE LOCATION DES LOCAUX SIS AU 8, RUE 8601 ZI CHARGUIA I

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » loue divers locaux annexés à ses locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601 ZICHARGUIA I, au profit des sociétés liées et ce, comme suit :

| LOCATAIRE | ESPACE LOUE | MONTANT ANNUEL EN DT | CONSEIL D'ADMINISTRATION |
|-------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| AREM GROUPE SA | 2 ETAGES AMENAGES | 48 620 | 13/04/2012 |
| EXPERT AUTO | ESPACE DE STOCKAGE ET 4 BUREAUX | 72 930 | 13/04/2012 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 11 BUREAUX | 27 122 | 30/04/2014 |
| CLAIR & NET | ① UN BUREAU | 695 | 30/04/2014 |
| LA RECHANGE | DEUX BUREAUX& DEPOT | 10 125 | 25/06/2014 22/05/2015 |

① Un acte de résiliation a été signé entre les deux sociétés, en date du 01 juillet 2016.

1-6 CAUTIONS SOLIDAIRES AU PROFIT DE LA « BIAT »

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT. Cette caution a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 18/03/2011.

1-7 HYPOTHEQUE AU PROFIT DE L'AMEN BANK

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a hypothéqué au profit de l'AMEN BANK les parts indivises dans la propriété « TMIMI », objet du titre foncier N°160929 et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme de 400 000 DT accordé à la société du groupe « FLOWER ». Cette hypothèque a été ratifiée par votre Conseil d'Administration du 21 novembre 2013.

1-8 PROTOCOLE DE CESSION DES ACTIONS « PALMA »

En 2013, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ », des sociétés filiales et des personnes liées ont conclu avec des sociétés du groupe « TAWASOL » un protocole de cession des actions de la société « PALMA ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016.

Une avance de 1 000 000 DT a été encaissée par la société « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » pour son compte et pour le compte des autres signataires du protocole. Au 31 décembre 2016, le solde de ce montant se détaille comme suit :

| | | En DT |
|----------------------------------|--|----------------|
| DETENTEURS DES ACTIONS « PALMA » | | MONTANT |
| EXPRESS ASCENSEUR | | 176 035 |
| STEQ | | 105 561 |
| MERIDIANA | | 53 892 |
| PIMA | | 90 041 |
| KOKET | | 17 297 |
| EXPERT AUTO | | 12 707 |
| MY CAR | | 12 707 |
| FLOWER | | 5 951 |
| FAMILLE AREM | | 12 072 |
| AUTRES | | 272 762 |
| TOTAL | | 759 025 |

La cession des actions de la société « PALMA » a été autorisée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 21 Octobre 2013.

1-9 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « KOKET »

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a contracté le crédit suivant :

| | | | | | | | En DT |
|--------------|-----------------------|---------------------------------------|------|-------------------|---------------|----------------|--------------------|
| SOCIETE | DATE DE LA CONVENTION | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION | TAUX | MONTANT DU CREDIT | REMBOURS. | SOLDE | CHARGES 2016 EN DT |
| KOKET | 22/04/2014 | 21/04/2015 | 8% | 200 000 | 37 500 | 162 500 | 14 358 |
| TOTAL | | | | 200 000 | 37 500 | 162 500 | 14 358 |

1-10 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE M. MOHAMED CHABCHOUB

En vertu d'une convention signée en date du 24/11/2015, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a contracté un crédit auprès de M. MOHAMED CHABCHOUB pour une valeur de 312 500 DT au taux de 7% pour une période indéterminée. En 2016, le crédit a été remboursé.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 30/04/2016.

1-11 CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION DE LA SOCIETE « PATRIMOINE »

Courant l'exercice 2015, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a procédé à la cession des titres de participation de la société « PATRIMOINE » aux sociétés du groupe pour une valeur totale de 1 223 249 DT. Ainsi, la situation au 31/12/2016, se présente comme suit :

| | | | | | | En DT |
|--------------|--------------|---------------|------------------|----------------|---------------------|-------|
| DESIGNATION | QUANTITE | PRIX DE VENTE | MONTANT GLOBAL | REGLEMENT | SOLDE AU 31/12/2016 | |
| EXPERT AUTO | 832 | 125,5 | 104 416 | 34 816 | 69 600 | |
| LA RECHANGE | 1 173 | 125,5 | 147 212 | 98 004 | 49 208 | |
| DECO | 1 110 | 125,5 | 139 305 | 92 905 | 46 400 | |
| POWER MOTORS | 1 173 | 125,5 | 147 212 | 23 206 | 124 006 | |
| PIMA | 832 | 125,5 | 104 416 | 81 216 | 23 200 | |
| MY CAR | 277 | 125,5 | 34 764 | 34 764 | 0 | |
| AUTO CAR | 1 173 | 125,5 | 147 212 | 124 012 | 23 200 | |
| TROIS | 618 | 125,5 | 77 559 | 77 559 | 0 | |
| FLOWER | 277 | 125,5 | 34 764 | 23 164 | 11 600 | |
| MULTICOLOR | 1 109 | 125,5 | 139 180 | 92 780 | 46 400 | |
| NAVETTE | 618 | 125,5 | 77 559 | 77 559 | 0 | |
| EXPRESS | 555 | 125,5 | 69 653 | 69 653 | 0 | |
| TOTAL | 9 747 | | 1 223 249 | 829 635 | 393 614 | |

1-12 OPERATIONS DIVERSES REALISEES AVEC LES SOCIETES DU GROUPE

Courant l'exercice 2016, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a réalisé des opérations diverses avec les sociétés du groupe dont les mouvements se détaillent comme suit :

| | | | | | En DT |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------|
| SOCIETE | 31/12/2015 | MOUVEMENTS | ENCAISSEMENTS | 31/12/2016 | |
| JNAYNA | 155 167 | 0 | 0 | 155 167 | |
| AREM GROUPE | 0 | 213 276 | 64 163 | 149 113 | |
| PALMA | 47 968 | 0 | 0 | 47 968 | |
| DECO | 2 177 | 129 472 | 94 472 | 37 177 | |
| EXPRESS ASCENSEUR | 9 312 | 223 043 | 197 515 | 34 840 | |
| EXPERT AUTO | 2 942 | 259 379 | 248 328 | 13 993 | |
| PIMA | 0 | 93 722 | 83 722 | 10 000 | |
| MY CAR | 5 051 | 11 485 | 7 034 | 9 502 | |
| PATRIMOINE | 9 474 | 0 | 0 | 9 474 | |
| EXPRESS ASCENSEUR ASSURANCE | 4 570 | 15 004 | 11 942 | 7 632 | |
| NAKCHA | 7 627 | 0 | 0 | 7 627 | |
| PIMA | 3 805 | 29 908 | 28 609 | 5 104 | |
| FLOWER | 5 038 | 37 306 | 38 719 | 3 625 | |
| AREMASS | 0 | 4 538 | 2 142 | 2 396 | |
| JAEGER | 2 177 | 0 | 0 | 2 177 | |
| LA RECHANGE | 0 | 38 352 | 36 616 | 1 736 | |
| ELECTRICA | 1 285 | 0 | 0 | 1 285 | |
| DEC PALMA | 133 | 0 | 0 | 133 | |
| TOTAL | 256 726 | 1 055 485 | 813 262 | 498 949 | |

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2016

2.1 LES FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compte tenu de sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » en Tunisie et à l'étranger, le Conseil d'Administration réuni en date du 30/04/2016 a confié au Président du Conseil d'Administration des missions exceptionnelles, non rémunérées, de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société. Ces missions ont occasionné, pour l'année 2016, des frais de déplacement et de communication de 107 028 DT.

La société a mis aussi à la disposition du Président du Conseil d'Administration, une voiture de fonction. Cette décision a été ratifiée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 18 mars 2011.

2.2 - ACQUISITIONS ET CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice 2016, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a réalisé des opérations de cessions et d'acquisition de participations comme suit :

| | | | | | | En DT |
|--------------------|-------------|------------------|--------------|-----------------|---------|---------------------------------------|
| DESIGNATION | NATURE | NOMBRE D'ACTIONS | VALEUR EN DT | PRIX DE CESSION | + VALUE | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION |
| GRANADA HOTEL | ACQUISITION | 258 900 | 3 236 250 | 3 236 250 | 0 | 12/09/2016 |
| JNAYNET EL MANAR ❶ | CESSION | 50 060 | 2 666 000 | 2 753 300 | 87 300 | 12/09/2016 |
| MERIDIANA | ACQUISITION | 2050 | 41 000 | 41 000 | 0 | 12/09/2016 |

❶ Ces parts sociales ont été rétrocédées en 2017, conformément à l'acte de rétrocession de parts sociales signé en date du 22 Mai 2017.

2.3 CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2016

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a contracté, durant l'exercice 2016, les crédits suivants :

2.3.1 CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE, FINANCEMENT DROITS DE DOUANE ET FINANCEMENT EN DEVISE)

Les contrats de crédits de gestion conclus par la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ », avec l'ensemble du pool bancaire, totalisent une valeur globale de 25 490 KDT. Le Conseil d'Administration réuni le 02 Mai 2016, a autorisé le Directeur Général à renouveler les lignes de crédits de gestion auprès de l'ensemble du pool bancaire, de signer l'ensemble des actes y afférents et de donner toutes les garanties requises.

