

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



### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016**

**SEPTEMBRE 2016**

**I – RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2016**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2016, et qui font apparaître un total net de bilan de 50 978 341 DT et un résultat déficitaire de 1 447 522 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, annexés au présent rapport appellent, de notre part, la réserve suivante :

- 1) La rubrique « Immobilisations Corporelles » comprend des locaux d'exploitation, sis au 8 rue 8601 ZI CHARGUIA 1, construits par la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ », pour une valeur nette de 5 506 099 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision avec la société « FLOWER ». En l'absence d'un titre foncier précisant les parts revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.
- 2) Le portefeuille titres de participation géré par la « STEQ » comporte des participations au sein du capital des sociétés opérant dans le secteur touristique, pour une valeur comptable de 7 093 177 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.

Sous réserve de l'impact des points (01 et 02) ci-haut mentionnés et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » au 30 juin 2016 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 08 septembre 2016

#### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet Neji FETHI**  
**Neji FETHI**

**United Experts in Management & Auditing**  
**Hichem KACEM**

## **II –ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

## **BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016**

(UNITE : Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations incorporelles		62 018	60 498	60 498
Moins: amortissements		-48 861	-46 689	-47 767
Moins: provisions		-10 000	-10 000	-10 000
	<b>1</b>	<b>3 157</b>	<b>3 809</b>	<b>2731</b>
Immobilisations corporelles		12 657 996	12 151 234	12 457 593
Moins: amortissements		-3 771 796	-3 127 739	-3 464 232
	<b>2</b>	<b>8 886 200</b>	<b>9 023 495</b>	<b>8 993 361</b>
Immobilisations financières		24 432 690	24 214 667	24 348 079
Moins: provisions		-2 651 642	-1 783 921	-2 676 191
	<b>3</b>	<b>21 781 048</b>	<b>22 430 746</b>	<b>21 671 888</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>30 670 405</b>	<b>31 458 050</b>	<b>30 667 980</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>			0	
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>ANC</b>	<b>30 670 405</b>	<b>31 458 050</b>	<b>30 667 980</b>
Stocks		9 137 384	6 909 553	8 508 269
Moins: provisions		-1 160 209	-1 134 747	-808 118
	<b>4</b>	<b>7 977 175</b>	<b>5 774 806</b>	<b>7 700 151</b>
Clients et comptes rattachés		7 755 101	7 402 223	7 884 726
Moins: provisions		-1 606 826	-1 480 820	-1 518 947
	<b>5</b>	<b>6 148 275</b>	<b>5 921 403</b>	<b>6 365 779</b>
Autres actifs courants		4 494 571	4 961 964	3 320 357
Moins: provisions		-652 309	-1 525 976	-614 648
	<b>6</b>	<b>3 842 262</b>	<b>3 435 988</b>	<b>2 705 709</b>
Placements et autres actifs financiers		4 562 839	4 857 848	4 613 881
Moins: provisions		-2 473 681	-2 718 681	-2 718 681
	<b>7</b>	<b>2 089 158</b>	<b>2 139 167</b>	<b>1 895 200</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	8	251 066	428 029	584 239
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>AC</b>	<b>20 307 936</b>	<b>17 699 393</b>	<b>19 251 078</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>A</b>	<b>50 978 341</b>	<b>49 157 443</b>	<b>49 919 058</b>

# **BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016**

(UNITE : Dinar Tunisien)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 733 503	4 733 503	4 733 503
Réserves pour fonds social		238 986	230 813	234 742
Avoirs des actionnaires		-150 183	-150 183	-150 183
Résultats reportés		4 566 058	4 234 288	3 958 131
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>16 388 364</b>	<b>16 048 421</b>	<b>15 776 193</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE	9	-1 447 522	173 678	607 927
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>CP</b>	<b>14 940 842</b>	<b>16 222 099</b>	<b>16 384 120</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	10	3 279 903	3 104 831	4 078 623
Autres passifs financiers		4 012	4 012	4 012
Provisions		5 439	5 439	5 440
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>PNC</b>	<b>3 289 354</b>	<b>3 114 282</b>	<b>4 088 075</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	10 947 171	9 335 778	8 696 117
Autres passifs courants	12	3 277 167	2 636 559	2 791 087
Autres passifs financiers	13	16 108 529	14 642 225	16 546 692
Concours bancaires	14	2 415 278	3 206 500	1 412 967
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>PC</b>	<b>32 748 145</b>	<b>29 821 062</b>	<b>29 446 863</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>P</b>	<b>36 037 499</b>	<b>32 935 344</b>	<b>33 534 938</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>50 978 341</b>	<b>49 157 443</b>	<b>49 919 058</b>

## **ETAT DE RESULTAT** **PERIODE DU 1 JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016**

(UNITE : Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	R1	21 117 227	22 114 174	44 596 837
Coût des ventes	R3	-16 695 593	-17 384 299	-34 919 459
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>4 421 634</b>	<b>4 729 875</b>	<b>9 677 378</b>
Autres produits d'exploitation	R2	134 263	134 121	228 472
Frais de distribution	R3	-1 532 406	-1 272 839	-2 784 376
Frais d'administration	R3	-1 602 381	-1 623 448	-3 350 253
Autres charges d'exploitation	R3	-376 639	-604 598	-435 569
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 044 471</b>	<b>1 363 111</b>	<b>3 335 652</b>
Charges financières nettes	R3	-2 558 024	-1 115 508	-2 845 613
Produits financiers	R4	109 439	81 363	447 366
Autres gains ordinaires	R5	9 785	63 595	143 358
Autres pertes ordinaires	R3	-3 356	-5 291	-19 207
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-1 397 685</b>	<b>387 270</b>	<b>1 061 556</b>
Impôt sur les bénéfices	R6	-49 837	-213 592	-453 629
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-1 447 522</b>	<b>173 678</b>	<b>607 927</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 447 522</b>	<b>173 678</b>	<b>607 927</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>-1 447 522</b>	<b>173 678</b>	<b>607 927</b>



