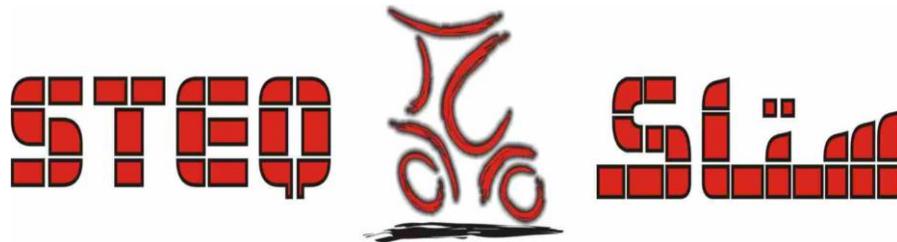


## **SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »**



### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018**

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

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

**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 2018, et qui font apparaître un total net de bilan de 62 501 393 DT et un résultat bénéficiaire de 381 466 DT et une trésorerie négative de 1 937 735 DT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Tunisienne d'Équipement « STEQ », comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois, se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en 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 très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Fondement de notre conclusion avec réserve**

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, annexés au présent rapport appellent de notre part les réserves suivantes :

- 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 5 158 400 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 18 521 373 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.
- 3) En 2013, la société « STEQ » a conclu avec des sociétés filiales et des personnes liées, un protocole de cession des actions de la société « PALMA » au profit des sociétés du groupe « TAWASOL ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été concrétisé. En l'absence d'une confirmation des

titres et des états financiers de ladite société, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité et la valeur des titres de participation « palma » figurant pour une valeur brute de 572 273 DT et une valeur comptable nette de 116 950 DT.

- 4) Comme indiqué à la note aux états financiers n°6, la rubrique « Autres Actifs Courants » contient un report d'IS, provenant des exercices 2016 et antérieures, d'un montant de 1 740 109 DT. La réalisation de cet actif est conditionnée par la clôture du contrôle fiscal approfondi, que subit la société « STEQ », portant sur la période 2014-2016.

En outre, cette rubrique comporte un montant de 477 503 DT, en compte d'attente, représentant des opérations d'acquisition de titres de participation des sociétés « JAEGER », « PALMA » et « TANIT ALGER » pour des montants de 25 000 DT, 135 101 DT et 317 402 DT, respectivement, dont la réalisation n'a pas été clôturée à ce jour.

#### **Conclusion avec réserve**

Sous réserve de l'impact des points (01-04) ci-dessus 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 2018 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 27 septembre 2018**

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

**Cabinet Neji FETHI**

**Neji FETHI**

**United Experts in Management & Auditing**

**Hichem KACEM**

## **II –ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

## BLAN ARRETE AU 30 JUIN 2018

(UNITE : Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	30-juin-18	30-juin-17	31-déc-17
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		572 356	72 356	72 356
Moins : amortissements		-58 229	-54 128	-56 253
Moins : provisions		-10 000	-10 000	-10 000
<i><b>Immobilisations incorporelles nettes</b></i>	1	<b>504 127</b>	<b>8 228</b>	<b>6 103</b>
Immobilisations corporelles		12 739 684	12 597 111	12 688 355
Moins : amortissements		-4 862 516	-4 213 453	-4 541 547
<i><b>Immobilisations corporelles nettes</b></i>	2	<b>7 877 168</b>	<b>8 383 658</b>	<b>8 146 808</b>
Immobilisations financières		32 666 103	27 626 326	32 229 023
Moins : provisions		-3 042 964	-2 788 808	-2 798 808
<i><b>Immobilisations financières nettes</b></i>	3	<b>29 623 139</b>	<b>24 837 518</b>	<b>29 430 215</b>
<b>Total net des actifs immobilisés</b>		<b>38 004 434</b>	<b>33 229 404</b>	<b>37 583 126</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>ANC</b>	<b>38 004 434</b>	<b>33 229 404</b>	<b>37 583 126</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		9 530 804	10 547 478	9 502 074
Moins : provisions		-1 581 355	-1 526 054	-1 050 245
<i><b>Stocks nets</b></i>	4	<b>7 949 449</b>	<b>9 021 424</b>	<b>8 451 829</b>
Clients et comptes rattachés		7 422 154	7 304 653	6 877 271
Moins : provisions		-1 921 853	-1 870 215	-1 887 845
<i><b>Clients nets</b></i>	5	<b>5 500 301</b>	<b>5 434 438</b>	<b>4 989 426</b>
Autres actifs courants		7 895 333	6 706 870	6 734 208
Moins : provisions		-1 273 353	-699 728	-746 304
<i><b>Autres actifs courants nets</b></i>	6	<b>6 621 980</b>	<b>6 007 142</b>	<b>5 987 904</b>
Placements et autres actifs financiers		6 426 458	4 389 833	7 234 447
Moins : provisions		-2 395 481	-2 389 481	-2 395 481
<i><b>Placements nets</b></i>	7	<b>4 030 977</b>	<b>2 000 352</b>	<b>4 838 966</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	8	<b>394 252</b>	<b>90 191</b>	<b>206 382</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>AC</b>	<b>24 496 959</b>	<b>22 553 547</b>	<b>24 474 507</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>A</b>	<b>62 501 393</b>	<b>55 782 951</b>	<b>62 057 633</b>

# **BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018**

(UNITE : Dinar Tunisien)

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30-juin-18</b>	<b>30-juin-17</b>	<b>31-déc-17</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 717 204	4 717 205	4 718 707
Réserves pour fonds social		244 276	244 974	246 166
Avoirs des actionnaires		-133 884	-113 374	-135 387
Résultats reportés		3 287 867	3 703 723	3 703 723
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>15 115 463</b>	<b>15 552 528</b>	<b>15 533 209</b>
Résultat de l'exercice		381 466	-2 750 191	-415 855
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>CP</b>	<b>15 496 929</b>	<b>12 802 337</b>	<b>15 117 354</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	10	1 416 469	1 636 789	1 706 365
Autres passifs financiers		4 012	4 012	4 012
Provisions		5 439	5 439	5 439
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>PNC</b>	<b>1 425 920</b>	<b>1 646 240</b>	<b>1 715 816</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	10 388 372	11 228 423	10 377 482
Autres passifs courants	12	7 229 870	7 571 702	8 420 561
Autres passifs financiers	13	25 614 750	17 285 024	24 943 533
Concours bancaires	14	2 345 552	5 249 225	1 482 887
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>PC</b>	<b>45 578 544</b>	<b>41 334 374</b>	<b>45 224 463</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>P</b>	<b>47 004 464</b>	<b>42 980 614</b>	<b>46 940 279</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>62 501 393</b>	<b>55 782 951</b>	<b>62 057 633</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE DU 1 JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018**  
**(UNITE : Dinar Tunisien)**

Désignation	Notes	30-juin-18	30-juin-17	31-déc-17
Revenus	R1	22 043 541	22 304 051	43 729 149
Coût des ventes	R3	-17 408 983	-17 071 525	-33 514 695
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>4 634 558</b>	<b>5 232 526</b>	<b>10 214 454</b>
Autres produits d'exploitation	R2	184 072	141 311	395 135
Frais de distribution	R3	-1 511 033	-1 525 271	-3 055 083
Frais d'administration	R3	-1 522 328	-1 705 621	-3 649 907
Autres charges d'exploitation	R3	-855 811	-691 450	-726 526
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>929 458</b>	<b>1 451 495</b>	<b>3 178 073</b>
Charges financières nettes	R3	-3 586 849	-4 248 419	-6 781 306
Produits financiers	R4	246 068	107 995	240 253
Autres gains ordinaires	R5	3 389 075	17 067	3 329 869
Autres pertes ordinaires	R3	-16 617	-25 722	-117 519
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>961 135</b>	<b>-2 697 584</b>	<b>-150 630</b>
Impôt sur les bénéfices	R6	-579 669	-52 607	-265 225
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>381 466</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-415 855</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>381 466</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-415 855</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				-
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>381 466</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-415 855</b>

# **ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

## **PERIODE DU 01 JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018**

(UNITE : Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b><u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u></b>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	24 887 238	26 184 582	51 580 718
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-11 166 370	-7 853 843	-18 295 905
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 543 301	-1 731 811	-3 470 933
Paievements à l'Etat	FEX4	-6 188 974	-5 656 576	-10 869 334
Intérêts de gestion payés	FEX5	-2 401 132	-1 865 548	-4 990 690
Autres Encaissements	FEX6	1 628 074	340 935	1 039 285
Autres Décaissements	FEX7	-558 952	-32 810	-81 537
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u></b>	<b>FEX</b>	<b>4 656 583</b>	<b>9 384 929</b>	<b>14 911 604</b>
<b><u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI.1	-78 886	-93 225	-202 261
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI.2	0	28 500	38 500
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI.3	-4 083 765	-1 800 000	-6 745 289
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI.4	5 862 958	271 632	6 112 688
Autres Encaissements	FI.5	1 000 000	248 700	260 700
Autres Décaissements	FI.6	-1 755 000	-200 200	-3 233 700
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.</u></b>	<b>FI</b>	<b>945 307</b>	<b>-1 544 593</b>	<b>-3 769 362</b>
<b><u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Encaissement dividendes				
Dividendes & autres distributions				
Encaissements provenant des emprunts	FF.1	13 774 613	8 929 944	29 540 876
Remboursement d'emprunts	FF.2	-20 802 891	-20 207 364	-39 472 515
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</u></b>	<b>FF</b>	<b>-7 028 278</b>	<b>-11 277 420</b>	<b>-9 931 639</b>
<b><u>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</u></b>				
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>-1 426 388</b>	<b>-3 437 084</b>	<b>1 210 603</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-511 347</b>	<b>-1 721 950</b>	<b>-1 721 950</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>-1 937 735</b>	<b>-5 159 034</b>	<b>-511 347</b>

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Désignation	30/06/2018	%	30/06/2017	%
VENTES DE MARCHANDISES	22 043 541	100%	22 304 051	100%
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-17 408 983	-79%	-17 071 525	-77%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 634 558</b>	<b>21%</b>	<b>5 232 526</b>	<b>23%</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-975 213	-4%	-1 080 541	-5%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	143 721	1%	104 545	0%
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>3 803 066</b>	<b>17%</b>	<b>4 256 530</b>	<b>19%</b>
CHARGES DE PERSONNEL	-1 933 519	-9%	-2 054 310	-9%
IMPOTS ET TAXES	-132 049	-1%	-99 862	0%
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	40 352	0%	36 766	0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 777 849</b>	<b>8%</b>	<b>2 139 124</b>	<b>10%</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	3 454 146	16%	103 747	0%
PRODUITS FINANCIERS	246 068	1%	107 995	0%
AUTRES CHARGES ET PERTES	-16 617	0%	-25 722	0%
CHARGES FINANCIERES	-2 841 045	-13%	-3 680 131	-16%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 851 131	-8%	-1 609 656	-7%
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	191 865	1%	267 059	1%
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>961 135</b>	<b>4%</b>	<b>-2 697 584</b>	<b>-12%</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-579 669	-2%	-52 607	
<b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>381 466</b>	<b>2%</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-12%</b>
<b><u>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</u></b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
<b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b>	<b>381 466</b>	<b>2%</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-12%</b>

**ABLEAU 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	FRAIS	FRAIS	AUTRES CHARGES	CHARGES	AUTRES PERTES	AUTRES GAINS	PRODUITS	
				D'EXPLOITATION	DE DISTRIBUTION	ADMINISTRATIFS	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	ORDINAIRES	ORDINAIRES	FINANCIERS	
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES	9 502 074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STOCK FINAL DE MARCHANDISES	9 530 804	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DES STOCKS</b>	<b>-28 730</b>	-	<b>-28 730</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>ACHATS</u></b>	<b><u>17 672 120</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACHATS NON STOCKES	234 407	-	-	-	-	234 407	-	-	-	-	-	-
ACHATS LOCAUX MSES	877 451	-	877 451	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACHATS ETRANGERS MSES	13 295 888	-	13 295 888	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 042 924	-	3 042 924	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RRR OBTENUS	221 450	-	221 450	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>SERVICES EXTERIEURS</u></b>	<b><u>162 481</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOCATIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENTRETIEN & REPARATIONS	107 751	-	-	-	64 651	43 101	-	-	-	-	-	-
PRIMES D'ASSURANCES	54 244	-	-	-	32 547	21 698	-	-	-	-	-	-
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRE CHARGE LIEES MODIF COMPTAB	486	-	-	-	-	486	-	-	-	-	-	-
<b><u>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</u></b>	<b><u>578 325</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	3 550	-	-	-	-	3 550	-	-	-	-	-	-
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	201 087	-	-	-	5 522	195 566	-	-	-	-	-	-
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	40 028	-	-	-	-	40 028	-	-	-	-	-	-
REDEVANCES P.CON.MARQUE	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	19 934	-	-	-	3 987	15 947	-	-	-	-	-	-
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	63 974	-	-	-	51 179	12 795	-	-	-	-	-	-
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	58 764	-	-	-	29 382	29 382	-	-	-	-	-	-
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	190 989	-	-	-	-	190 989	-	-	-	-	-	-
<b><u>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</u></b>	<b><u>16 617</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	16 617	-	-	-
<b><u>CHARGES DE PERSONNEL</u></b>	<b><u>1 933 519,151</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALAIRES ADMINISTRATIF	614 605	-	-	-	-	614 605	-	-	-	-	-	-
SALAIRES COMMERCIAL	858 413	-	-	-	858 413	-	-	-	-	-	-	-
PRIME D'INTERSEMENT CADRES ADMINISTRATIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRIME D'INTERSEMENT CADRES COMMERCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	98 487	-	-	-	-	98 487	-	-	-	-	-	-
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COM.MERCIAL	142 239	-	-	-	142 239	-	-	-	-	-	-	-
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	2 972	-	-	-	-	2 972	-	-	-	-	-	-
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	4 292	-	-	-	4 292	-	-	-	-	-	-	-
CNSS DIRECTEUR GENERAL	24	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-

ASSURANCE GROUPE	54 796	-	-	-	27 398	27 398	-	-	-	-	-
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	40 150	-	-	-	28 105	12 045	-	-	-	-	-
CONGES PAYES	177 448	-	-	-	143 303	34 145	-	-	-	-	-
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	-59 906	-	-	-	-	-59 906	-	-	-	-	-
<b><u>CHARGES FINANCIERES</u></b>	<b><u>2 841 268</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHARGES D'INTERETS	1 630 288	-	-	-	-	-	-	1 630 288	-	-	-
PERTES DE CHANGE	1 210 979	-	-	-	-	-	-	1 210 979	-	-	-
<b><u>IMPOTS, TAXES &amp; VERSEMENTS ASSIMILES</u></b>	<b><u>132 049</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T F P	31 539	-	-	-	17 168	14 370	-	-	-	-	-
FOPROLOS	12 643	-	-	-	8 584	4 059	-	-	-	-	-
TCL	51 304	-	-	-	-	-	51 304	-	-	-	-
AUTRES IMPOTS & TAXES	36 564	-	-	-	-	36 564	-	-	-	-	-
<b><u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROV.</u></b>	<b><u>1 451 131</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. INCORP.	1 976	-	-	-	-	1 976	-	-	-	-	-
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. CORP.	320 969	-	-	-	106 979	-	213 990	-	-	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 528 186	-	-	-	-	-	782 382	745 804	-	-	-
<b><u>VENTES DE MARCHANDISES</u></b>	<b><u>-22 043 541</u></b>	-22 043 541	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</u></b>	<b><u>-3 532 795</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	-143 721	-	-	-143 721	-	-	-	-	-	-	-
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	-3 382 567	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 382 567	-
PRODUITS DIVERS	-6 507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 507
<b><u>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>-40 352</u></b>	-	-	-40 352	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>PRODUITS FINANCIERS</u></b>	<b><u>-246 290</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	-246 068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-246 068
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVENUS DES AUTRES CREANCES	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GAINS DE CHANGE	-223	-	-	-	-	-	-	-223	-	-	-
<b><u>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</u></b>	<b><u>-191 865</u></b>	-	-	-	-	-	-191 865	-	-	-	-
<b><u>TRANSFERTS DE CHARGES</u></b>	<b><u>-65 072</u></b>	-	-	-	-12 715	-52 357	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>22 043 541</b>	<b>-17 408 983</b>	<b>184 072</b>	<b>-1 511 033</b>	<b>-1 522 328</b>	<b>-855 811</b>	<b>-3 586 849</b>	<b>-16 617</b>	<b>3 389 075</b>	<b>246 068</b>	<b>-</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 634 558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>961 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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 2018 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 2018, cette rubrique totalise un montant net de 38 004 434 DT contre 37 583 126 DT au 31 décembre 2017.

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	V.C.N 30.06.2018	V.C.N 30.06.2017	V.C.N 31.12.2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	504 127	8 228	6 103
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2	7 877 168	8 383 658	8 146 808
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3	29 623 139	24 837 518	29 430 215
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>38 004 434</b>	<b>33 229 404</b>	<b>37 583 126</b>

## NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2018, une valeur brute de 572 356 DT contre 72 356 DT au 31 décembre 2017 soit une variation de 500 000 DT qui correspond à la récupération du fonds de commerce du local sis à Rue Ali Darghouth, Tunis et ce, suivant le protocole de cession de la société « PIMA ».

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 Bouzaïfene –Tunis).

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

En Dinars							
LIBELLE	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			VCN
	VALEUR AU 31/12/2017	ACQUISITION 2018	VALEUR AU 30/06/2018	AMORTISSEMENTS ET PROV ANTERIEUR	DOTATION	AMORTISSEMENTS ET PROV CUMULEES	
LOGICIEL	62 356	-	62 356	56 253	1 976	58 229	4 127
FONDS DE COMMERCE	10 000	500 000	510 000	10 000	-	10 000	500 000
<b>TOTAL</b>	<b>72 356</b>	<b>500 000</b>	<b>572 356</b>	<b>66 253</b>	<b>1 976</b>	<b>68 229</b>	<b>504 127</b>

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2018, une valeur brute de 12 739 684 DT contre 12 688 355 DT au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 51 329 DT qui correspond à des acquisitions.

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

- Agencement et aménagement divers : Augmentation de 26 678 DT ;
- