

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

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 Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", relatifs à l'exercice clos à la date du 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 34 008 832 DT et un résultat bénéficiaire de 1 546 565 DT au 31 décembre 2009. Ces 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société Tunisienne d'Equipement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2009, 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 fournies 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 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 d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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 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.

Tunis, le 29 Avril 2010

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

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

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(ARTICLES 200 & 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire 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 2009, 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 avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

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 2009

1.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE AREM GROUP

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 dinars hors taxes, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 dinars. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration du 23 août 2006.

1.2- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

1.2.1- CONVENTION DE MAINTENANCE PERIODIQUE D'UN MONTE-CHARGE

La société "EXPRESS ASCENSEUR SA" et la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" ont conclu le 26 avril 2004, une convention de maintenance périodique d'un monte-charge hydraulique installé au dépôt de la "STEQ".

Cette convention a été annulée et remplacée par le contrat d'entretien et de maintenance portant sur le même monte-charge en date du 01/01/2009.

Les honoraires convenus dans ce dernier contrat sont fixés à un forfait annuel de 720 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 3%. Cette convention est convenue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} janvier 2009.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration du 11 Février 2009.

1.2.2- CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR SA", le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH - TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est majoré de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet a pris à partir du 1^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration du 22 février 2007.

1.3- TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « MY CAR »

Les transactions effectuées avec la société MY CAR ont pour objet l'importation et la vente exclusive des produits suivants :

- Batteries FIAMM.
- Batteries ZAP.
- Produits lubrifiant GULF.

Ces produits sont importés exclusivement par la STEQ pour le compte de la société MY CAR selon les conditions suivantes:

- un taux de marge brute de 6% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- un délai de règlement de 180 jours.

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2009, la STEQ a réglé une redevance pour 87 703 DT au titre de la concession de l'une de ces marques.

Ces conditions ont été ratifiées par votre conseil d'administration du 27 juin 2008.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

2.1- 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 STEQ, en Tunisie et à l'étranger, le conseil d'administration du 22 Mai 2009 a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM 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 2009, des frais de déplacement et de communication de 90 647 DT. Ces frais sont pris en charge par la STEQ.

2.2 ACQUISITION DU TERRAIN ET PARTS SOCIALES TEMIMI

Par des actes sous seing privé en date du 26/10/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société ELECTRICA :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I - Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m².

Le montant de cette acquisition totalisant 377 033 DT a été réglé en totalité en 2009.

- 2 832 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 DT dont le total s'élève à 305 074 DT soit 107,724 DT par part. Ce montant a été réglé en totalité.

D'autre part, et par des actes sous seing privé en date du 02/11/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société EXPRESS ASCENSEUR :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I – Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m² pour un montant total de 377 033 DT.
- 3 667 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 dinars dont le total s'élève à 395 024 DT soit 107,724 DT par part en pleine propriété.

Ces acquittions totalisant 772 057 DT ont été réglées à hauteur de 752 607 DT.

De même, et par des actes sous seing privé en date du 02/11/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société PIMA :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I - Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m² pour un montant total 377 033 DT.
- 3 667 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 dinars pour un montant total de 395 024 DT soit 107,724 DT par part en pleine propriété.

Ces acquisitions totalisant 772 057 dinars ont été réglées à hauteur de 750 000 dinars.
Ces acquisitions ont été autorisées par votre conseil d'administration du 4 Aout 2009.

2.3- ACQUISITIONS ET CESSIION DES TITRES DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice 2009, la société "STEQ" a réalisé les acquisitions suivantes :

DESIGNATION	En DT	
	NOMBRE DE TITRE	COUT D'ACQUISITION
SIAME	923 442	1 204 087
TMIMI	10 166	1 095 123
PIMA	20 000	291 600
KOKET	4 000	477 860
BAGNOLE	2 000	20 000
WELCOM	4 000	23 000
JAEGER	14 000	140 000
JNAYNA	2 625	262 500
PALMA	56 098	641 892
SHAMSY	4 999	100 000
PATRIMOINE	50	5 000
TOTAL		4 261 062

Les cessions de titres réalisées au cours de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRE	VALEUR BRUTE	PRIX DE CESSIION	RESULTAT DE CESSIION	En DT	
					REPRISE SUR PROVISION ANTERIEUR	RESULTAT NET
SIAME	4 388 628	10 110 567	5 705 216	-4 405 350	4 204 223	-201 128
TOUTALU	1 799	17 990	17 990	0	0	0
TOTAL		10 128 557	5 723 206	-4 405 350	4 204 223	-201 128

Ces acquisitions et cessions ont été autorisées par votre conseil d'administration du 21 Octobre 2009.