2.3.2 CREDITS LEASING

Au cours de l'exercice 2016, la société a contracté des crédits bail pour une valeur globale de 159 451 DT auprès de « HANNIBAL LEAS ».

2.3.3 BILLETS DE TRESORERIE

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a souscrit, au cours de l'exercice 2016, les billets de trésorerie suivants :

| DESIGNATION | DATE D'EMISSION | MONTANT (EN DT) | DUREE (EN JOUR) | DATE D'ECHEANCE | TAUX |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|
| AL HIFADH SICAV | 23/11/2016 | 1 000 000 | 90 | 21/02/2017 | 7.60% |
| AL HIFADH SICAV | 06/10/2016 | 400 000 | 90 | 04/01/2017 | 7.50% |
| AL HIFADH SICAV | 31/12/2016 | 450 000 | 90 | 31/03/2017 | 7.50% |
| AL HIFADH SICAV | 22/12/2016 | 500 000 | 90 | 22/03/2017 | 7.70% |
| AL HIFADH SICAV | 22/09/2016 | 100 000 | 180 | 21/03/2017 | 7.60% |
| AL HIFADH SICAV | 11/05/2016 | 800 000 | 280 | 11/05/2017 | 7.60% |

2.3.4 CREDIT A COURT TERME « MOURABHA »

La « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a conclu avec « BANK ZITOUNA » un contrat de crédit « MOURABHA » pour une valeur globale de 4 000 000 DT. Ce crédit a été autorisé par votre Conseil d'Administration réuni en date du 02 Mai 2016.

2.3.5 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2016, s'élèvent à 12 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 01/05/2015.

2.3.6 HYPOTHEQUE DONNEE PAR LA FAMILLE JAMEL AREM

En contrepartie des billets de trésorerie contractés auprès de la « TSI », la « SOCIETE TUNISIENNE D'ÉQUIPEMENT - STEQ » a bénéficié d'une caution solidaire et hypothécaire en rang utile sur la totalité de la propriété objet du titre foncier n° 578 301 et revenant à Messieurs JAMEL EL AREM, MOHAMED WALID EL AREM, MAHDI EL AREM, Mlle BAYA EL AREM et Madame LAMIA EL AREM.

3- REMUNERATION ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

| DIRIGEANTS | AUTORISATION | REMUNERATION ANNUELLE BRUTE | PASSIF AU 31/12/2016 | AVANTAGES EN NATURE |
|---------------------------|--|--|--|--|
| Directeur Général | Le Directeur Général a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 9/09/2016 pour une durée de deux années. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012, a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 4 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 17/09/2015 a augmenté son salaire de 1 000 DT à compter du 01/09/2015. | Salaire : 88 044DT Prime brute 2015 servie en 2016 : 31 387 DT | Primes brutes 2016 estimées et non encore servies : 31 387 DT | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Prise en charge des frais de communication. |
| Directeur Général Adjoint | Le Directeur Général Adjoint a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 4/09/2014 pour une durée d'une année. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012, a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 3 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 09-09-2015, a renouvelé le mandat du DGA pour 2 années et a augmenté son salaire de 750 DT à compter du 01/09/2015. | Salaire : 70 957 DT Prime brute 2015 servie en 2016 : 21 700 DT | Primes brutes 2016 estimées et non encore servies : 21 700 DT | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Prise en charge des frais de communication. |
| Administrateurs | PV de l'AGO du 10 juillet 2015 (jetons de présence). | Jetons de présence : 5 000 DT | 32 900 DT | |

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

TUNIS, LE 24 MAI 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET NEJI FETHI
FETHI NEJI

UNITED EXPERTS IN MANAGEMENT & AUDITING
HICHEM KACEM

I- ETATS FINANCIERS ANNUELS

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 72 356 | 60 498 |
| Moins : amortissements | | -51 379 | -47 767 |
| Moins : provisions | | -10 000 | -10 000 |
| <i>Immobilisations incorporelles nettes</i> | 1 | 10 977 | 2 731 |
| Immobilisations corporelles | | 12 565 612 | 12 457 593 |
| Moins : amortissements | | -3 985 377 | -3 464 232 |
| <i>Immobilisations corporelles nettes</i> | 2 | 8 580 235 | 8 993 361 |
| Immobilisations financières | | 25 014 005 | 24 348 079 |
| Moins : provisions | | -2 651 642 | -2 676 191 |
| <i>Immobilisations financières nettes</i> | 3 | 22 362 363 | 21 671 888 |
| Total net des actifs immobilisés | | 30 953 575 | 30 667 980 |
| Autres actifs non courants | | | |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | ANC | 30 953 575 | 30 667 980 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | | 11 029 566 | 8 508 269 |
| Moins : provisions | | -805 289 | -808 118 |
| <i>Stocks nets</i> | 4 | 10 224 277 | 7 700 151 |
| Clients et comptes rattachés | | 7 816 265 | 7 884 726 |
| Moins : provisions | | -1 731 100 | -1 518 947 |
| <i>Clients nets</i> | 5 | 6 085 165 | 6 365 779 |
| Autres actifs courants | | 7 845 308 | 3 320 357 |
| Moins : provisions | | -590 079 | -614 648 |
| <i>Autres actifs courants nets</i> | 6 | 7 255 229 | 2 705 709 |
| Placements et autres actifs financiers | | 4 438 379 | 4 613 881 |
| Moins : provisions | | -2 474 181 | -2 718 681 |
| <i>Placements nets</i> | 7 | 1 964 198 | 1 895 200 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 413 199 | 584 239 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | AC | 25 942 068 | 19 251 078 |
| TOTAL DES ACTIFS | A | 56 895 643 | 49 919 058 |

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Réserves | | 4 733 503 | 4 733 503 |
| Réserves pour fonds social | | 242 143 | 234 742 |
| Avoirs des actionnaires | | -150 183 | -150 183 |
| Résultats reportés | | 4 566 058 | 3 958 131 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9 | 16 391 521 | 15 776 193 |
| Résultat de l'exercice | | -862 336 | 607 927 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | CP | 15 529 185 | 16 384 120 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | 10 | 2 378 329 | 4 078 623 |
| Autres passifs financiers | | 4 012 | 4 012 |
| Provisions | | 5 440 | 5 440 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | PNC | 2 387 781 | 4 088 075 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 13 547 009 | 8 696 117 |
| Autres passifs courants | 12 | 5 909 273 | 2 791 087 |
| Autres passifs financiers | 13 | 17 387 247 | 16 546 692 |
| Concours bancaires | 14 | 2 135 148 | 1 412 967 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | PC | 38 978 677 | 29 446 863 |
| TOTAL DES PASSIFS | P | 41 366 458 | 33 534 938 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 56 895 643 | 49 919 058 |

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DE 01 JANVIER 2015 AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| Désignation | Notes | 31-déc2016 | 31-déc2015 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Revenus | R1 | 43 756 515 | 44 596 837 |
| Coût des ventes | R2 | -34 704 298 | -34 919 459 |
| MARGE BRUTE | | 9 052 217 | 9 677 378 |
| Autres produits d'exploitation | R3 | 241 374 | 228 472 |
| Frais de distribution | R4 | -2 985 285 | -2 784 376 |
| Frais d'administration | R5 | -3 253 407 | -3 350 253 |
| Autres charges d'exploitation | | -336 838 | -435569 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 718 061 | 3 335 652 |
| Charges financières nettes | R6 | -3 838 788 | -2 845 613 |
| Produits financiers | R7 | 226 564 | 447 366 |
| Autres gains ordinaires | R8 | 147 355 | 143 358 |
| Autres pertes ordinaires | | -11 206 | -19 207 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -758 014 | 1 061 556 |
| Impôt sur les bénéfices | R9 | -103 322 | -453 629 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | -861 336 | 607 927 |
| Eléments extraordinaires (Gains/pertes) | | -1 000 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -862 336 | 607 927 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | - | - |
| RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES | | -862 336 | 607 927 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DE 01 JANVIER 2015 AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Notes | 31-déc.2016 | 31-déc.2015 |
|--|------------|--------------------|---------------------|
| <u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Encaissements reçus des clients | FEX1 | 51 129 981 | 50 941 946 |
| Sommes versées aux fournisseurs | FEX2 | -19 129 411 | - 21 047 357 |
| Sommes versées au personnel & organismes sociaux | FEX3 | -3 238 024 | - 2 923 167 |
| Paievements à l'Etat | FEX4 | -10 910 751 | - 10 932 461 |
| Intérêts de gestion payés | FEX5 | -3 339 129 | - 2 434 036 |
| Autres Encaissements | FEX6 | 478 283 | 532 106 |
| Autres Décaissements | FEX7 | -64 300 | - 33 200 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | FEX | 14 926 649 | 14 103 831 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI.1 | -112 046 | - 285 133 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI.2 | 27 000 | 48 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Financières | FI.3 | | - 761 155 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières | FI.4 | 204 897 | 1 247 669 |
| Autres Encaissements | FI.5 | 657 500 | |
| Autres Décaissements | FI.6 | -518 000 | - 1 455 353 |
| Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissements | FI | 259 351 | - 1 205 972 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissement dividendes | | | |
| Dividendes & autres distributions | | | - 277 683 |
| Encaissements provenant des emprunts | FF.1 | 18 342 392 | 17 427 274 |
| Remboursement d'emprunts | FF.2 | -34 421 613 | - 29 581 867 |
| Autres Encaissements | | | |
| Flux de trésorerie affecté aux activités de financement | FF | -16 079 221 | - 12 432 276 |
| Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités | | | |
| Variations de trésorerie | | -893 221 | 465 583 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -828 729 | -1 294 312 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | -1 721 950 | -828 729 |

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
PERIODE DE 01 JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | 31-déc 2016 | % | 31-déc 2015 | % |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| Ventes de marchandises | 43 756 515 | 100% | 44 596 837 | 100% |
| Cout d'achat de marchandises vendues | -34 704 298 | -79% | -34 919 459 | -78% |
| MARGE BRUTE | 9 052 217 | 21% | 9 677 378 | 22% |
| Autres charges externes | -2 245 712 | -5% | -2 352 850 | -5% |
| Autres produits d'exploitation | 208 283 | 0% | 228 472 | 1% |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 7 014 788 | 16% | 7 553 000 | 17% |
| Charges de personnel | -3 905 333 | -9% | -3 433 925 | -8% |
| Impôts et taxes | -274 522 | -1% | -234 702 | -1% |
| Subventions d'exploitation | 33 091 | 0% | 0 | 0% |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 2 868 024 | 7% | 3 884 373 | 9% |
| Autres produits et gains | 459 868 | 1% | 143 358 | 0% |
| Produits financiers | 226 564 | 1% | 447 366 | 1% |
| Autres charges et pertes | -11 206 | 0% | -19 207 | 0% |
| Charges financières | -3 704 006 | -8% | -2 394 229 | -5% |
| Dotations aux amortissements & provisions | -1 127 106 | -3% | -1 535 388 | -3% |
| Reprises sur provisions & amortissements | 529 849 | 1% | 535 283 | 1% |
| RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT | -758 014 | -2% | 1 061 556 | 2% |
| Impôt sur les sociétés | -103 322 | 0% | -453 629 | -1% |
| RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT | -861 336 | -2% | 607 927 | 1% |
| Eléments extraordinaires | -1 000 | 0% | - | |
| RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES | -862 336 | -2% | 607 927 | 1% |

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

| LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE | VENTILATION | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|---------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|
| | MONTANT | REVENUS | COUT DES VENTES | AUTRES PRODUITS D'EXPLOIT. | FRAIS DE DISTRIBUT. | FRAIS ADMINISTR. | AUTRES CHARGES D'EXPLOIT. | CHARGES FINANCIERES | AUTRES PERTES ORDIN. | AUTRES GAINS ORDIN. | PRODUITS FINANCIERS |
| STOCK INITIAL DE MARCHANDISES | 8 508 269 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| STOCK FINAL DE MARCHANDISES | 11 029 566 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VARIATION DES STOCKS | -2 521 298 | 0 | -2 521 298 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>ACHATS</u> | <u>37 716 423</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACHATS NON STOCKES | 490 827 | 0 | 0 | 0 | 0 | 490 827 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACHATS LOCAUX MARCHANDISES | 2 266 006 | 0 | 2 266 006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACHATS ETRANGERS MARCHANDISES | 31 096 556 | 0 | 31 096 556 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FRAIS / ACHATS ETRANGERS | 4 582 476 | 0 | 4 582 476 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RRR OBTENUS | -719 443 | 0 | -719 443 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>SERVICES EXTERIEURS</u> | <u>272 984</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ENTRETIEN & REPARATIONS | 170 045 | 0 | 0 | 0 | 102 027 | 68 018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRIMES D'ASSURANCES | 102 027 | 0 | 0 | 0 | 61 216 | 40 811 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AUTRES CHARGES LIEES AUX MODIFICATIONS COMPTABLES | 912 | 0 | 0 | 0 | 0 | 912 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</u> | <u>1 481 901</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE | 23 136 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 136 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES | 502 693 | 0 | 0 | 0 | 83 468 | 419 225 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES | 124 520 | 0 | 0 | 0 | 0 | 124 520 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS | 54 212 | 0 | 0 | 0 | 10 842 | 43 370 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS | 254 904 | 0 | 0 | 0 | 203 923 | 50 981 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS | 161 753 | 0 | 0 | 0 | 80 876 | 80 876 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES | 360 682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 360 682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</u> | <u>11 206</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 206 | 0 | 0 |
| <u>CHARGES DE PERSONNEL</u> | <u>3 905 331</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SALAIRES DES ADMINISTRATIFS | 1 250 174 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 250 174 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SALAIRES DE COMMERCIAUX | 1 700 413 | 0 | 0 | 0 | 1 700 413 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRIME D'INTERESSEMENT CADRES ADMINISTRATIFS | 28 979 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 979 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRIME D'INTERESSEMENT CADRES COMMERCIAUX | 85 235 | 0 | 0 | 0 | 85 235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRES DES ADMINISTRATIFS | 199 333 | 0 | 0 | 0 | 0 | 199 333 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRES DES COMMERCIAUX | 286 560 | 0 | 0 | 0 | 286 560 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE DES ADMINISTRATIFS | 6 016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRES DES COMMERCIAUX | 8 647 | 0 | 0 | 0 | 8 647 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CNSS DIRECTEUR GENERAL | 8 898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ASSURANCE GROUPE | 175 567 | 0 | 0 | 0 | 87 784 | 87 784 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE | 69 324 | 0 | 0 | 0 | 48 527 | 20 797 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CONGES PAYES | 47 439 | 0 | 0 | 0 | 23 535 | 23 904 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PROVISION PRIME INTERESSEMENT | 38 747 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 747 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>CHARGES FINANCIERES</u> | <u>3 814 327</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHARGES D'INTERETS | 2 346 896 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 346 896 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERTES DE CHANGE | 1 467 431 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 467 431 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES</u> | <u>274 522</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| T F P | 90 799 | 0 | 0 | 0 | 12 474 | 78 325 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FOPROLOS | 30 643 | 0 | 0 | 0 | 6 237 | 24 406 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TCL | 103 931 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103 931 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | 49 149 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 149 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS</u> | <u>1 127 106</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 3 612 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 612 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES. | 677 939 | 0 | 0 | 0 | 225 957 | 0 | 451 982 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS | 445 555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 310 774 | 134 781 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>VENTES DE MARCHANDISES</u> | <u>-43 756 515</u> | -43 756 515 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</u> | <u>-388 729</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES | -208 283 | 0 | 0 | -208 283 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS | -146 159 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -146 159 | 0 | 0 |
| PRODUITS DIVERS | -1 196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 196 | 0 | 0 |
| <u>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</u> | <u>-33 091</u> | 0 | 0 | -33 091 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>PRODUITS FINANCIERS</u> | <u>-1 179 247</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRODUITS DE PARTICIPATIONS | -226 564 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -226 564 |
| GAINS DE CHANGE | -110 321 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -110 321 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS</u> | <u>-529 849</u> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -529 849 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>TRANSFERTS DE CHARGES</u> | <u>-312 513</u> | 0 | 0 | 0 | -42 437 | -270 076 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MARGE BRUTE | 9 052 216 | 43 756 515 | -34 704 298 | 241 374 | -2 985 285 | -3 253 407 | -336 838 | -3 838 788 | -11 206 | 147 355 | 226 564 | |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | -758 014 | | | | | | | | | | | |

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2016, cette rubrique totalise un montant net de 30 953 575 DT contre 30 667 980 DT au 31 décembre 2015.

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | VCN 31.12.2016 | VCN 31.12.2015 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 | 10 977 | 2 731 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 2 | 8 580 235 | 8 993 361 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3 | 22 362 363 | 21 671 888 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 30 953 575 | 30 667 980 |

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles totalisent, au 31 décembre 2016, une valeur brute de 72 355 DT, contre 60 498 DT au 31 décembre 2015.

La provision constatée au niveau de ce poste d'un montant de 10 000 DT, est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïène - Tunis).

Le détail des immobilisations incorporelles, figure au niveau du tableau suivant :

| LIBELLE | VALEUR BRUTE | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | | VCN |
|-------------------|---------------|---------------|----------|----------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|----------|---|---------------|
| | DEBUT | ACQUIL. | CESSION | RECLAS | VALEUR AU 31.12.16 | PROVISION ANTERIEURE | AMORTISS. ANTERIEURE | DOTATION | CESSION | AMORTISS. & PROVISIONS CUMULES | |
| | | | | | | | | | | | |
| LOGICIEL | 50 498 | 11 858 | 0 | 0 | 62 356 | 0 | 0 | 3 611 | 0 | 51 379 | 10 977 |
| FONDS DE COMMERCE | 10 000 | | 0 | 0 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 0 | 0 | 10 000 | 0 |
| TOTAL | 60 498 | 11 858 | 0 | 0 | 72 356 | 10 000 | 57 767 | 3 611 | 0 | 61 379 | 10 977 |

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent, au 31 décembre 2016, une valeur brute de 12 565 612 DT contre 12 457 593 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 108 019 DT (288 976 DT d'acquisitions contre 180 957 DT de cessions et de reclassement).

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

- Immobilisation en Cours : les immobilisations en cours correspondants aux travaux liés à une partie du siège sociale de la société.
- Matériel de transport : Diminué de 8 024 DT correspondant, principalement, à l'acquisition de huit véhicules pour un montant de 172 933 DT contre la cession de sept véhicules pour un montant brut de 180 957 DT.