# **ETAT DES FLUX DE TRESORERIE** **PERIODE DU 01 JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016**

(UNITE : Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	24 729 046	25 152 674	50 941 946
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-9 177 463	-11 276 811	-21 047 357
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 617 012	-1 438 268	-2 923 166
Paielements à l'Etat	FEX4	-5 474 150	-5 093 188	-10 932 461
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 538 306	-1 119 603	-2 434 036
Impôts sur les bénéfices payés				
Autres Encaissements	FEX6	193 861	340 075	532 106
Autres Décaissements	FEX7	-603 035	-19 459	-33 200
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u></b>	<b>FEX</b>	<b>6 512 941</b>	<b>6 545 420</b>	<b>14 103 832</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-66 906	-27 134	-285 133
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	8 000	52 924	48 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	FI3	-2 431	-470 757	-761 156
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières				1247669
Autres Encaissements	FI4	525 000	30 043	
Autres Décaissements	FI5	-510 000	-1 745 353	-1 455 353
<b><u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>FI</b>	<b>-46 337</b>	<b>-2 160 277</b>	<b>-1 205 973</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
Dividendes & autres distributions				-277 683
Encaissements provenant des emprunts	FF1	8 924 173	6 259 731	17 427 274
Remboursement d'emprunts	FF2	-16 726 261	-12 129 033	-29 581 867
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>	<b>FF</b>	<b>-7 802 088</b>	<b>-5 869 302</b>	<b>-12 432 276</b>
<b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>				
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE</b>		<b>-1 335 484</b>	<b>-1 484 159</b>	<b>465 583</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>-828 729</b>	<b>-1 294 312</b>	<b>-1 294 311</b>
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>-2 164 212</b>	<b>-2 778 471</b>	<b>-828 729</b>

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	30/06/2016	%	30/06/2015	%	31/12/2015
VENTES DE MARCHANDISES	21 117 227	100	22 114 174	100	44 596 837
COÛT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-16 695 593	-79	-17 384 299	-79	-34 919 459
<b><u>MARGE BRUTE</u></b>	<b>4 421 633</b>	<b>21</b>	<b>4 729 875</b>	<b>21</b>	<b>9 677 378</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 131 722	-5	-1 126 518	-5	-2 352 850
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	101 172	0	104 468	0	228 472
<b><u>VALEUR AJOUTEE BRUTE</u></b>	<b>3 391 083</b>	<b>16</b>	<b>3 707 825</b>	<b>17</b>	<b>7 553 000</b>
CHARGES DE PERSONNEL	-1 904 363	-9	-1 603 343	-7	-3 433 925
IMPOTS ET TAXES	-145 550	-1	-112 778	-1	-234 702
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	33 091	0	29 653	0	0
<b><u>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</u></b>	<b>1 374 261</b>	<b>6</b>	<b>2 021 357</b>	<b>9</b>	<b>3 884 373</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	121 784	1	63 595	0	143 358
PRODUITS FINANCIERS	109 439	1	81 363	0	447 366
AUTRES CHARGES ET PERTES	-3 356	0	-5 292	0	-19 207
CHARGES FINANCIERES	-2 452 364	-12	-802 542	-4	-2 394 229
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-971 263	-5	-971 212	-4	-1 535 388
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	423 814	2	0	0	535 283
<b><u>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</u></b>	<b>-1 397 686</b>	<b>-7</b>	<b>387 269</b>	<b>2</b>	<b>1 061 556</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-49 837	0	-213 592	-1	-453 629
<b><u>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</u></b>	<b>-1 447 523</b>	<b>-7</b>	<b>173 677</b>	<b>1</b>	<b>607 927</b>
<b><u>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</u></b>	<b>0</b>		<b>0</b>		
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES	0		0		
<b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b>	<b>-1 447 523</b>		<b>173 677</b>	<b>1</b>	<b>607 927</b>

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'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES	6 600 944	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STOCK FINAL DE MARCHANDISES	9 137 385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DES STOCKS</b>	<b>-2 536 440</b>	0	<b>-2 536 440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ACHATS</b>	<b>19 480 230</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACHATS NON STOCKES	248 197	0	0	0	0	248 197	0	0	0	0	0
ACHATS LOCAUX MARCHANDISES	1 099 268	0	1 099 268	0	0	0	0	0	0	0	0
ACHATS ETRANGERS MARCHANDISES	15 337 667	0	15 337 667	0	0	0	0	0	0	0	0
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 107 143	0	3 107 143	0	0	0	0	0	0	0	0
RRR OBTENUS	-312 045	0	-312 045	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>132 440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LOCATIONS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ENTRETIEN & REPARATIONS	81 818	0	0	0	49 091	32 727	0	0	0	0	0
PRIMES D'ASSURANCES	50 197	0	0	0	30 118	20 079	0	0	0	0	0
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AUTRE CHARGE LIEES MODIFICATIONS COMPTABLES	425	0	0	0	0	425	0	0	0	0	0
<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>751 085</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	7 241	0	0	0	0	7 241	0	0	0	0	0
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	284 169	0	0	0	40 013	244 155	0	0	0	0	0
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	51 995	0	0	0	0	51 995	0	0	0	0	0
REDEVANCES P.CON.MARQUE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	31 244	0	0	0	6 249	24 995	0	0	0	0	0
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	150 167	0	0	0	120 134	30 033	0	0	0	0	0
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	81 474	0	0	0	40 737	40 737	0	0	0	0	0
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	144 795	0	0	0	0	144 795	0	0	0	0	0
<b>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</b>	<b>3 356</b>	0	0	0	0	0	0	0	3 356	0	0
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>1 904 362</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALAIRES ADMINISTRATIFS	593 746	0	0	0	0	593 746	0	0	0	0	0
SALAIRES COMMERCIAUX	792 715	0	0	0	792 715	0	0	0	0	0	0
PRIME D'INTERSEMENT CADRES ADMINISTRATIFS	28 979	0	0	0	0	28 979	0	0	0	0	0
PRIME D'INTERSEMENT CADRES COMMERCIAUX	85 235	0	0	0	85 235	0	0	0	0	0	0
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIFS	99 483	0	0	0	0	99 483	0	0	0	0	0
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COM.MERCIAUX	136 155	0	0	0	136 155	0	0	0	0	0	0
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIFS	3 002	0	0	0	0	3 002	0	0	0	0	0
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAUX	4 108	0	0	0	4 108	0	0	0	0	0	0