2.4- REMUNERATIONS ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIREGEANTS

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II 55 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

REFERENCE	QUALITE	REMUNERATION ANNUELLE 2009	AVANTAGES EN NATURE
La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 06/09/2005 et mise à jour par le conseil d'administration du 22/02/2007 et le conseil d'administration du 22/05/2009. PV du Conseil d'Administration du 22 février 2007.	Directeur Général	Salaire : 96 510 DT Prime : 17 518 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Assurance vie annuelle pour 10 000 DT.

La rémunération du 1 ^{er} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 26/06/2007 et mise à jour par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	1 ^{er} Directeur Général Adjoint	Salaire : 57 042 DT Prime : 13 362 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
La rémunération du 2 ^{ème} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	2 ^{ème} Directeur General Adjoint	Salaire : 51 245 DT Prime : 17 881 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
PV de l'AGO du 18 juin 2009 (jetons de présence).	Administrateurs	9 400 DT	

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2009, les crédits suivants :

2.5.1- CREDITS MOYEN TERME

Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 1 000 000 DT,
- ✓ Durée : 5 ans,
- ✓ Date de souscription : 01.04.2009,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 11 Février 2009, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5.2- CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE ET FINANCEMENT DROITS DE DOUANE) :

La STEQ a bénéficié d'autorisations de crédits de gestion pour une valeur globale de 21 102 KDT.

Le conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2008, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, pour les exercices 2008 et 2009, auprès de l'ensemble du pool bancaire (BIAT, BH, AMEN BANK, ATTIJARI BANK et TQB), à signer l'ensemble des actes y afférents et à donner toutes les garanties requises.

2.5.3- CREDITS LEASING

Au cours de l'exercice 2009, la société a contracté un crédit leasing pour 38 859 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) auprès de la « CIL ».

2.5.4- BILLETS DE TRESORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit, au cours de l'exercice 2009, les billets de trésorerie suivants :

2.5.4.1- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 02.11.2009,
- ✓ Montant : 600 000 DT,
- ✓ Durée : 190 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 11.05.2010,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.2- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 20.07.2009,
- ✓ Montant : 800 000 DT,
- ✓ Durée : 190 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 26.01.2010,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.3- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA AL HIFADH SICAV

- ✓ Date valeur émission: 14.09.2009,
- ✓ Montant : 750 000 DT,
- ✓ Durée : 120 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 12.01.2010,
- ✓ Taux : 6%.

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA AL HIFADH SICAV

- ✓ Date valeur émission: 03.12.2009,
- ✓ Montant : 700 000 DT,
- ✓ Durée : 350 Jours
- ✓ Date d'échéance : 18.11.2010,
- ✓ Taux : 6,2%.

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE L'AMEN BANK

- ✓ Date valeur émission: 15.12.2009,
- ✓ Montant : 100 000 DT,
- ✓ Durée : 20 Jours
- ✓ Date d'échéance : 04.01.2010,
- ✓ Taux : TMM+2

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE AMEN BANK

- ✓ Date valeur émission: 29.12.2009,
- ✓ Montant : 300 000 DT,
- ✓ Durée : 30 Jours
- ✓ Date d'échéance : 28.01.2010,
- ✓ Taux : TMM+2

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 29 Avril 2010

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

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

BILAN

ACTIFS	Notes	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		46 379,850	49 499,350
Moins : amortissements		-21 203,092	-12 950,433
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000
	1	15 176,758	26 548,917
Immobilisations corporelles		10 337 149,173	7 107 638,225
Moins : amortissements		-1 970 650,409	-1 680 892,804
	2	8 366 498,764	5 426 745,421
Immobilisations financières		9 978 396,634	15 842 170,077
Moins : provisions		-796 696,993	-4 600 748,925
	3	9 181 699,641	11 241 421,152
Total des actifs immobilisés		17 563 375,163	16 694 715,490
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	17 563 375,163	16 694 715,490
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		6 484 996,340	6 491 282,053
Moins : provisions		-1 075 208,718	-986 606,152
	4	5 409 787,622	5 504 675,901
Clients et comptes rattachés		8 805 717,307	9 172 120,848
Moins : provisions		-1 298 749,208	-1 106 169,715
	5	7 506 968,099	8 065 951,133
Autres actifs courants	6	2 301 233,638	2 548 004,064
Moins : provisions		-169 487,902	-148 747,619
Placements et autres actifs financiers	7	1 325 532,470	6 224,740
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités	8	77 647,079	263 310,620
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	16 445 456,266	16 233 194,099
TOTAL DES ACTIFS		34 008 831,429	32 927 909,589

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

BILAN

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2009	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	4 093 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	150 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 479 099,904	2 629 198,934
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	13 572 419,886	13 722 518,916
Résultat de l'exercice		1 546 565,373	540 292,970
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	15 118 985,259	14 262 811,886
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	10	4 717 725,828	6 049 123,642
Autres passifs financiers		3 000,000	15 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	4 726 165,342	6 069 563,156
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 196 283,992	4 170 990,952
Autres passifs courants	12	1 763 935,910	2 006 268,009
Autres passifs financiers	13	6 594 110,689	5 282 778,107
Concours bancaires	14	1 609 350,237	1 135 497,479
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	14 163 680,828	12 595 534,547
TOTAL DES PASSIFS	P	18 889 846,170	18 665 097,703
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		34 008 831,429	32 927 909,589

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

ETAT DE RESULTAT

	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Revenus	R1	38 692 720,261	33 836 906,185
Coût des ventes	R3	-30 814 193,968	-26 840 447,579
<u>Marge brute</u>		7 878 526,293	6 996 458,606
Autres produits d'exploitation	R2	52 273,687	68 219,992
Frais de distribution	R3	-1 868 911,332	-1 599 744,393
Frais d'administration	R3	-1 879 518,544	-1 655 258,098
Autres charges d'exploitation	R3	-482 122,086	-256 822,019
<u>Résultat d'exploitation</u>		3 700 248,018	3 552 854,088
Charges financières nettes	R3	-2 042 217,934	-3 423 201,009
Produits financiers	R4	86 368,485	515 107,650
Autres gains ordinaires	R5	77 124,804	102 103,481
Autres pertes ordinaires	R3	-229 163,842	-34 421,940
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 592 359,531	712 442,270
Impôt sur les bénéfices	R6	-45 794,158	-172 149,300
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		1 546 565,373	540 292,970
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 546 565,373	540 292,970
<u>Résultat net de l'exercice</u>		1 546 565,373	540 292,970
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		1 546 565,373	540 292,970

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	45 810 154,356	37 967 506,763
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-30 154 662,800	-27 804 060,286
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 624 827,706	-1 478 741,701
Paiements à l'Etat	FEX4	-9 595 897,429	-9 198 125,503
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 499 071,726	-1 302 181,451
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	0,000	-69 527,978
Autres Encaissements	FEX7	119 578,368	131 006,275
Autres Décaissements	FEX8	-47 637,984	-43 179,406
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	3 007 635,079	-1 797 303,287
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-4 208 993,896	-1 687 429,001
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	51 000,000	804 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-6 809 357,849	-2 793 605,016
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	8 006 159,577	1 966 068,250
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.	FI	-2 961 192,168	-1 710 965,767
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	47 220,063	454 854,393
Dividendes & autres distributions	FF2	-849 944,000	-766 089,501
Encaissements provenant des emprunts	FF3	20 461 464,242	16 100 208,160
Remboursement d'emprunts	FF4	-20 370 397,736	-12 620 220,933
Autres Encaissements	FF5	5 698,182	7 200,000
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	-705 959,249	3 175 952,119
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		-659 516,338	-332 316,935
Trésorerie au début de l'exercice		-872 186,837	-539 869,902
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 531 703,175	-872 186,837

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

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	31/12/2009	%	31/12/2008	%
VENTES DE MARCHANDISES	38 692 720,261	100,00	33 836 906,185	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-30 814 193,968	-79,64	-26 840 447,579	-79,32
MARGE BRUTE	7 878 526,293	20,36	6 996 458,606	20,68
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 524 609,974		-1 329 208,811	-3,93
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	49 575,000		68 219,992	0,20
VALEUR AJOUTEE BRUTE	6 403 491,319	16,55	5 735 469,787	16,95
CHARGES DE PERSONNEL	-1 915 938,310	-4,95	-1 658 479,766	-4,90
IMPOTS ET TAXES	-170 950,284	-0,44	-148 446,673	-0,44
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	2 698,687	0,01	0,000	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 319 301,412	11,16	3 928 543,348	11,61
AUTRES PRODUITS ET GAINS	77 124,804	0,20	21 941,388	0,06
PRODUITS FINANCIERS	86 368,485	0,22	515 107,650	1,52
AUTRES CHARGES ET PERTES	-229 163,842	-0,59	-34 421,940	-0,10
CHARGES FINANCIERES	-1 766 317,731	-4,56	-1 367 143,541	-4,04
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 669 268,723	-4,31	-3 077 950,075	-9,10
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	774 315,126	2,00	726 365,440	2,15
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 592 359,531	4,12	712 442,270	2,11
IMPOT SUR LES SOCIETES	-45 794,158	-0,12	-172 149,300	-0,51
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	1 546 565,373	4,00	540 292,970	1,60
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000		0,000	
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	1 546 565,373	4,00	540 292,970	1,60