Le détail des variations enregistrées au niveau des immobilisations corporelles, figure au

niveau du tableau suivant :

En DT

| LIBELLE | VALEUR BRUTE | | | AMORTISSEMENTS | | | | | VCN |
|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| | DEBUT | ACQUISITION | CESSION ① | VALEUR AU 31/12/2016 | AMORTISS. ANTERIEURS | DOTATION | CESSION | AMORTISS. CUMULES | |
| TERRAIN | 1 784 819 | 0 | 0 | 1 784 819 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 784 819 |
| BATIMENTS ② | 5 882 565 | 0 | 0 | 5 882 565 | 1 340 217 | 294 050 | 0 | 1 634 267 | 4 248 298 |
| AGEN.AMEN. INSTALLATION | 1 067 274 | 74 658 | 0 | 1 141 932 | 416 345 | 109 892 | 0 | 526 237 | 615 695 |
| MATERIEL INDUSTRIEL | 25 854 | 8481 | 0 | 34 335 | 19 370 | 2 968 | 0 | 22 338 | 11 997 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 1 548 770 | 172 933 | 180 957 | 1 540 746 | 958 915 | 231 017 | 156 794 | 1 033 138 | 507 608 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | 255 336 | 7 729 | 0 | 263 065 | 230 872 | 11 660 | 0 | 242 532 | 20 533 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 541 683 | 25 175 | 0 | 566 858 | 498 513 | 28 352 | 0 | 526 865 | 39 993 |
| IMMOBILISATION EN COURS ③ | 1 351 292 | 0 | 0 | 1 351 292 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 351 292 |
| TOTAL | 12 457 593 | 288 976 | 180 957 | 12 565 612 | 3 464 232 | 677 939 | 156 794 | 3 985 377 | 8 580 235 |

① Les cessions de l'exercice, se détaillent comme suit :

En DT

| DESIGNATION | VALEUR BRUTE | CUMUL AMORT. | VCN | PRIX CESSION | (+/-) VALUE |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| CESSION POLO 6753 TU 145 | 30 709 | 30 709 | 0 | 8 000 | 8 000 |
| CESSION TOYOTA 7803 TU 135 | 25 379 | 25 379 | 0 | 9 000 | 9 000 |
| CESSION FIAT GRANDE PUNTO 7106 TU 153 | 23 729 | 23 729 | 0 | 10 000 | 10 000 |
| CESSION C15 9940 TU 121 | 1 | 1 | 0 | 14 000 | 14 000 |
| CESSION CAMION MERCEDES BENZ 8059 TU 136 | 60 000 | 35 836 | 24 164 | 35 000 | 10 836 |
| CESSION MERCEDES BENZ 1502 TU 144 | 41 139 | 41 139 | 0 | 6 000 | 6 000 |
| TOTAL | 180 957 | 156 793 | 24 164 | 82 000 | 57 836 |

② Les constructions achevées, correspondent aux travaux du premier étage (département administratif) du siège social situé au 8, rue 8601 Z.I Charguia I.

③ Le poste « Immobilisations encours » dont la valeur comptable s'élève à 1 351 292 DT correspond aux travaux partiellement exécutés au niveau du 2^{ème} étage du local de la « STEQ ». Une expertise datée du 27 Avril 2015, affiche une valeur des travaux non encore achevés, pour 1 350 000 DT.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant au 31 décembre 2016, un montant brut de 25 014 005 DT contre 24 348 079 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 665 969 DT, se ventile comme suit :

| | | | | En DT |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2016 | 31/12/2015 | |
| TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | 24 835 789 | 24 224 540 | |
| PRETS AU PERSONNEL | | 97 379 | 92 702 | |
| FOND DE GARANTIE UNIFACT | | 50 000 | 0 | |
| CAUTIONS DOUANIERES ACCORDEES | | 30 837 | 30 837 | |
| TOTAL BRUT | | 25 014 005 | 24 348 079 | |
| PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | -2 619 705 | -2 644 254 | |
| PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL | | -1 100 | -1 100 | |
| PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES | | -30 837 | -30 837 | |
| TOTAL PROVISIONS | | -2 651 642 | -2 676 191 | |
| TOTAL NET | | 22 362 363 | 21 671 888 | |

3.1 Titres de participations :

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

| | | | | | En DT |
|------------------|-------------|----------------------|-----------------|--------------------|-------|
| DESIGNATION | NATURE | NOMBRE D' ACTIONS | VALEUR EN DT | PRIX DE CESSION | |
| GRANADA HOTEL | ACQUISITION | 258 900 | 3 236 250 | 3 236 250 | |
| JNAYNET EL MANAR | ❶ CESSION | 50 060 | 2 666 000 | 2 753 300 | |
| MERIDIANA | ACQUISITION | 2 050 | 41 000 | 41 000 | |

❶ Ces parts sociales ont été rétrocédées en 2017, conformément à l'acte de rétrocession de parts sociales signé en date du 22 Mai 2017.

Les détails de la composition du portefeuille titres de participations ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, se présentent au niveau du tableau suivant :

En DT

| TITRES DE PARTICIPATION | SOLDE INITIAL | | | ACQUISITION | | | CESSIONS | | | SOLDE FINAL | | | PROVISION | VCN | +VALUE DE CESSION |
|-------------------------|---------------|-----|-------------------|-------------|-----|------------------|----------|-----|------------------|-------------|-----|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------|
| | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | | | |
| PIMA | 438 961 | 11 | 4 691 813 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 438 961 | 11 | 4 691 813 | 0 | 4 691 813 | 0 |
| BTS | 100 | 10 | 1 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 10 | 1 000 | 0 | 1 000 | 0 |
| DAR EDDOHEN | 500 | 100 | 50 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 500 | 100 | 50 000 | 50 000 | | 0 |
| GRANADAHOTEL | 44 287 | 10 | 442 888 | 258 900 | 13 | 3 236 250 | 0 | 0 | 0 | 303 187 | 12 | 3 679 137 | 0 | 3 679 137 | 0 |
| KOKET | 22 457 | 107 | 2 412 004 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 457 | 107 | 2 412 004 | 0 | 2 412 004 | 0 |
| BAGNOLE "EXPRESSE ILE " | 6 000 | 10 | 60 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 000 | 10 | 60 000 | 0 | 60 000 | 0 |
| MAISON TMIMI | 20 833 | 108 | 2 241 892 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 833 | 108 | 2 241 892 | 0 | 2 241 892 | 0 |
| JAEGER | 14 000 | 10 | 140 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 000 | 10 | 140 000 | 140 000 | | 0 |
| JNAYNA | 5 750 | 100 | 575 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 750 | 100 | 575 000 | 0 | 575 000 | 0 |
| SHAMSY | 27 773 | 5 | 127 780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 773 | 5 | 127 780 | 127 780 | | 0 |
| PALMA | 49 843 | 11 | 572 273 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 843 | 11 | 572 273 | 455 323 | 116 950 | 0 |
| STE PATRIMOINE | 7 486 | 100 | 748 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 486 | 100 | 748 600 | 0 | 748 600 | 0 |
| MERIDIANA | 180 126 | 18 | 3 339 290 | 49 683 | 1 | 41 000 | 0 | 0 | 0 | 229 809 | 15 | 3 380 290 | 0 | 3 380 290 | 0 |
| BAYA DISTRIBUTION | 80 000 | 10 | 800 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 000 | 10 | 800 000 | 800 000 | 0 | 0 |
| STE EXPERT AUTO | 79 000 | 10 | 790 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 000 | 10 | 790 000 | 248 603 | 541 397 | 0 |
| JNAYNAT EL MANAR | 50 060 | 53 | 2 666 000 | 0 | 0 | 0 | 50 060 | 55 | 2 753 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 87 300 |
| STHS | 17 250 | 190 | 3 270 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 250 | 190 | 3 270 000 | 0 | 3 270 000 | 0 |
| STEQ EXPRESS | 49 800 | 10 | 498 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 800 | 10 | 498 000 | 0 | 498 000 | 0 |
| TUBETEC | 79 800 | 10 | 798 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 800 | 10 | 798 000 | 798 000 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | 24 224 540 | | | 3 277 250 | | | 2 753 300 | | | 24 835 789 | 2 619 706 | 22 216 083 | 87 300 |

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élevèrent, au 31 décembre 2016 à 25 942 068 DT contre 19 251 078 DT au 31 décembre 2015. Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|---------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| STOCKS | 4 | 10 224 277 | 7 700 151 |
| CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 5 | 6 085 165 | 6 365 779 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 6 | 7 255 229 | 2 705 709 |
| PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS | 7 | 1 964 198 | 1 895 200 |
| LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES | 8 | 413 199 | 584 239 |
| TOTAL | | 25 942 068 | 19 251 078 |

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde net de provisions, de 10 224 277 DT, au 31 décembre 2016, contre 7 700 151 DT, au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 2 524 126 DT.

| DESIGNATION | | En DT | | |
|---------------------|---|---------------------|---------------------|------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 | VARIATION |
| STOCK | ① | 11 029 566 | 8 508 269 | 2 521 297 |
| PROVISIONS / STOCKS | | -805 289 | -808 118 | 2 828 |
| TOTAL | | 10 224 277 | 7 700 151 | 2 524 126 |