CNSS DIRECTEUR GENERAL	4 449	0	0	0	0	4 449	0	0	0	0	0
ASSURANCE GROUPE	105 065	0	0	0	52 533	52 533	0	0	0	0	0
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	32 308	0	0	0	22 616	9 693	0	0	0	0	0
CONGES PAYES	41 732	0	0	0	21 246	20 486	0	0	0	0	0
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	-22 615	0	0	0	0	-22 615	0	0	0	0	0
<b><u>CHARGES FINANCIERES</u></b>	<b><u>2 506 532</u></b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHARGES D'INTERETS	1 156 121	0	0	0	0	0	0	1 156 121	0	0	0
PERTES DE CHANGE	1 350 411	0	0	0	0	0	0	1 350 411	0	0	0
<b><u>IMPOTS, TAXES &amp; VERSEMENTS ASSIMILES</u></b>	<b><u>145 550</u></b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T F P	59 526	0	0	0	12 473	47 053	0	0	0	0	0
FOPROLOS	15 007	0	0	0	6 237	8 770	0	0	0	0	0
TCL	48 690	0	0	0	0	0	48 690	0	0	0	0
AUTRES IMPOTS & TAXES	22 327	0	0	0	0	22 327	0	0	0	0	0
<b><u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROVISIONS</u></b>	<b><u>971 263</u></b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. INCORPORELLES	1 094	0	0	0	0	1 094	0	0	0	0	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. CORPORELLES	338 273	0	0	0	112 746	0	225 527	0	0	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS	631 896	0	0	0	0	0	526 235	105 661	0	0	0
<b><u>VENTES DE MARCHANDISES</u></b>	<b><u>-21 117 227</u></b>	-21 117 227	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b><u>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</u></b>	<b><u>-110 957</u></b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	-101 172	0	0	-101 172	0	0	0	0	0	0	0
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	-9 008	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 008	0
PRODUITS DIVERS	-777	0	0	0	0	0	0	0	0	-777	0
<b><u>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>-33 091</u></b>	0	0	-33 091	0	0	0	0	0	0	0
<b><u>PRODUITS FINANCIERS</u></b>	<b><u>-163 608</u></b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	-109 439	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-109 439
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REVENUS DES AUTRES CREANCES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GAINS DE CHANGE	-54 169	0	0	0	0	0	0	-54 169	0	0	0
<b><u>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</u></b>	<b><u>-423 813</u></b>	0	0	0	0	0	-423 813	0	0	0	0
<b><u>TRANSFERTS DE CHARGES</u></b>	<b><u>-111 998</u></b>	0	0	0	0	-111 998	0	0	0	0	0
		<b>21 117 227</b>	<b>-16 695 593</b>	<b>134 263</b>	<b>-1 532 406</b>	<b>-1 602 381</b>	<b>-376 639</b>	<b>-2 558 024</b>	<b>-3 356</b>	<b>9 785</b>	<b>109 439</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 421 633</b>										
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>-1 397 685</b>										

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL  
AU 30 JUIN 2016**

<b>RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT</b>	<b>-1 397 685.532</b>
<b><u>A REINTEGRER :</u></b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	352 091.360
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	174 143.855
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE NON REALISEES	1 013 894.725
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE	2 930.086
PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS	105 660.614
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	29 920.027
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	17.676
CADEAUX ET FRAIS DE RECETION EXCEDENTAIRE	
PROVISION POUR DEPRECIATION DE TITRES	
PENALITES & AMENDES	3 338.540
DONS & SUBVENTIONS	41 298.420
AUTRES REINTEGRATIONS	
TIMBRES DE VOYAGE	960.000
<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>326 569.771</b>
<b><u>A DEDUIRE</u></b>	
DIVIDENDES	
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	
REPRISE SIAME	
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	86 265.102
REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)	
GAIN DE CHANGE NON REALISES	48 495.635
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE	195 906.971
REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES	
<b>1ER RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>-4 097.937</b>
<b>(LIMITE LEGALE DE DEDUCTION DES PROVISIONS) : - 2 049</b>	
<b><u>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )</u></b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	
PROVISIONS POUR TITRES COTES	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	
<b>2ÈME RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>-4 097.937</b>
<b>REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES ( 3 ANS)</b>	
<b>DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES ( 3 ANS )</b>	
<b>REINVESTISSEMENTS EXONERES</b>	0.000
<b>3EME RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES</b>	<b>-4 097.937</b>
<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>-4 097.000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES ( MINIMUM CA 02,% TTC )</b>	<b>49 836.655</b>
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	317 903.492
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	
EXCEDENT IS	1 183 303.709
<b>IS DU (EXCEDENT)</b>	<b>-1 451 370.546</b>

### **III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

## **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7 000 000 de Dinars répartis en 1 400 000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 8, Rue 8601, Zone Industrielle Charguia I, Tunis.

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

## **REFERENTIEL COMPTABLE**

### **1. DECLARATION DE CONFORMITE**

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

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

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

### **2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES**

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

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

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

#### **2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

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

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

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX
LOGICIELS	33,33 %
CONSTRUCTIONS	5 %
MATERIEL & OUTILLAGE	15 %
A.A.I	10 %
MATERIEL DE TRANSPORT	20 %
EQUIPEMENT DE BUREAU	20 %
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33 %

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

## **2.2 IMMOBILISATIONS ACQUISES EN LEASING**

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de Leasing, contrats conclus à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition auprès des établissements de Leasing (en hors TVA déductible).