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

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
 AU
 31 DECEMBRE 2009**

RESULTAT COMPTABLE		1 592 359,531
A REINTEGRER :		
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS		619 513,213
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		293 876,137
PERTES DE CHANGE LATENTE		3 583,778
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		410 454,592
PROVISIONS DEBITEURS DIVERS		20 740,283
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES		82 290,000
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT		0,000
PENALITES ET AMENDES		28 383,031
DONS ET SUBVENTIONS NON DECLARES		54 819,225
CADEAUX ET FRAIS DE RECEPTION EXCEDENTAIRES		15 768,100
TIMBRES DE VOYAGE		1 680,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS		3 123 467,890
A DEDUIRE		
DIVIDENDES		0,000
PERTES DE CHANGE LATENTE ANTERIEUREMENT REINTEGREE		-134 554,389
PLUS VALUE SUR TITRES DE PLACEMENT		-5 594,806
REPRISES / PROVISIONS CLIENTS NON DEDUCLIBLES ANTERIEURES		0,000
REPRISES/PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)		0,000
REPRISES/PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES (SIAME)		-2 855 985,997
GAIN DE CHANGE LATENTE		-17 982,030
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS		109 350,668
(Limite Légale de déduction des provisions)	54 675,334	
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)		
PROVISIONS POUR STOCKS		44 289,493
PROVISIONS POUR TITRES COTES		0,000
PROVISIONS CLIENTS		10 385,841
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS		54 675,334
REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)		6 121,694
DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)		6 121,694
RESULTAT FISCAL		54 675,334
DEGREVEMENT JAEGER		140 000,000
DEGREVEMENT BAGNOLE		20 000,000
TOTAL REINVESTISSEMENT EXONERES		160 000,000
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES		54 675,334
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)		54 675,000
MINIMUM D'IMPOT	(0,1%)	45 794,158
IMPOT SUR LES BENEFICES	(30%)	16 402,500
	<i>RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER</i>	495 614,357
	ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	0,000
	<i>EXCEDENT IS</i>	339 707,934

IS DU (EXCEDENT)

-789 528,133

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2009

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

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

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

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

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

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

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

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

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

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

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

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

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

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUIS EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing, contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition par les établissements de leasing en hors TVA déductible.

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

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de Décembre 2009, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers annuels 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 31 décembre 2009, cette rubrique totalise un montant net de 17.563.375 D contre 16.694.715 D au 31 décembre 2008.

DESIGNATION	VCN 31.12.2009	VCN 31.12.2008
- Immobilisations Incorporelles	15 176,758	26 548,917
- Immobilisations Corporelles	8 366 498,764	5 426 745,421
- Immobilisations Financières	9 181 699,641	11 241 421,152
TOTAL	17 563 375,163	16 694 715,490

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 46.380 D contre 49.499 D au 31 décembre 2008.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 10.337.149 D contre 7.107.638 D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 3.229.511D (3.272.311D d'acquisitions contre 42.800D de cessions et de reclassements).

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

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 1.897.273 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège et centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Terrain : augmentation nette de 1.271.817 D résultant de l'acquisition de parcelles supplémentaires du terrain TEMIMI ;
- Matériel de transport : l'acquisition de deux véhicules et un moteur pour un montant brut 92.936 D contre la cession de trois véhicules pour un montant de 42.800D.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du tableau A (page 5).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 31 décembre 2009, un montant de 9.978.396 D contre 15.842.170 D à la fin de l'exercice 2008 .

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

- La cession de 4.388.628 titres « **SIAME** » pour un montant de 5.705.216 D ;
- La cession de 1.799 titres « **TOUTALU** » pour un montant de 17.999 D ;
- L'acquisition de 10.166 titres « **TEMIMI** » pour un montant de 1.095.122 D ;
- L'acquisition de 56.098 titres « **PALMA** » pour un montant de 641.892 D ;

- L'acquisition de 4.000 titres « **KOKET** » pour un montant de 477.860 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **PIMA** » pour un montant de 291.600 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **BAGNOLE** » pour un montant de 20.000 D ;
- L'acquisition de 14.000 titres « **JAEGER** » pour un montant de 140.000 D ;
- L'acquisition de 2.625 titres « **JNAYNA** » pour un montant de 262.500 D ;
- L'acquisition de 4.999 titres « **SHAMSY** » pour un montant de 100.000 D ;
- L'acquisition de 50 titres « **PATRIMOINE** » pour un montant de 5.000 D ;

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 5).