① Dont stock sous douane au 31 décembre 2016, de 3 292 017 DT contre 1 907 324 DT au 31 décembre 2015.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2016, la rubrique « clients et comptes rattachés » totalise un montant net de provisions de 6 085 165 DT contre 6 365 779 DT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 575 404 DT. Le détail comparé de cette rubrique, se présente comme suit :

| DESIGNATION | | En DT | |
|---|---|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| CLIENTS ORDINAIRES | ① | 6 520 398 | 6 298 304 |
| CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR | | 7 279 | 462 662 |
| CLIENTS DOUTEUX | | 1 288 588 | 1 123 760 |
| TOTAL BRUT | | 7 816 265 | 7 884 726 |
| PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS | | -1 731 100 | -1 518 947 |
| TOTAL NET | | 6 085 165 | 6 365 779 |

① Dont les valeurs à encaisser (1 707 398 DT au 31/12/2016 contre 1 669 852 DT au 31/12/2015), sont regroupées 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 7 255 229 DT au 31 décembre 2016, contre de 2 705 709 DT, au 31 décembre 2015. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE | 907 740 | 619 364 |
| PRETS AU PERSONNEL | 120 014 | 103 547 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 1 740 124 | 1 183 303 |
| DEBITEURS DIVERS | 4 830 898 | 1 141 680 |
| COMPTE D'ATTENTE | 15 555 | 16 555 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 230 977 | 255 908 |
| PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF | -590 079 | -614 648 |
| TOTAL | 7 255 229 | 2 705 709 |

① Ce poste se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | | |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | BRUT | PROVISION | NET |
| AVANCE KOKET | 408 616 | 0 | 408 616 |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 419 257 | 0 | 419 257 |
| FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE | 79 867 | 79 867 | 0 |
| TOTAL | 907 740 | 79 867 | 827 873 |

① Cette rubrique a été dénouée en 2017, pour un montant de 411 852 DT.

② Cette rubrique se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|------------------|--|
| | VALEUR | |
| ETAT, REPORT IS | 1 435 365 | |
| ETAT, ACOMPTE PROVISIONNELS | 397 578 | |
| ETAT, RS A IMPUTER | 10 488 | |
| AV IRPP | 15 | |
| IS 2016 | -103 322 | |
| TOTAL | 1 740 124 | |

③ Cette rubrique se détaille comme suit :

| En DT | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| DESIGNATION | VALEUR | PROVISION | V.C.N |
| KOKET | 2721 139 | 0 | 2 721 139 |
| SOCIETES DU GROUPE | 892 563 | 208 732 | 683 831 |
| RISTOURNES FOURNISSEURS ETRANGERS | 644 254 | 0 | 644 254 |
| INTERETS SUR PLACEMENTS | 329 380 | 236 520 | 92 860 |
| AUTRES PRODUITS A RECEVOIR | 119 721 | 0 | 119 721 |
| AUTRES DEBITEURS DIVERS | 123 841 | 64 960 | 58 881 |
| TOTAL | 4 830 898 | 510 212 | 4 320 686 |

①Ce montant se détaille comme suit :

| En DT | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| DESIGNATION | VALEUR | PROVISION | V.C.N |
| CREANCE SUR VENTE PATRIMOINE | 393 614 | 5 921 | 387 693 |
| JNAYNA | 155 167 | 131 498 | 23 669 |
| AREM GROUPE | 149 113 | 0 | 149 113 |
| PALMA | 47 968 | 47 968 | 0 |
| DECO | 37 177 | 0 | 37 177 |
| EXPRESS | 34 840 | 0 | 34 840 |
| EXPERT AUTO | 13 993 | 0 | 13 993 |
| AUTRES | 60 691 | 23 345 | 37 346 |
| TOTAL | 892 563 | 208 732 | 683 831 |

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

| En DT | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| ALHIFADH SICAV | 1 965 | 1 967 |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 419 340 | 59 340 |
| PLACEMENT JNAYNA | 128 700 | 441 200 |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 | 1 694 916 |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 | 6 225 |
| PLACEMENT MERIDIANA | 0 | 36 000 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 585 000 | 517 000 |
| PLACEMENT AREM GROUP | 306 880 | 361 880 |
| PLACEMENT NAKCHA | 495 353 | 495 353 |
| PLACEMENT EXPRESS ASSENCEUR | 800 000 | 1 000 000 |
| TOTAL BRUT | 4 438 379 | 4 613 881 |
| PROVISION SUR PLACEMENT | ① -2 474 181 | -2 718 681 |
| TOTAL | 1 964 198 | 1 895 200 |

① Au 31/12/2016, le détail des provisions se détaille comme suit :

| En DT | |
|----------------------------|------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| PLACEMENT JNAYNA | 128 700 |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 59 340 |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 585 000 |
| TOTAL | 2 474 181 |

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités passe de 584 239 DT au 31 décembre 2015 à 413 199 DT au 31 décembre 2016, soit une amélioration de 232 544 DT entre les deux périodes. Les liquidités et équivalents de liquidités, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|--------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| BANQUES | 410 854 | 581 045 |
| CAISSE | 2 345 | 3 194 |
| TOTAL | 413 199 | 584 239 |

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent au 31 décembre 2016, un montant de 15 529 185 DT contre 16 384 120 DT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 854 935 DT. Ils se présentent ainsi :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|---------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9 | 16 391 521 | 15 776 193 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | -862 336 | 607 927 |
| TOTAL | | 15 529 185 | 16 384 120 |

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|--|------|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| CAPITAL SOCIAL | | 7 000 000 | 7 000 000 |
| RESERVES LEGALES | | 1 000 000 | 1 000 000 |
| AUTRES RESERVES | | 3 733 503 | 3 733 503 |
| RESERVES POUR FONDS SOCIAL | 9.1 | 242 143 | 234 742 |
| AVOIRS DES ACTIONNAIRES | | -150 183 | -150 183 |
| RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE | | 2 603 280 | 2 603 280 |
| RESULTAT REPORTE | | 1 962 778 | 1 354 851 |
| TOTAL | | 16 391 521 | 15 776 193 |

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

| DESIGNATION | CAPITAL SOCIAL | RESERVE LEGALE | RESERVE POUR REINV. EXONERE | AUTRES RESERVES | RESERVE POUR FONDS SOCIAL | ACTIONS PROPRES | RESULTAT REPORTE | RESULTAT DE L'EXERCICE | En DT |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | TOTAL |
| SOLDE AU 31/12/2015 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 393 503 | 234 742 | -150 183 | 3 958 131 | 607 927 | 16 384 120 |
| AGO DU 10/07/2015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 607 927 | -607 927 | 0 |
| VARIATION 2016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 401 | 0 | 0 | -862 336 | -854 935 |
| SOLDE AU 31/12/2016 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 393 503 | 242 143 | -150 183 | 4 566 058 | -862 336 | 15 529 185 |

En application de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finance pour la gestion de l'exercice 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue, s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6 336 784 DT et se détaillent comme suit :

| | |
|------------------|--------------|
| AUTRES RESERVES | 3 733 503 DT |
| RESULTAT REPORTE | 2 603 280 DT |

9.1 Réserve pour fond social :

Le bilan du fond social se détaille comme suit :

| DESIGNATION | SOLDE AU 31/12/2015 | RESSOURCES | | EMPLOIS | | RECLASS. | SOLDE AU 31/12/2016 |
|--|------------------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|----------------|------------------------|
| | | PRODUITS DU COMPTE FONDS SOCIAL | REMBOUR. | PRETS ACCORDES | DEPENSES A FONDS PERDUS | | |
| | | | | | | | |
| TRESORERIE | 33 036 | 0 | 210 705 | -218 956 | -33 | 0 | 24 752 |
| ECHEANCES A PLUS D'UN AN | 92 658 | 7 434 | -205 205 | 218 956 | 0 | -16 465 | 97 378 |
| PRET AU PERSONNEL | 98 158 | 7 434 | -210 705 | 218 956 | 0 | -16 465 | 97 378 |
| PRET EN COURS DE VERSEMENT | -5 500 | 0 | 5 500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN | 109 048 | 0 | -5 500 | 0 | 0 | 16 465 | 120 013 |
| PRET AU PERSONNEL | 103 548 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 465 | 120 013 |
| REMBOURSEMENT PRET PERSONNEL EN COURS | 5 500 | | -5 500 | | | 0 | 0 |
| PRET ACCORDE NON ENCORE SERVI | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DEPENSES A FONDS PERDUS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COMMISSIONS BANCAIRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SOLDE RESERVE POUR FONDS SOCIAL | 234 742 | 7 434 | 0 | 0 | -33 | 0 | 242 143 |

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2016, un montant de 41 366 458 DT contre 33 534 938 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 7 466 724 DT entre les deux périodes.

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| PASSIFS NON COURANTS | 2 387 781 | 4 088 075 |
| PASSIFS COURANTS | 38 978 677 | 29 446 863 |
| TOTAL | 41 366 458 | 33 534 938 |

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts, à moyen et long terme, présentent, au 31 décembre 2016, un solde de 2 378 329 DT contre un solde de 4 078 623 DT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 1 700 294 DT. Au 31 décembre 2016, le détail des emprunts encours, se présente comme suit :

En DT

| DESIGNATION | ENCOURS AU31/12/2015 | EMPRUNT 2016 | REMB. | ECHEANCE (-) 1 AN | ECHEANCE (+) 1 AN |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------|----------------------|----------------------|
| EMPRUNT AMEN 2 000 MD | 319 492 | 0 | 0 | 319 492 | 0 |
| EMPRUNT HB 227050 | 32 556 | 0 | 0 | 32 556 | 0 |
| EMPRUNT HB 249130 | 25 474 | 0 | 0 | 11 091 | 14 383 |
| EMPRUNT HB 251100 | 15 921 | 0 | 0 | 6 638 | 9 283 |
| EMPRUNT HB 255240 | 14 236 | 0 | 0 | 5 699 | 8 537 |
| EMPRUNT IJARA 1414300064 | 9 223 | 0 | 0 | 6 812 | 2 411 |
| EMPRUNT HB249810 | 41 524 | 0 | 0 | 30 641 | 10 883 |
| EMPRUNT HB 264680 | 31 908 | 0 | 0 | 11 389 | 20 519 |
| EMPRUNT HB265270 | 27 562 | 0 | 0 | 10 206 | 17 356 |
| EMPRUNT AMEN 300000MD | 125 000 | 0 | 0 | 42 857 | 82 143 |
| EMPRUNT AMEN 360 MD | 218 361 | 0 | 0 | 70 820 | 147 541 |
| CREDIT 400000MD AB(2013) | 254 997 | 0 | 0 | 56 469 | 198 528 |
| CREDITSTB 798000.000 (2014) | 704 900 | 0 | 0 | 159 600 | 545 300 |
| EMPRUNT 700MD/BT | 415 254 | 0 | 0 | 142 373 | 272 881 |
| EMPRUNT+1ANS/BNA 2 500 | 1 666 667 | 0 | 0 | 833 333 | 833 334 |
| IJARANEMO 6776 TU 180 | 15 856 | 0 | 0 | 4 396 | 11 460 |
| IJARA 1434300069 | 23 440 | 0 | 0 | 11 727 | 11 713 |
| IJARA 1435000032 | 29 314 | 0 | 0 | 14 666 | 14 648 |
| IJARA CADDY 1891 TU 181 | 23 170 | 0 | 0 | 6 239 | 16 931 |
| EMPRUNT IJARA 2 IVECO 00049 | 83 767 | 0 | 0 | 20 809 | 62 958 |
| EMPRUNT HB 02 PEUGEOT BIPPER | 0 | 42 408 | 12 801 | 14 093 | 15 514 |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3061 TU 188 | 0 | 58 522 | 7 166 | 10 353 | 41 003 |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3963 TU 188 | 0 | 58 522 | 7 166 | 10 353 | 41 003 |
| TOTAL | 4 078 622 | 159 452 | 27133 | 1 832 612 | 2 378 329 |

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2016, s'élève à 38 978 677 DT contre 29 446 863 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 9 531 814 DT entre les deux périodes.

Le détail de cette rubrique, se présente comme suit :

En DT

| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
|----------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 11 | 13 547 009 | 8 696 117 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 12 | 5 909 273 | 2 791 087 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 13 | 17 387 247 | 16 546 692 |
| CONCOURS BANCAIRES | 14 | 2 135 148 | 1 412 967 |
| TOTAL | | 38 978 677 | 29 446 863 |

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2016, les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 13 547 009 DT contre 8 696 117 DT au 31 décembre 2015. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|---|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 9 155 220 | 5 729 123 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS A P. | 893 889 | 828 862 |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION | 202 270 | 201 457 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 3 295 630 | 1 936 675 |
| TOTAL | 13 547 009 | 8 696 117 |

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 5 909 273 DT au 31 décembre 2016 contre 2 791 087 DT au 31 décembre 2015. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|----------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES | | 11 232 | 11 232 |
| CLIENTS CREDITEURS | | 294 790 | 278 880 |
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | 12.1 | 413 527 | 327 765 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 12.2 | 225 995 | 334 366 |
| ASSOCIES, COMPTES COURANTS | | 21 674 | 21 675 |
| CREDITEURS DIVERS | 12.3 | 4 736 088 | 1579 953 |
| COMPTE D'ATTENTE | | 1 300 | 1 300 |
| PROVISIONS/DIFFERENCES DE CHANGE | | 177 330 | 192 976 |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | | 27 337 | 42 940 |
| TOTAL | | 5 909 273 | 2 791 087 |

12-1 Personnel et comptes rattachés :

Cette rubrique s'élève à 413 527 DT au 31 décembre 2016 et regroupe les postes suivants :

| DESIGNATION | En DT | |
|--------------------------------|----------------|--|
| | MONTANT | |
| OPPOSITION SUR SALAIRE | 817 | |
| REMUNERATION DUE | 437 | |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 289 549 | |
| PROVISION POUR PRIME | 122 724 | |
| TOTAL | 413 527 | |

12.2 Etats, Impôts et Taxes :

Ce poste totalisant 225 995 DT, se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|---------------------------------------|----------------|--|
| | MONTANT | |
| ETATS RECEVEURS DES FINANCES | 215 657 | |
| ETATS RECEVEURS DES REGIS MUNICIPALES | 8 821 | |
| ETATS CONTRIBUTION CONJONCTURELLE | 1 000 | |
| ETATS. RECEVEURS DES DOUANES | 517 | |
| TOTAL | 225 995 | |

12.3 Crédeurs divers :

Ce poste totalisant 4 736 088 DT, se détaille comme suit :

| | | En DT |
|---|--|------------------|
| DESIGNATION | | MONTANT |
| MERIDIANA | | 3 236 250 |
| AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA | | 759 025 |
| CHARGE A PAYER | | 396 849 |
| ORGANISMES SOCIAUX CNSS | | 285 600 |
| AUTRES CREDITEURS | | 58 364 |
| TOTAL | | 4 736 088 |

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 17 387 247 DT au 31 décembre 2016, contre 16 546 692 DT au 31 décembre 2015. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| | | | | En DT |
|----------------------------|------|---------------------|---------------------|-------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 | |
| EMPRUNTS A MOINS D'UN AN | | 1 832 612 | 2 314 238 | |
| BILLETS DE TRESORERIE | 13-1 | 3 250 000 | 2 500 000 | |
| AUTRES CREDITS CONTRACTES | 13-2 | 312 500 | 662 500 | |
| AUTRES CONCOURS BANCAIRES | 13-3 | 11 964 435 | 11 028 516 | |
| INTERETS COURUS / EMPRUNTS | | 27 700 | 41 438 | |
| TOTAL | | 17 387 247 | 16 546 692 | |

13-1 Billets de trésorerie :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | | | En DT |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|
| DESIGNATION | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| BILLET DE TRESORERIE HIFADH | | 3 250 000 | 2 500 000 |
| TOTAL | | 3 250 000 | 2 500 000 |

13-2 Autres crédits contractés :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | | | En DT |
|-----------------------|--|----------------|----------------|
| DESIGNATION | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| EMPRUNTS STEQ EXPRESS | | 150 000 | 150 000 |
| EMPRUNTS KOKET | | 162 500 | 200 000 |
| EMPRUNTS MEDCHABCHOUB | | 0 | 312 500 |
| TOTAL | | 312 500 | 662 500 |

13-3 Autres concours bancaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BIAT | 835 865 | 514 792 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES AMEN BANK | 1 016 110 | 1 308 074 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES ATTIJARI | 153 128 | 337 009 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES TQB | 90 699 | 96 180 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BNA | 0 | 48 402 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BZ | 0 | 12 740 |
| CREDIT MOUREBHA ZITOUNA | 4 046 854 | 4 668 282 |
| FINANCEMENT DEVICES | 5 821 779 | 4 043 037 |
| TOTAL | 11 964 435 | 11 028 516 |

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 2 135 148 DT au 31 décembre 2016 contre 1 412 967 DT au 31 décembre 2015. Les soldes comparés des comptes figurants dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | SOLDE |
|--|------------------|
| | 31.12.2016 |
| BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE | 233 234 |
| ATTIJARI BANK | 223 056 |
| AMEN BANK | 124 926 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE | 124 808 |
| BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE | 366 586 |
| BANQUE DE TUNISIE | 6 563 |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE | 1 055 975 |
| TOTAL | 2 135 148 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

| | En DT | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 31.12.2015 |
| + REVENUS | 43 756 515 | 44 596 837 |
| - COUT DE VENTES | -34 704 298 | -34 919 459 |
| = MARGE BRUTE | 9 052 217 | 9 677 378 |
| - CHARGES D'EXPLOITATION | -6 575 530 | - 6 570 197 |
| +PRODUITS D'EXPLOITATION | 241 374 | 228 472 |
| = RESULTAT D'EXPLOITATION | 2 718 061 | 3 335 652 |
| - CHARGES HORS EXPLOITATION | -3 849 994 | - 2 864 820 |
| +PRODUITS HORS EXPLOITATION | 373919 | 590 724 |
| = RESULTAT AVANT IMPOT | -758 014 | 1 061 556 |
| - IMPOTS SUR LES BENEFICES | -103 322 | -453 629 |
| - IMPOTS SUR LES BENEFICES | -1 000 | 0 |
| = RESULTAT DE L'EXERCICE | -862 336 | 607 927 |

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés, concernent des ventes en hors taxes déduction faite des ristournes sur ventes. Ils de présentent comme suit :

| | En DT | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 45 532 423 | 45 871 356 |
| RISTOURNE | - 1 775 908 | -1 274 519 |
| TOTAL | 43 756 515 | 44 596 837 |

NOTE R2 – COUTS DES VENTES

Les couts des ventes enregistrées au cours de l'exercice 2016, totalisent un montant de 34 704 298 DT contre un montant de 34 919 459 DT au 31 décembre 2015.

| | En DT | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| ACHATS LOCAUX | 2 266 006 | 2 426 294 |
| ACHATS ETRANGERS | 35 679 032 | 33 604 017 |
| RISTOURNE | -719 443 | -576 242 |
| VARIATION DES STOCKS | -2 521 298 | -534 610 |
| TOTAL | 34 704 298 | 34 919 459 |

NOTE R3 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisant un montant de 241 374 DT, proviennent principalement des revenus générés par la location d'une partie du local de la « STEQ » sis au 8, Rue 8601 la Charguia I (pour un montant de 202 331 DT).