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale fixée par le décret n° 2008-492.

## **2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

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

A la fin de la période, les titres cotés en bourse sont évalués à la valeur de marché, les plus-values latentes constatées ainsi que les moins-values dégagées, sont constatés dans le résultat de l'exercice.

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

## **2.4 LES VALEURS D'EXPLOITATION**

Les stocks de la « STEQ » sont évalués conformément à la norme NC n°4.

Les articles achetés par la société, sont évalués au coût d'acquisition, à l'exception des articles non movimentés qui font l'objet d'une provision selon la politique approuvée par le Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006.

Ce coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Compte tenu de l'interchangeabilité de ces éléments, la formule pratiquée pour la valorisation des stocks de la « STEQ » est la méthode du coût moyen pondéré.



Conformément à la norme NC n°4, la « STEQ » a procédé au 30 juin 2016 à l'évaluation de la recevabilité de la valeur de ses stocks. Des provisions sont constituées pour traduire la dépréciation de la valeur des stocks gelés, des stocks à marge négative et des stocks à rotation lente. Par contre, les stocks à rotation moyenne ou élevée ne sont pas provisionnés. Les critères de provisions appliqués, sont approuvés par le Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006.

## **2.5 LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Les créances sont évaluées sur la base de leur valeur d'entrée en toutes taxes comprises. Les créances compromises ont fait l'objet d'une provision estimée compte tenu des possibilités de recouvrement établies à la date de clôture.

Les provisions sont déterminées, conformément aux critères approuvés par le Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006, en fonction de la classification des impayés et des taux de provisions arrêtés comme suit :

<b>AGE IMPAYE</b>	<b>TAUX</b>
COMPRIS ENTRE 90 JOURS ET 180 JOURS	25%
COMPRIS ENTRE 180 JOURS ET 360 JOURS	50%
SUPERIEUR A 360 JOURS	100%

## **2.6 REGIME FISCAL**

La « STEQ » est régie par les textes du droit commun. De ce fait, elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%, conformément à l'article 18 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013, relative à la réduction des taux de l'impôt et à l'allègement de la pression fiscale sur les entreprises, modifiant l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS.

## **2.7 UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la société « STEQ » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères, ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

## **2.8 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

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

# NOTES RELATIVES AU BILAN

## NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 Juin 2016, cette rubrique totalise un montant net de 30 670 405 DT contre 30 667 980 DT au 31 décembre 2015.

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	V.C.N 30.06.2016	V.C.N 30.06.2015	V.C.N 31.12.2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	3 157	3 809	2 731
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2	8 886 200	9 023 495	8 993 361
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3	21 781 048	22 430 746	21 671 888
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>30 670 405</b>	<b>31 458 050</b>	<b>30 667 980</b>

## NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2016, une valeur brute de 62 018 DT contre 60 498 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 1 520 DT.

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

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

En Dinars

LIBELLE	VALEUR BRUTE			AMORTISSEMENTS			VCN
	DEBUT	ACQUISIT°	VALEUR AU 30/06/16	AMORT/PROV. ANTERIEUR	DOTATION	AMORT/PROV CUMULEES	
LOGICIEL	50 498	1520	52 018	47 767	1 094	48 861	3 157
FONDS DE COMMERCE	10 000	0	10 000	10 000	0	10 000	0
<b>TOTAL AU 30/06/2016</b>	<b>60 498</b>	<b>1 520</b>	<b>62 018</b>	<b>57 767</b>	<b>1 094</b>	<b>58 861</b>	<b>3 157</b>

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 Juin 2016, une valeur brute de 12 657 996 DT contre 12 457 593 DT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 200 403 DT (231 112 DT d'acquisitions contre 30 709 DT de cessions).

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

- Agencement et aménagement divers : Augmentation de 49 806 DT ;
- Matériel de transport : Augmentation de 131 042 DT correspondant, principalement, à l'acquisition de deux véhicules BIPPER, deux camions IVECO pour un montant global de 159 451 DT contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 30 709 DT ;

- Matériel informatique : Augmentation de 12 921 DT ;

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Corporelles, figure au niveau du tableau suivant :

En Dinars

LIBELLE	VALEUR BRUTE			VALEUR AU 30/06/2015	AMORTISSEMENTS			VCN
	DEBUT	ACQUIS.	CESSION		AMORTIS. ANTERIEUR	DOTATION	CESSION	
TERRAIN	1 784 819	0	0	1 784 819	0	0	0	1 784 819
BATIMENTS	5 882 565	0	0	5 882 565	1 340 217	146 181	0	4 396 167
AGEN.AMEN. INSTALLATION	1 067 274	49 806	0	1 117 080	416 345	53 589	0	647 146
MATERIEL INDUSTRIEL	25 854	490	0	26 344	19 370	1 407	0	5 567
MATERIEL DE TRANSPORT	1 548 770	161 751	30 709	1 679 812	958 915	117 797	30 709	633 809
EQUIPEMENT DE BUREAU	255 336	6 144	0	261 480	230 872	5 932	0	24 676
MATERIEL INFORMATIQUE	541 683	12 921	0	554 604	498 513	13 367	0	42 724
IMMOBILISATION EN COURS	1 351 292	0	0	1 351 292	0	0	0	1 351 292
<b>TOTAL AU 30/06/2016</b>	<b>12 457 593</b>	<b>231 112</b>	<b>30 709</b>	<b>12 657 996</b>	<b>3 464 232</b>	<b>338 273</b>	<b>30 709</b>	<b>8 886 200</b>