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2008	ACQUISITIONS 2009	CESSIONS RECLASSEMENTS 2009	VALEUR BRUTE 31/12/2009	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2008	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2009	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2009	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2009	V. C. N 31/12/2009
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCO RP	39 499,350		3 119 ,500	36 379,850	12 950,659	8 252,659		21 203,092	15 176,758
S.TOTAL	49 499,350	0,000	3 119,500	46 379,850	22 950,433	8 252,659		31 203,092	15 176,758
TERRAINS	3 133 562,930	1 271 817 ,576		4 405 380,506					4 405 380,506
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	268 553,237	38 514,141		307 067,378	463 215,438
MAT.TRANSPORT	798 148,085	92 936,000	42 800,000	848 284,085	424 708 ,635	180 950,087	41 072,486	564 586,236	283 697,849
M.M.B.	116 548,206	4 292,933	0,000	120 841,139	2 932,269	2 333,233		111 839,092	9 002,047
M.INFORMATIQUE	150 160 ,226	5 578,487	0,000	155 738,713	123 340,176	18 433,046	0,000	141 773,222	13 965,491
MATERIEL& OUT.	1 104,088			1 104,088	1 012,864	42,104		1 054,968	49,120
A.A. & INSTALLAT°	1 152 721,818	413,164		1 153 134,982	754 371,069	89 958,444		844 329,513	308 805,469
IMMO EN COURS	985 110,056	1 897 272,788		2 882 382,844	0,000	0,000	0,000	0,000	2 882 382,844
S.TOTAL	7 107 638,225	3 272 310,948	42 800,000	10 337 149 ,173	1 680 892,804	330 830,091	41 072,486	1 970 650,409	8 366 498,764
TOTAL GENERAL	7 157 137,575	3 272 310,948	45 919,500	10 383 529,023	1 703 843,237	339 082,750	41 072,486	2 001 853,501	8 381 675,522

(*) : Provision

« TABLEAU B »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISION 31-12-08	DOTATIONS 31-12-09	PROVISION 31-12-09
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	Nbre	CMP	MONTANT	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	3 465 186	2,570	8 906 479,926	923 442	1,304	1 204 086,890	4 388 628		10 110 566,816	0	0,000	0,000	4 204 222,524	-4 204 222,524	0,000
PIMA	350 961	9,604	3 370 692,035	20 000	14,580	291 600,000			0,000	370 961	9,872	3 662 292,035			0,000
GRANADA HOTEL	44 287	10,000	442 888,450							44 287	10,000	442 888,450	0,000		0,000
JNAYNET MONTFLEUR	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401	10 732,909	183 875,310
KOKET	16 950	103,672	1 757 236,000	4 000	119,4651	477 860,465				20 950	106,687	2 235 096,465		72 918,697	72 918,697
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			0,000
BAGNOLE	4 000	10,000	40 000,000	2 000	10,000	20 000,000				6 000	10,000	60 000,000	10 284,000	8 792,400	8 792,400
TOUTALU	1 800	10,000	18 000,000				1 799	10,000	17 990,000	1	10,000	10,000			0,000
WELCOM*	4 000	2,500	10 000,000	4 000	5,750	23 000,000				8 000	4,125	33 000,000	10 000,000		10 000,000
TMMI	7 000	95,238	666 666,666	10 166	107,724	1 095 122,724				17 166	102,632	1 761 789,390			0,000
JARGER				14 000	10,000	140 000,000				14 000	10,000	140 000,000		31 949 ,410	31 949,410
JNAYNA				2 625	100,000	262 500,000				2 625	100,000	262 500,000			
PALMA				56 098	11,442	641 892,002				56 098	11,442	641 892,002		286 061,176	286 61,176
SHAMSY				4 999	20,004	100 000,000				4 999	20,004	100 000,000			
PATRIMOINE				50	100,000	5 000,000				50	100,000	5 000,000			
TOTAL			15 762 13,077			4 261 062,081			10 128 556,816			9 895 218,342	4 597 648,925	-3 804 051,932	793 596,993

(*) : Action libérées au 1/4

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2009, à 16.445.456D contre 16.233.194D au 31 décembre 2008.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- STOCKS	5 409 787,622	5 504 675,901
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	7 506 968,099	8 065 951,133
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 131 745,736	2 399 256,445
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	1 319 307,730	0 ,000
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	77 647,079	263 310,620
TOTAL	16 445 456,266	16 233 194,099

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 6.484.996 D, au 31 décembre 2009, contre 6.491.282 D au 31 décembre 2008.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	VARIATION	SOLDE 31.12.2008
STOCKS	6 484 996,340	+6 285,713	6 491 282,053
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 075 208,718	- 88 602,566	- 986 606,152
TOTAL	5 .409.787, 622	- 82 316,853	5 .504.675, 901

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2009, un montant de 7.506.968D contre 8.065.951D au 31 décembre 2008, soit une diminution de 558.983D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.226.712,397	7.310.924,180
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	548.824,937	1.239.206,113
- CLIENTS DOUTEUX	1.030.179,973	621.990,555
TOTAL BRUT	8.805.717,307	9.172.120,848
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.298.749.208	- 1.106.169.715
TOTAL NET	7.506.968,099	8.065.951,133

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (4.207.348 D au 31/12/2009 contre 3.709.899 D au 31/12/2008).

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

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2.131.745 D, au 31 décembre 2009, contre 2.399.256 D, au 31 décembre 2008.

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

DESIGNATION	En Dinars	
	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	423 415,684	762 329,539
- PRÊTS AU PERSONNEL	91 640,267	60 050,000
- ETAT, IMPOTS & TAXES	1 008 054,314	702 579,605
- DEBITEURS DIVERS	590 672,383	860 691,040
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	186 615,556	161 518,446
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-169 487 ,902	-148 747,619
TOTAL	2 131 745,736	2 399 256,445

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une augmentation par rapport à l'exercice précédent, Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars	
	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- SICAV BIAT	717 641,244	0 ,000
- SICAV AMEN	600 202,688	0 ,000
- ALHIFADH SICAV	1 463,798	0,000
- Tunisie placement	6 224,740	6 224,740
- PROVISIONS	-6 224,740	-6 224,740
TOTAL	1 319 307,730	0 ,000

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 263.311 D, au 31 décembre 2008, à 77.647 D, au 31 décembre 2009, soit une diminution de 185.664D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars	
	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 21.12.2008
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	41 414,905	67 545,967
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	1 138,190	0,000
- BANQUES	31 165,308	205 497,380
- CAISSE	7 403,913	1 295,956
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	-3 475,237	-11 028,683
TOTAL	77 647,079	263 310,620

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2009, un montant de 15.118.985 D contre 14.262.812 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 856.173D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 572 419,886	13 722 518,916
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 546 565,373	540 292,970
TOTAL	15 118 985,259	14 262 811,886

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	1 000 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	150 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 479 099,904	2 629 198,934
TOTAL	13 572 419,886	13 722 518,916

- Le résultat net de l'exercice 2008 (540.292,970 D) majoré des Résultats reportés (2.629.198,934D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 18 juin 2009, comme suit :

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 700.000,000 DT

RESULTATS REPORTEES 2.469.491,904 DT

- Les dividendes (9.608,000 D) relatifs aux actions STEQ (actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2009, un montant de 18.889.846 D contre 18.665.098 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 224.748 D entre les deux exercices.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- PASSIFS NON COURANTS	4 726 165,342	6 069 563,156
- PASSIFS COURANTS	14 163 680,828	12 595 534,547
TOTAL	18 889 846,170	18 665 097,703

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2009, un solde de 4.717.726D contre un solde de 6.049.124D, au 31 décembre 2008, soit une diminution de 1.331.398D. Cette diminution résulte essentiellement du remboursement anticipé du crédit participatif SPPI et du crédit BH.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BIAT (1.800.000 D)	1 199 999,998	342 857,144
- AMEN BANK (633.333 D)	413 859,008	92 623,341
- BIAT (2.000.000 D)	1 900 000,000	100 000,000
- BIAT (1.000.000 D)	696 428 ,569	214 285,716
- AMEN BANK (566.666 D)	456 207,918	79 218,431
-CIL (Contrat N° 501265)	0,000	82 827,662
-CIL (Contrat N° 151348)	4 546,569	25 806,872
-ATL (Contrat N°230700)	5 155,558	13 420,344
-CIL (Contrat N°151544)	26 081,511	28 676,146
-CIL (Contrat N°1518468)	15 446,697	9 193,693
TOTAL	4 717 725,828	988 909,349

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2009 s'élève à 14.163.681D contre 12.595.535 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 1.568.146D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 196 283,992	4 170 990,952
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 763 935,910	2 006 268,009
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	6 594 110,689	5 282 778,107
- CONCOURS BANCAIRES	1 609 350,237	1 135 497,479
TOTAL	14 163 680,828	12 595 534,547

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2009	Solde 31.12.2008
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 446 312,920	3 804 894,358
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	267 116,609	208 464,381
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	335 627,501	102 519,215
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	106 368,030	7 891,816
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	40 858,932	47 221,182
TOTAL	4 196 283,992	4 170 990,952

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2009	Solde 31.12.2008
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	13 194,563	13 593,394
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRES	274 384,439	147 581,131
- ETAT, IMPOTS & TAXES	151 803,301	68 959,629
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	21 558,165	171 502,165
- CREDITEURS DIVERS	1 215 552,893	1 367 108,368
- COMPTE D'ATTENTE	3 367,744	3 367,744
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	0,000	134 554,389
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	84 072,805	99 601,189
TOTAL	1 763 935,910	2 006 268,009

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 250 909,349	3 004 048,214
- FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	2 304 742,535	2 230 782,771
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	38 458,805	47 947,122
TOTAL	6 594 110,689	5 282 778,107

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- BANQUE DE L'HABITAT	326 378,583	304 221,459
- AMEN BANK	329 124,323	372 782,514
- ATTIJARI BANK	459 539,820	340 514,104
- STUSID BANK	0,000	0,626
- TUNISO-QATARIE BANK	202 508,219	117 978,776
- BIAT	146 076 ,100	0,000
-STB	145 723,192	0,000
TOTAL	1 609 350,237	1 135 497,479

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
+REVENUS	38 692 720,261	33 836 906,185
- COUT DES VENTES	-30 814 193,968	-26 840 447,579
MARGE BRUTE	7 878 526,293	6 996 458,606
- CHARGES D'EXPLOITATION	-4 230 551,962	-3 511 824,510
+PRODUITS D'EXPLOITATION	52 273,687	68 219,992
= RESULTAT D'EXPLOITATION	3 700 248,018	3 552 854,088
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-2 271 381,776	-3 457 622,949
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	163 493,289	617 211,131
RESULTAT AVANT IMPOT	1 592 359 ,531	712 442,270
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-45 794,158	-172 149,300
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 546 565,373	540 292,970

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes locales en hors taxes, desquelles ont été déduites les ristournes courantes et périodiques.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	39 655 927,652	34 620 682,494
- RISTOURNES SUR VENTES	-963 207,391	-783 776,309
TOTAL DES REVENUS	38 692 720,261	33 836 906,185

Le Chiffre d'affaires HT net des ristournes s'est inscrit, au 31 décembre 2009, en évolution de 14,3% par rapport au chiffre d'affaires net réalisé au terme de l'exercice 2008.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 52.273,687D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 43.575 D), par la souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007, relative à l'initiative économique (pour un montant de 2.698 D) et par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 6.000 D) .

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2009 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 38.152.149D contre un montant de 34.649.901D pour l'exercice 2008.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

DESIGNATION	En Dinars	
	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
ACHATS CONSOMMES	31 095 024,613	27 087 663,434
SERVICES EXTERIEURS	213 360,374	234 615,074
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 032 465,144	850 467,960
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	229 163,842	34 421,940
CHARGES DU PERSONNEL	1 915 938,310	1 661 733,887
CHARGES FINANCIERES	1 825 977,410	1 554 602,125
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	170 950,284	148 446,673
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	339 082,750	298 137,399
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 330 185,973	2 779 812,676
TOTAL DES CHARGES	38 152 148 ,700	34 649 901,168

Les principales variations des postes de charges concernent, par ordre d'importance, les comptes suivants :

- Les achats consommés (+4.007mD) ont évolué en accompagnement de l'augmentation des ventes ;
- Les charges du personnel ont connu une augmentation (+254mD) suite à l'augmentation : des salaires, des primes sur ventes et de l'effectif ;
- Les charges inhérentes au remboursement anticipé des crédits SPPI et BH et la contraction de nouveaux crédits expliquent principalement l'augmentation des charges financières ;
- L'augmentation enregistrée au niveau des autres services extérieurs provient, principalement, de l'évolution des charges « Déplacements, missions et réceptions » (+59mD), de la redevance pour la marque « GULF » (+46mD) et des frais de télécommunications (+31mD).

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2009, proviennent essentiellement des intérêts comptabilisés suite à la convention de placement avec la société « KOKET » .

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

- Produit sur cession d'immobilisations corporelles : 49.270D
- Produit sur avarie d'assurances : 19.920D
- Jetons de présence : 7.122D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalise 45.810.154,356D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	3.620.999,229 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	42.189.155,127 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -30.154.662,800D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-13.976,296 dinars
2/ Services extérieurs	-16.690,049 dinars
3/ Autres services extérieurs	-240.021,051 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-29.883.975,404 dinars

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

Ce poste totalise -1.624.827,706D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	-54.671,923 dinars
2/ Prêts au personnel	-135.628,909 dinars
3/ Rémunérations dues	-1.050.732,071 dinars
4/ Charges sociales	-383.794,803 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -9.595.897,429D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-408.244,790 dinars
2/ Droits de douanes	-9.139.318,065 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-48.334,574 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-882.083,070D) et les intérêts sur emprunts (-616.988,656 D).

NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.8 – AUTRES DECAISSEMENTS

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

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2009, totalisent un montant de 4.208.993,896 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Terrain », « Immobilisations en cours », et « Matériel de transport ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 31 décembre 2009, totalisent un montant de 51.000 D suite à la cession de trois véhicules.

NOTE FI.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 PALMA (642 mD), des titres KOKET (477 mD), PIMA (441mD), SIAME (170mD), JAEGER (140mD), SHAMSY(100mD), des souscriptions dans des SICAV BIAT ET AMEN pour 2 350 mD et du placement conclu avec KOKET pour 2 440 mD.

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des titres SIAME (5 371mD), des SICAV BIAT (1 036mD) et le remboursement du placement KOKET pour (1 398mD)

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

Ce poste regroupe les dividendes reçus sur titres PIMA (38 mD) et sur les actions propres (9mD).

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2008, distribués en 2009 (conformément à la 6^{ème} résolution de l'AGO du 18 Juin 2009).

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2009, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (10.161 mD), les billets de trésorerie émis (9.300 mD) et les emprunts à moyen-terme (1.000 mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2009, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (10.087 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7.900 mD);
- le règlement des échéances 2009 des crédits long & moyen terme (1.141 mD).
- Le remboursement par anticipation des crédits SPPI et BH.

NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux jetons de présence reçus.

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**SOCIETE PIMA**

La société PIMA est une société spécialisée dans la vente des engins de travaux BTP, de chariots élévateurs et des pièces de moteur de la marque PERKINS. Cette société, contrôlée majoritairement par la STEQ, exploite, pour l'exercice de ses activités, deux locaux à savoir : le nouveau centre d'exploitation (siège, show-room et ateliers SAV) situé à Naassen et un magasin de vente et de stockage de pièces de rechange situé à l'angle de l'avenue de la république et de la rue Ali Dargouth.

Quant au volet exploitation, la société a terminé l'année avec un chiffre d'affaires (HT), de 21 710 mD contre 19 077 mD en 2008 (soit une évolution de 13,8% entre les deux exercices), et un résultat net provisoire bénéficiaire de 393 mD, en 2009, contre 823 mD en 2008.

SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société EXPRESS ASCENSEUR est une société spécialisée dans la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charges. Cette société, contrôlée majoritairement par la société PIMA, exploite un local loué auprès de la STEQ et situé à la rue Ali Dargouth.

Pour l'année 2009, la société a amélioré ses performances d'exploitation en augmentant son chiffre d'affaires HT de 23,5% et ce en réalisant un chiffre de 14 345 mD contre 11.609 mD en 2008. Le résultat net provisoire de l'exercice a enregistré une importante augmentation en passant de 762 mD (en 2008) à 1 254 mD (en 2009).

SOCIETE WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX

La société WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX est une société de droit libyen, créée en 2007, spécialisée dans l'étude et l'entreprise de tous travaux publics et la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charge. Cette société, contrôlée majoritairement par la société EXPRESS ASCENSEUR, exploite, pour l'exercice de ses activités, un local situé dans la capitale libyenne Tripoli.

Au titre de l'exercice 2009, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1 316 mDL (dinars libyen) soit 1 390 mDT (dinars tunisien) et un résultat déficitaire de 30 mDL, soit 32 mDT.

SOCIETE KOKET

La société KOKET est une société à responsabilité limitée au capital de 3.300.000 Dinars (au 31/12/2008), créée au mois de Janvier 2006 et ayant pour objet principal la promotion immobilière.

Les projets immobiliers projetés sont encore à la phase d'étude

SOCIETE BAGNOLE

La société BAGNOLE est une société à responsabilité limitée au capital de 150.000 Dinars, créée au mois d'Août 2006 et ayant pour objet principal la création et l'exploitation de centres intégrés de diagnostic, d'entretien et de réparation de tout type d'automobile.

La création de cette unité vient en réponse aux mutations des besoins de réparations et ce compte tenu de l'introduction progressive de nouvelles motorisations au niveau du parc auto national (prédominance de l'électronique).

Le démarrage de cette société a été différé en attente de la formation de la main d'œuvre qualifiée pour assurer une exploitation de qualité au niveau des centres envisagés.

SOCIETE SHAMSY

La société SHAMSY est une société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Dinars, créée au mois de mars 2009 et ayant pour objet principal la recherche, la conception, la fabrication, l'assemblage, la commercialisation, l'installation et le service après-vente de produits d'économie et de maîtrise de l'énergie.

Au titre de sa première année d'exploitation (2009), la société a réalisé un chiffre d'affaires de 2 246 mD et un résultat bénéficiaire de 203 mD.