NOTE R4 – FRAIS DE DISTRIBUTION

Les frais de distribution enregistrés au cours de l'exercice 2016, totalisent un montant de 2 985 285 DT contre un montant de 2 784 376 DT au 31 décembre 2015.

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| SALAIRE COMMERCIAL | 2 240 700 | 1 944 368 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 225 957 | 215 210 |
| ENTRETIEN ET REPARATION | 102 027 | 116 690 |
| ASSURANCE | 61 216 | 57 941 |
| AUTRES CHARGES | 397 822 | 450 167 |
| TRANSFERT DE CHARGE | -42 437 | 0 |
| TOTAL | 2 985 285 | 2 784 376 |

NOTE R5 – FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais d'administration enregistrés au cours de l'exercice 2016, totalisent un montant de 3 253 407 DT contre un montant de 3 350 253 DT au 31 décembre 2015.

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| SALAIRE ADMINISTRATIF | 1 664 632 | 1 489 557 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENT | 3 612 | 2 319 |
| ENTRETIEN ET REPARATION | 68 018 | 77 794 |
| ASSURANCE | 40 811 | 38 627 |
| ACHATS NON STOCKES | 490 827 | 556 208 |
| AUTRES CHARGES | 1 255 583 | 1 185 748 |
| TRANSFERT DE CHARGE | -270 076 | 0 |
| TOTAL | 3 253 407 | 3 350 253 |

NOTE R6 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes enregistrées, au cours de l'exercice 2016, totalisent un montant de 3 838 788 DT contre un montant de 2 845 613 DT au 31 décembre 2015.

| DESIGNATION | En DT | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| CHARGE D'INTERET | 2346 897 | 2 463 287 |
| DOTATION AUX PROVISIONS | 134 781 | 451 384 |
| PERTE DE CHANGE | 1 467 431 | 494 404 |
| GAIN DE CHANGE | -110 321 | -563 462 |
| TOTAL | 3 838 788 | 2 845 613 |

NOTE R7 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers enregistrés, au cours de l'exercice 2016, d'un montant de 226 564 DT, proviennent essentiellement des produits des placements à court terme au sein des sociétés du groupe pour un montant de 220 321 DT.

NOTE R8 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la vente des véhicules (145 151 DT) et d'autres produits divers suite aux apurements des anciens soldes (2 204 DT).

NOTE R9 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices, est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal suivant :

| | En DT |
|--|--|
| RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT | -759 013 |
| <u>A REINTEGRER :</u> | |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS | 361 416 |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS | 313 603 |
| PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE NON REALISEES | 255 993 |
| GAIN DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE | 2 930 |
| PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS | 134 781 |
| CHARGE A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES | 0 |
| PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT | 1 000 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DE TITRES | 0 |
| PENALITES & AMENDES | 6 594 |
| DONS & SUBVENTIONS | 107 899 |
| TIMBRES DE VOYAGE | 1 860 |
| RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS | 427 063 |
| <u>A DEDUIRE</u> | |
| DIVIDENDES | 0 |
| REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS | 0 |
| REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE) | 156 890 |
| GAIN DE CHANGE NON REALISE | 78 661 |
| PERTE DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE | 195 907 |
| REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES | 529 849 |
| 1ER RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS | -534 244 |
| <u>(LIMITE LEGALE DE DEDUCTION DES PROVISIONS)</u> | |
| <u>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)</u> | |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS | 0 |
| PROVISIONS POUR TITRES COTES | 0 |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS | 0 |
| 2ÈME RESULTAT FISCAL APRÈS REINTEGRATION & DEDUCTIONS | -534 244 |
| REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS) | 169 787 |
| DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS) | -169 787 |
| REINVESTISSEMENTS EXONERES | 0 |
| 3ÈME RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES | -534 244 |
| BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI) | -534 244 |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | (MINIMUM CA 02,% TTC) 103 322 |
| | RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER 660 141 |
| | ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE 0 |
| | EXCEDENT IS 1 183 304 |
| | IS DU (EXCEDENT) -1 740 123 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2016, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -1 721 950 DT contre -828 729 DT au 31 décembre 2015; soit une variation négative de 893 221 DT ainsi ventilée :

| | | En DT |
|--|------|-----------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2016 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION | F.EX | 14 926 649 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | F.I | 259 351 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | F.FI | -16 079 221 |
| TOTAL | | -893 221 |

F.EX- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant un solde 14 926 649 DT au 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

| | | En DT |
|--|--------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2016 |
| ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS | F.EX.1 | 51 129 981 |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS | F.EX.2 | -19 129 411 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX | F.EX.3 | -3 238 024 |
| PAIEMENTS A L'ETAT | F.EX.4 | -10 910 751 |
| INTERETS DE GESTION PAYES | F.EX.5 | -3 339 129 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | F.EX.6 | 478 283 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | F.EX.7 | -64 300 |
| TOTAL | | 14 926 649 |

F.EX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalisant 51 129 981 DT, au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | | En DT |
|---|--|-------------------|
| DESIGNATION | | 31/12/2016 |
| ENCAISSEMENT CLIENTS (ESPECE) | | 4 512 466 |
| ENCAISSEMENT CLIENTS (CHEQUES + EFFETS) | | 46 617 515 |
| TOTAL | | 51 129 981 |

F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise - 19 129 411 DT au 31 décembre 2016.

F.EX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalisant 3 238 024 DT au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | En DT |
|---|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 |
| DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL | 157 220 |
| ASSURANCE GROUPE | 148 019 |
| REMUNERATIONS DUES | 2 100 134 |
| CHARGES SOCIALES | 832 651 |
| TOTAL | 3 238 024 |

F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant 10 910 751 DT au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | En DT |
|---|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 |
| RETENUES A LA SOURCE, TFP, FOPROLOS, DROIT DE TIMBRE ET TCL | -6 622 |
| DROITS DE DOUANE | 8 739 796 |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | 2 177 577 |
| TOTAL | 10 910 751 |

F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalisant 3 339 129 DT au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | En DT |
|---|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 |
| INTERET SUR EMPRUNTS | 2 027 623 |
| INTERET SUR BILLET DE TRESORERIE | 99 168 |
| PERTE DE CHANGE | 1 187 713 |
| INTERET SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | 24 625 |
| TOTAL | 3 339 129 |

F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste totalisant 478 283 DT au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | En DT |
|--------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2016 |
| REMBOURSEMENT D&C DIVERS | 195 134 |
| ENCAISSEMENTS LOYERS | 202 332 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | 80 817 |
| TOTAL | 478 283 |

F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe les opérations de décaissement suite aux cautions versées pour un montant de 14 300 DT et aux fonds de garantie alloués pour un montant de 50 000 DT.

FI : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux dégagant un solde 259 351 DT au 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En DT |
|--|------|----------------|
| | | 31/12/2016 |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.1 | -112 046 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.2 | 27 000 |
| ENCAISSEMENT PROVENANT DE CESSIION IMMOBILISATIONS FINANCIERES | FI.4 | 204 897 |
| AUTRES ENCAISSEMENT | FI.5 | 657 500 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | FI.6 | -518 000 |
| TOTAL | | 259 351 |

F.I.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2016, totalisent un montant de 112 046 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux, sont les suivants : « Installation Générale, Agencement, Aménagement Divers », « Matériel informatique ».

F.I.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSIION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Ces encaissements correspondent à la cession du matériel de transport.

F.I.4 – encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Les encaissements suite aux cessions des titres de participations « PATRIMOINE » au 31 décembre 2016, totalisent un montant de 204 897 DT.

F.I.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce montant correspond aux encaissements sur placements, qui se détaillent comme suit :

| SOCIETE | En DT |
|-------------------|----------------|
| | MONTANT |
| AREM GROUP | 55 000 |
| BAYA COMPANY | 90 000 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 200 000 |
| JNAYNA MOHAMED V | 312 500 |
| TOTAL | 657 500 |

F.I.6 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste correspond aux sommes versées aux sociétés du groupe : « BAYA COMPANY », et « JNAYNET AL MANAR ».

F.F : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux dégageant un solde de -16 079 221 DT au 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

| | | En DT |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2016 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS | F.F.1 | 18 342 392 |
| REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS | F.F.2 | -34 421 613 |
| TOTAL | | -16 079 221 |

F.F.1– ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les encaissements se détaillent comme suit :

- Les crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (8 292 392 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (10 050 000 DT) ;

F.F.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS :

Les emprunts remboursés, au cours de l'exercice 2016, concernent :

- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (8 513 786 DT) ;
- Les billets de trésorerie échus et réglés (9 300 000 DT) ;
- Les remboursements des financements en devise (8 319 137 DT) ;
- Les règlements des échéances 2015 des crédits à long & moyen terme (8 288 690 DT).

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

Les informations se rapportant aux parties liées, se présentent comme suit :

A- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »

1) TRANSACTIONS REALISEES

La « Société Tunisienne d'Equipe ment STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO » sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

En 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 93 823 DT en TTC. Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT SOLDE AU 31/12/2016 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| CLIENTS, FACTURES A PAYER | 5 618 |
| EFFETS ESCOMPTE S NON ECHUS | 89 196 |
| TOTAL | 94 814 |

2) CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipe ment « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPERT AUTO », un espace de stockage faisant partie d'un local sis à la CHARGUIA I et 4 bureaux se trouvant à l'étage du même local, moyennant un loyer annuel de 60 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Cette location prend effet à partir du 1er janvier 2011 pour une durée de deux années renouvelables par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2015, s'élèvent à 72 930 DT.

3) CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA « BIAT »

La « STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

B- OPERATION REALISEE AVEC LA SOCIETE « KOKET »

1) PROMESSES DE VENTE

La société de promotion immobilière « KOKET » a conclu avec la société « STEQ » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2016, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition s'élève à 408 616 DT.

2) CREDITS CONTRACTES

La société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « KOKET », qui se détaille comme suit :

| | | | | | En DT |
|-----------------------|---------|-------------------|---------------|------|--------------------|
| DATE DE LA CONVENTION | SOCIETE | MONTANT DU CREDIT | REMBOURSEMENT | TAUX | CHARGES ANNEE 2016 |
| 22/04/2014 | KOKET | 200 000 | 37 500 | 8% | 14 358 |

C- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPRESS ASCENSEUR »

1) CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 01/07/2013, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPRESS ASCENSEUR » 9 bureaux au RDC et deux bureaux au 1^{er} étage du même local, moyennant un loyer annuel de 24 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% chaque année. Les loyers constatés durant l'année 2016 pour ce contrat, s'élèvent à 27 122 DT.

2) CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a conclu avec la société « EXPRESS ASCENSEUR » une convention de placement pour un montant de 1 000 000 DT au taux de 8% à partir du 22/05/2015.

Le solde non encore réglé au 31/12/2016, s'élève à 800 000 DT.

Les produits constatés au cours de l'exercice 2016, s'élèvent à 70 665 DT.

D- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « SHAMSY »

1) CONVENTIONS REALISEES

- En vertu de la convention signée en date du 08/05/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 58 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 11/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 49 085 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 24/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 61 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 29/09/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 80 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 26/12/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 1 610 000 DT, pour une période d'une année renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.

Au 31/12/2015, le montant versé par la société « STEQ » a atteint un solde (après déduction des avances reçues) de 1 694 916 DT. La « STEQ » a provisionné ce montant en totalité.

E- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « AREM GROUP SA »

1) CONVENTION REALISEE

La société « AREM GROUP SA », et la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus, sont fixés à un forfait annuel de 144 000 DT HT, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006. Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT HT. Par un avenant en date du 1er février 2010, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 180 000 DT HT, payables mensuellement et d'avance à raison de 15 000 DT.

Par un avenant en date du 01 janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT. Au 31/12/2016, le montant total facturé à la « STEQ », s'élève à 243 000 DT.

2) CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « AREM GROUP SA », deux étages aménagés pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 40 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Les loyers constatés durant l'année 2016, s'élèvent à 48 620 DT.

3) CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a conclu avec la société « AREM GROUP SA » une convention de placement pour un montant de 401 880 DT au taux de 8% à partir du 01/05/2015. Les remboursements en principal ont atteint un solde de 55 000 DT. Au 31/12/2016, le solde du compte « PLACEMENT AREM GROUP » a atteint un montant de 306 880 DT. Les produits constatés au cours de l'exercice 2016, s'élèvent à 26 944 DT.

H- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « MERIDIANA »

1) CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « MERIDIANA » pour une valeur de 36 000 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 18/11/2015. Le crédit a été remboursé en 2016.

I- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « MULTICOLORS » EX « CLAIR & NET »

1) CONTRAT DE LOCATION CONCLU AVEC « MULTICOLORS »

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » loue une partie de l'immeuble sis au 8, rue 8601 ZI CHARGUIA I, au profit de la société « CLAIR & NET », à partir du 14 août 2012 à concurrence de 100 DT par mois avec une majoration annuelle de 5%. Les loyers constatés durant l'exercice 2016, s'élèvent à 695 DT HT. Un acte de résiliations a été signé entre les deux sociétés en date du 01 juillet 2016

J- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « LA RECHANGE »

1) CONTRATS DE LOCATION

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », 2 bureaux se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 2 400 DT. Ce loyer est Majoré de 5% chaque année. Cette location prend effet à partir du 25 février 2014. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2016, s'élèvent à 2 625 DT.

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », un dépôt d'une superficie égale à 100 m² se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 7 500 DT. Ce loyer est Majoré de 5% à partir de la troisième année du bail. Cette location prend effet à partir du 2 janvier 2015. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2016, s'élèvent à 7 500 DT.

K- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « NAKCHA »

1) CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « NAKCHA » pour une valeur de 495 353 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 03/03/2015. Les produits générés par cette convention, ont atteint 39 628 DT au 31/12/2016.

L- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

1) CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2016, s'élèvent à 12 000 DT.

NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

I- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés, se ventilent ainsi :

I.1- NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES

Engagement envers la « BIAT » :

* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local la Charguia) à hauteur de 480 000 DT.

* En couverture du crédit à moyen-terme (2,664 MDT) :

- Nantissement de cinquante milles (50 000) parts sociales « JNAYNAT EL MANAR ». La société a obtenu une mainlevée en 2016.

* En couverture des crédits de gestion et des crédits à moyen-terme de la société

« EXPERT AUTO » :

- Caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPRESS AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

Engagements envers l'« AMEN BANK » :

* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur de 9 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 12 070 000 DT.

* En couverture du crédit à moyen-terme (1,6 MDT) :

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité des parts indivises revenant à la « STEQ » de la propriété « TEMIMI » (Parcelle n°693 et n°694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n°8).

* En couverture des crédits à moyen-terme de 300 000 DT, 360 000 DT et 400 000 DT

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité des parts indivises revenant à la « STEQ » de la propriété dénommée « MAHAL TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m², objet du titre foncier N° 160929 Tunis.

-Hypothèque de la totalité des parts indivises revenant à la société « STEQ » dans la propriété, constituées par la parcelle n° 694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 1228 m², à distraire du titre foncier N°57562.

Engagements envers « STB BANK » :

* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 1 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 2 000 000 DT.

Engagements envers la « BTK » :

* En couverture de crédits de gestion

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 500 000 DT.

Engagements envers « BANQUE ZITOUNA » :

* En couverture des crédits « MOURABHA » :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 500 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 12 402 720 DT, dont un montant de 1 402 720 DT, faisant l'objet de mainlevées, est en cours d'inscription au registre de commerce.

Engagements envers « BNA » :

* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 1 550 000 DT.

Engagements envers « STUSID BANK » :

* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 1 000 000 DT.

Engagements envers « QNB » :

* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 000 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 4 000 000 DT.

Engagements envers « BT » :

* En couverture des crédits à moyen-terme de 700 000 DT

- Hypothèque de 2^{ème} rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m², objet du titre foncier n° 160929 Tunis.

* En caution solidaire et hypothécaire en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de la « BT »

- Hypothèque de 2^{ème} rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m², objet du titre foncier n° 160929 Tunis. En couverture du crédit à moyen terme de 900 000 DT pour le compte des sociétés du groupe : FLOWER, EXPRESS ASCENCEUR et DECO.

I.2- EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS

Au 31 décembre 2016, les effets escomptés non échus s'élèvent à 8 274 488 DT.

I.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES

Au 31 décembre 2016, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 3 910 332 DT.

II- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

II.1- CAUTION

- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 10 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 2 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 13 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 02/02/2009).

- Caution donnée par Mr JAMEL AREM à hauteur de 1 060 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK ».

- Caution solidaire de Mr JAMEL AREM et ce, en couverture des crédits de gestion contractés auprès de la « BNA » pour un montant de 1 550 000 DT et l'aval des billets de trésorerie pour un montant de 2 500 000 DT.

II.2- NANTISSEMENTS

* Nantissement donné par MR JAMEL AREM :

- Nantissement de 100 000 actions « STEQ » accordé par Mr JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de « AMEN BANK », en garantie d'un CMT pour un montant de 2 000 000 DT ;

II.3- HYPOTHEQUES

* En couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de l'« AMEN BANK »

-Hypothèque donnée par la société « FLOWER » de la totalité des parts indivises revenant à la société « FLOWER » dans la propriété constituée par la parcelle n° 694 sise à la Zone Industrielle Charguia, Rue 8601 n° 8, d'une superficie de 1228 m² à distraire du titre foncier n° 57562 en couverture des crédits à moyen terme de 400 000 DT et de 1 200 000 DT.

* En couverture des crédits contractés auprès de la « BNA » :

- Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à Mr JAMEL AREM et à Madame LAMIA AREM, objet du titre foncier n° 142243 TUNIS.

En couverture des Billets de trésorerie contractés auprès de la « TSI » :

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à Mr JAMEL AREM, Messieurs MOHAMED WALID AREM, MEHDI AREM, Mademoiselle BAYA AREM et Madame LAMIA AREM, objet du titre foncier n° 578301 NABEUL.