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant, au 30 Juin 2016, un montant brut de 24 432 690 DT contre 24 348 079 DT au 31décembre 2015, soit une augmentation de 84 611 DT qui se ventile comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
TITRES DE PARTICIPATION	3-1	24 265 539	24 088 739	24 224 540
PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATION	3-1	-2 619 705	-1 751 984	-2 644 254
PRETS AU PERSONNEL		105 004	93 491	92 702
PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL		-1 100	-1 100	-1 100
CAUTIONS ACCORDEES		31 837	32 437	30 837
PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES		-30 837	-30 837	-30 837
FONDS DE GARANTIE UNIFACTOR		30 310	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>21 781 048</b>	<b>22 430 746</b>	<b>21 671 888</b>

#### 3-1 Titres de participation :

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

En Dinars

TITRES DE PARTICIPATIONS	SOLDE INITIAL			ACQUISITION			SOLDE FINAL			PROV	REPRISE/ DOTATION	VCN
	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT			
PIMA	438 961	10.6884507	4 691 813	0	0	0	438 961		4 691 813	0	0	4 691 813
BTS	100	10	1 000	0	0	0	100		1 000	0	0	1 000
DAR EDDOHEN	500	100	50 000	0	0	0	500		50 000	50 000	0	0
YASMINE GRANADA HOTEL	44 287	10.0004064	442 888	0	0	0	44 287		442 888	0	0	442 888
KOKET	22 547	106.976715	2 412 004	0	0	0	22 547		2 412 004	0	0	2 412 004
BAGNOLE "EXPRESSE ILE "	6 000	10	60 000	0	0	0	6 000		60 000	0	0	60 000
MAISON TMIMI	20 833	107.612538	2 241 892	0	0	0	20 833		2 241 892	0	0	2 241 892
JARGER	14 000	10	140 000	0	0	0	14 000		140 000	140 000	0	0
JNAYNA	5 750	100	575 000	0	0	0	5 750		575 000	0	0	575 000
SHAMSY	27 773	4.60087135	127 780	0	0	0	27 773		127 780	127 780	0	0
PALMA	49 843	11.4815119	572 273	0	0	0	49 843		572 273	455 323	0	116 950
STE PATRIMOINE	7 486	100	748 600	0	0	0	7 486		748 600	0	0	748 600
MERIDIANA	180 126	18.5386341	3 339 290	2 050	20	40 999	182 176		3 380 289	0		3 380 289
BAYA DISTRIBUTION	80 000	10	800 000	0	0	0	80 000		800 000	800 000	0	0
STE EXPERT AUTO	79 000	10	790 000	0	0	0	79 000		790 000	273 150	24548	541 398
JNAYNAT EL MANAR	50 060	53.2560927	2 666 000	0	0	0	50 060		2 666 000	0	0	2 666 000
STHS	17 250	189.565217	3 270 000	0	0	0	17 250		3 270 000	0	0	3 270 000
STEQ EXPRESS	49 800	10	498 000	0	0	0	49 800		498 000	0	0	498 000
TUBTEC	79 800	10	798 000	0	0	0	79 800		798 000	798000	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 174 116</b>		<b>24 224 540</b>	<b>2 050</b>		<b>40 999</b>	<b>1 176 166</b>	<b>0</b>	<b>24 265 539</b>	<b>2 644 253</b>	<b>24 548</b>	<b>21 645 834</b>

## **NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 30 Juin 2016, à 20 307 936 DT contre 19 251 078 DT au 31 décembre 2015.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
STOCKS	4	7 977 175	5 774 806	7 700 151
CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5	6 148 275	5 921 403	6 365 779
AUTRES ACTIFS COURANTS	6	3 842 262	3 435 988	2 705 709
PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7	2 089 158	2 139 167	1 895 200
LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	8	251 066	428 029	584 239
<b>TOTAL</b>		<b>20 307 936</b>	<b>17 699 393</b>	<b>19 251 078</b>

## **NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 7 977 175 DT, au 30 Juin 2016, contre 7 700 151 DT, au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 277 024 DT, se détaillant ainsi :

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 31.12.2015	VARIATION
STOCK	9 137 384	8 508 269	629 115
PROVISIONS / STOCKS	-1 160 209	-808 118	-352 091
<b>TOTAL</b>	<b>7 977 175</b>	<b>7 700 151</b>	<b>277 024</b>

Les stocks, sous douane, sont évalués à 1 637 566 DT au 30 Juin 2016.

## **NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », présente au 30 Juin 2016, un solde net de provision de 6 148 275 DT contre 6 365 779 DT au 31 décembre 2015 ; soit une diminution de 217 504 DT.

Le détail comparé de cette rubrique, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
CLIENTS ORDINAIRES <b>❶</b>	5 681 591	5 973 059	6 298 304
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	102 539	208 261	462 662
CLIENTS DOUTEUX	1 970 971	1 220 903	1 123 760
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>7 755 101</b>	<b>7 402 223</b>	<b>7 884 726</b>
PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1 606 826	-1 480 820	-1 518 947
<b>TOTAL NET</b>	<b>6 148 275</b>	<b>5 921 402</b>	<b>6 365 779</b>

❶ Y compris les valeurs à encaisser (1 110 904 DT au 30/06/2016 contre 1 669 852 DT au 31/12/2015).

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

## NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 3 842 262 DT au 30 juin 2016, contre 2 705 709 DT, au 31 décembre 2015.

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	744 866	1 484 315	619 364
PRETS AU PERSONNEL	133 884	114 025	103 547
ETAT, IMPOTS & TAXES	1 679 485	1 096 448	1 183 303
DEBITEURS DIVERS	1 668 743	1 830 936	1 141 680
COMPTE D'ATTENTE	16 555	16 555	16 555
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	251 038	419 684	255 908
PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF	-652 309	-1 525 975	-614 648
<b>TOTAL</b>	<b>3 842 262</b>	<b>3 435 988</b>	<b>2 705 709</b>

## NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
ALHIFADH SICAV	1 924	1 934	1 967
PLACEMENT EXPRESS ASCENSEUR	900 000	1 000 000	1 000 000
PLACEMENT UIB	0	250 000	0
PLACEMENT AREM GROUP	331 880	391 880	361 880
PLACEMENT NAKCHA	495 353	495 353	495 353
PLACEMENT SHAMSY	1 694 916	1 694 916	1 694 916
PLACEMENT BAYA COMPANY	584 500	517 000	517 000
PLACEMENT MERIDIANA	0	0	36 000
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	419 340	59 340	59 340
PLACEMENT JNAYNA	128 701	441 200	441 200
TUNISIE PLACEMENT	6 225	6 225	6 225
PROVISIONS	① -2 473 681	-2 718 681	-2 718 681
<b>TOTAL</b>	<b>2 089 158</b>	<b>2 139 167</b>	<b>1 895 200</b>

① Le détail des provisions se détaillent comme suit :

En Dinars	
DESIGNATION	MONTANT
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	59 340
PLACEMENT JNAYNA	128 700
PLACEMENT SHAMSY	1694916
TUNISIE PLACEMENT	6 225
PLACEMENT BAYA COMPANY	584 500
<b>TOTAL</b>	<b>2 473 681</b>

## NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités est passé de 584 239 DT, au 31 décembre 2015, à 251 066 DT au 30 Juin 2016, soit une diminution de 333 173 DT entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	0	2337	0
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	0	1138	0
BANQUES	245 008	422 279	581 045
CAISSE	6 058	6 868	3 194
PROVISION / EFFETS NON ENCAISSES	0	-4593	0
<b>TOTAL</b>	<b>251 066</b>	<b>428 029</b>	<b>584 239</b>

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2016, un montant de 14 940 842 DT contre 16 384 120 DT, au 31 décembre 2015, soit une diminution de 1 443 278 DT.

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	16 388 364	16 048 421	15 776 193
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 447 522	173 678	607 927
<b>TOTAL</b>		<b>14 940 842</b>	<b>16 222 099</b>	<b>16 384 120</b>

## **NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE**

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
CAPITAL SOCIAL	7 000 000	7 000 000	7 000 000
RESERVES LEGALES	1 000 000	1 000 000	1 000 000
AUTRES RESERVES	3 733 503	3 733 503	3 733 503
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	238 986	230 813	234 742
AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-150 183	-150 183	-150 183
RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE	2 603 280	0	2 603 280
RESULTAT REPORTE	1 962 778	4 234 288	1 354 851
<b>TOTAL</b>	<b>16 388 364</b>	<b>16 048 421</b>	<b>15 776 193</b>

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

En Dinars

DESIGNATION	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVE POUR REINV. EXONERE	AUTRES RESERVES	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	ACTIONS PROPRES	RESULTAT REPOTES	RESULTAT DE L'EXERCICE	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
VARIATION 2016	0	0	0	0	4 244	0	607 927	-2 055 449	-1 443 278
SOLDE AU 30/06/2016	7 000 000	1 000 000	2 340 000	1 393 503	238 986	-150 183	4 566 058	-1 447 522	14 940 842

## **NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 30 juin 2016 un montant de 36 037 499 DT contre 33 534 938 DT, au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 2 502 561 DT entre les deux périodes.



En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
PASSIFS NON COURANTS	3 289 354	3 114 282	4 088 075
PASSIFS COURANTS	32 748 145	29 821 062	29 446 863
<b>TOTAL</b>	<b>36 037 499</b>	<b>32 935 344</b>	<b>33 534 938</b>

### **NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**

#### **NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 Juin 2016, un solde de 3 279 903 DT contre un solde de 4 078 623 DT, au 31 décembre 2015, soit une diminution de 798 720 DT.

Au 30 juin 2016, le détail des emprunts en cours, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCE (+) 1 AN	ECHEANCE (-) 1 AN
CREDIT STB (798 MD)	625 100	159 600
AMEN BANK (400 MD (2013))	227 290	54 295
AMEN BANK (360 MD)	182 951	70 820
AMEN BANK (300 MD)	103 571	42 857
AMEN BANK (2 000 MD)	147 607	337 920
BNA (2 500 MD)	1 250 000	833 333
BT (700 MD)	344 068	142 373
BIAT (2 664 MD)	0	300 100
HANNIBAL (CONTRAT N°249810)	26 569	29 212
IJARA (CONTRAT N°1411100069)	17 708	11 213
HANNIBAL (CONTRAT N° 255240)	11 458	5 422
HANNIBAL (CONTRAT N° 251100)	12 685	6 388
HANNIBAL (CONTRAT N° 249130)	20 063	10 713
HANNIBAL (CONTRAT N° 227050)	11 110	41 902
IJARA (CONTRAT N°1514500057)	20 120	5 966
IJARA (CONTRAT N°1511700027)	13 706	4 203
IJARA (CONTRAT N°1435000032)	22 146	14 023
IJARA (CONTRAT N°1443000064)	5 894	6 513
IJARA (CONTRAT N°00049) 02 IVECO	73 590	19 921
HANNIBAL (CONTRAT N°265270)	22 586	9 849
HANNIBAL (CONTRAT N°264680)	26 356	10 836
HANNIBAL (CONTRAT N°350310) BIPPER	22 732	13 431
HANNIBAL (CONTRAT N°359410) IVECO	46 297	9 890
HANNIBAL (CONTRAT N°363250) IVECO	46 296	9 890
<b>TOTAL</b>	<b>3 279 903</b>	<b>2 150 670</b>

## **NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 30 Juin 2016, s'élève à 32 748 145 DT contre 29 446 863 DT, au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 3 301 282 DT entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	11	10 947 171	9 335 778	8 696 117
AUTRES PASSIFS COURANTS	12	3 277 167	2 636 559	2 791 087
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	13	16 108 529	14 642 225	16 546 692
CONCOURS BANCAIRES	14	2 415 278	3 206 500	1 412 967
<b>TOTAL</b>		<b>32 748 145</b>	<b>29 821 062</b>	<b>29 446 863</b>

## **NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 10 947 171 DT au 30 Juin 2016, contre 8 696 117 DT au 31 décembre 2015.

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

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	8 132 877	6 092 781	5 729 123
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS A PAYER	951 058	1 200 133	828 862
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	203 547	652 853	201 457
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES STOCKS SOUS DOUANE	1 637 566	1 379 379	1 907 324
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	22 123	10 632	29 351
<b>TOTAL</b>	<b>10 947 171</b>	<b>9 335 778</b>	<b>8 696 117</b>

## **NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisent un montant de 3 277 167 DT au 30 Juin 2016, contre 2 791 087 DT, au 31 décembre 2015.

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

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	12-1	346 710	259 403	327 765
ETAT, IMPOTS & TAXES	12-2	108 758	186 652	334 366
ASSOCIES, COMPTES COURANTS		21 674	21 657	21 675
CREDITEURS DIVERS	12-3	1 483 419	1 763 952	1 579 953
COMPTE D'ATTENTE		1 300	1 300	1 300
PROVISIONS/DIFFERENCE DE CHANGE		962 469	53 658	192 976
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		7 273	83 883	42 940
CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE		345 564	266 054	290 112
<b>TOTAL</b>		<b>3 277 167</b>	<b>2 636 559</b>	<b>2 791 087</b>

### 12-1 Personnel et comptes rattachés :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
REMUNERATIONS DUES	437
OPPOSITION SUR SALAIRE	1 069
PROVISIONS POUR CONGES A PAYER	283 842
PROVISION POUR PRIME	61 362
<b>TOTAL</b>	<b>346 710</b>

### 12-2 Etat, Impôts et Taxes :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
ETAT, RECEVEUR DES FINANCES	99 938
ETAT, RECEVEUR DES REGIES MUNICIPALES	8 820
<b>TOTAL</b>	<b>108 758</b>

### 12-3 Crédoeurs Divers :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA	863 905
CHARGES A PAYER	290 062
ORGANISMES SOCIAUX CNSS	230 348
AUTRES, CREDITEURS DIVERS	99 104
<b>TOTAL</b>	<b>1 483 419</b>

## NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 16 108 529 DT au 30 Juin 2016, contre 16 546 692 DT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 438 163 DT entre les deux périodes.

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

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	10	2 150 670	1 573 970	2 314 238
BILLETS DE TRESORERIE	13-1	3 682 500	4 750 000	2 500 000
AUTRES CONCOURS BANCAIRES	13-2	10 234 926	8 261 125	11 028 516
AUTRES		0	0	662 500
INTERETS COURUS / EMPRUNTS		40 433	57 130	41 438
<b>TOTAL</b>		<b>16 108 529</b>	<b>14 642 225</b>	<b>16 546 692</b>

### 13-1 Billets de trésorerie :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars	
DESIGNATION	MONTANT
BILLETS DE TRESORERIE HIFADH	3 350 000
BILLETS DE TRESORERIE KOKET	182 500
BILLETS DE TRESORERIE STEQ EXPRESS	150 000
<b>TOTAL</b>	<b>3 682 500</b>

### 13-2 Autres concours bancaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars	
DESIGNATION	MONTANT
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE	2 005 205
CREDIT MOUREBHA ZITOUNA	4 435 071
FINANCEMENT DEVICES	3 794 650
<b>TOTAL</b>	<b>10 234 926</b>

## NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 2 415 278 DT au 30 juin 2016, contre 1 412 967 DT, au 31 décembre 2015.

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

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE	414 963	433 771	277 210
ATTIJARI BANK	378 733	376 469	266 373
TUNISO-QATARIE BANK	170 699	275 749	186 349
AMEN BANK	387 842	808 289	167 368
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	401 116	245 120	0
BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE	508 471	714 253	333 035
BNA	143 325	352 849	182 632
BANQUE DE TUNISIE	10129	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 415 278</b>	<b>3 206 500</b>	<b>1 412 967</b>

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015	SOLDE 31.12.2015
+REVENUS	R1	21 117 227	22 114 174	44 596 837
- COUT DES VENTES	R3	-16 695 593	-17 384 299	-34 919 459
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>4 421 634</b>	<b>4 729 875</b>	<b>9 677 378</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	R3	-3 511 426	-3500 885	- 6 570 198
+PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	134 263	134 121	228 472
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 570 706</b>	<b>1 626 789</b>	<b>3 335 652</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	R3	-2 561 381	-1 120 799	- 2 864 820
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	R4+R5	119 225	144 958	590 724
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>-1 397 685</b>	<b>387 270</b>	<b>1 061 556</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	R6	-49 837	-213 592	-453 629
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 447 522</b>	<b>173 678</b>	<b>607 927</b>

### NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes en hors taxes desquelles ont été déduites des ristournes sur ventes. Ils se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En Dinars		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 006 816	22 563 947	45 871 356
RISTOURNES	-889 589	-449 773	-1 274 519
<b>TOTAL</b>	<b>21 117 227</b>	<b>22 114 174</b>	<b>44 596 837</b>

### NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisant 134 263 DT se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En Dinars		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
LOYER D'IMMEUBLE	101 172	104 468	194 763
SUBVENTION D'EXPLOITATION	33 091	29 653	33 709
<b>TOTAL</b>	<b>134 263</b>	<b>134 121</b>	<b>228 472</b>

### NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 22 768 400 DT contre un montant de 22 005 983 DT au 30 Juin 2015

Le tableau comparatif des charges, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2016	SOLDE 30.06.2015
ACHATS CONSOMMES	16 943 790	17 384 299
SERVICES EXTERIEURS	132 440	442 343
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	751 085	793 191
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	3 356	5 292
CHARGES DU PERSONNEL	1 904 362	1 603 342
CHARGES FINANCIERES	2 506 532	1 380 174
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	145 550	112 778
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	339 367	310 441
DOTATIONS AUX PROVISIONS	631 896	660 771
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-423 813	0
TRANSFERT DE CHARGES	-111 998	-109 016
GAINS DE CHANGE	-54 168	-577 632
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>22 768 399</b>	<b>22 005 983</b>

#### **NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 pour un montant de 109 439 DT, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés JNAYNET EL MANAR (7 177 DT), JNAYNA (9 190 DT), NAKCHA (19 598 DT), BAYA COMPANY (21 793 DT), EXPRESS ASCENSEUR (37 071 DT), et AREM GROUP (13 872 DT).

#### **NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la cession de matériel de transport.

#### **NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES**

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

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2016, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -2 164 212 DT contre -828 729 DT au 31 décembre 2015 ; soit une variation de -1 335 484 DT ainsi ventilée :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2016
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	F.EX	6 512 941
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	F.IN	-46 337
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	F.FI	-7 802 088
<b>TOTAL</b>		<b>-1 335 484</b>

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

Ces flux dégagant un solde 6 512 941 DT au 30 Juin 2016, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2016
ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS	F.EX.1	24 729 046
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS	F.EX.2	-9 177 463
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX	F.EX.3	-1 617 012
PAIEMENTS A L'ETAT	F.EX.4	-5 474 150
INTERETS DE GESTION PAYES	F.EX.5	-1 538 306
AUTRES ENCAISSEMENTS	F.EX.6	193 861
AUTRES DECAISSEMENTS	F.EX.7	-603 035
<b>TOTAL</b>		<b>6 512 941</b>

### **F.EX.1 – ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS**

Ce poste totalisant 24 729 046 DT, au 30 Juin 2016, se détaille comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION		30/06/2015
ENCAISSEMENT CLIENTS (ESPECE)		2 098 650
ENCAISSEMENT CLIENTS (CHEQUES + EFFETS)		22 630 396
<b>TOTAL</b>		<b>24 729 046</b>



## F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalisant -9 177 463 DT, au 30 Juin 2016, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2016
ACHATS NON STOCKES	-2 071
SERVICES EXTERIEURS	-9 302
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	-325 915
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-8 840 175
<b>TOTAL</b>	<b>-9 177 463</b>

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

Ce poste totalise - 1 617 012 DT, au 30 Juin 2016, et se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2016
DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL	-106 348
ASSURANCES GROUPE	-75 342
REMUNERATIONS DUES	-1 034 645
CHARGES SOCIALES	-400 677
<b>TOTAL</b>	<b>-1 617 012</b>

## F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant -5 474 150 DT, au 30 Juin 2016, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2016
RETENUES A LA SOURCE, TFP, FOPROLOS, DROIT DE TIMBRE ET TCL	-1 039 041
DROITS DE DOUANE	-4 420 569
AUTRES IMPOTS & TAXES	-14 540
<b>TOTAL</b>	<b>-5 474 150</b>

## F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalise -1 538 306 DT, au 30 Juin 2016, et se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2016
INTERETS SUR EMPRUNTS	-195 099
INTERETS SUR BILLETS DE TRESORS	-114 349
INTERETS SUR COMPTE COURANT DEBITEUR	-92 412
INTERETS SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES	-1 136 446
<b>TOTAL</b>	<b>-1 538 306</b>

### **F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

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

### **F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Ce poste correspond, essentiellement, aux cautions versées

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

Ces flux dégagent un solde -46 337 DT au 30 Juin 2016 et se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2016
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.I.1	-66 906
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.I.2	8 000
DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	F.I.3	-2 431
AUTRES ENCAISSEMENT	F.I.5	525 000
AUTRES DECAISSEMENTS	F.I.4	-510 000
<b>TOTAL</b>		<b>-46 337</b>

### **NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2016, totalisent un montant de 66 906 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les « Immobilisations en cours » et le « Matériel Informatique ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations (cession de matériels de transport), au 30 Juin 2016, totalisent un montant de 8 000 DT.

## **NOTE FL.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

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

## **NOTE FL.4 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce poste d'un montant de 525 000 DT, correspond aux encaissements reçus des sociétés du groupe.

## **NOTE FL.5 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Ce poste d'un montant de 510 000 DT, correspond aux sommes versées aux sociétés du groupe.

## **NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Ces flux dégagant un solde -7 802 088 DT au 30 Juin 2016, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En Dinars
		30/06/2016
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	FF1	8 924 173
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS	FF2	-16 726 261
<b>TOTAL</b>		<b>-7 802 088</b>

## **NOTE FF.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 (3 974 173 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (4 950 000 DT) ;

## **NOTE FF.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

Les emprunts remboursés, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (4 286 164 DT) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (4 430 000 DT);
- le règlement des échéances des crédits auprès des établissements bancaires (5 661 536 DT) ;

Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement devises et MOUREBHA (2 348 561 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 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 ».

###### **\* 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 de crédits à moyen-terme contractés par cette dernière pour un montant de 200 000 DT. En 2015, la société « STEQ » a obtenu une main levée auprès de « BIAT ».

- 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 5 000 000 DT.

###### **\* En couverture du crédit à moyen-terme (1,9 MDT) :**

- Hypothèque de 1<sup>er</sup> rang sur la totalité 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<sup>er</sup> rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHAL TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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 1 600 000 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 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT.

**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.

\* En couverture de l'aval d'un billet de trésorerie :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 500 000 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.

**I.2- EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS :**

Au 30 juin 2016, les effets escomptés non échus s'élèvent à 7 185 291 DT.

**I.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES :**

Au 30 juin 2016, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 3 980 209 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 donné 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 ».
- La 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 m<sup>2</sup> à distraire du titre foncier n° 57562 en couverture du crédit à moyen terme de 400 000 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.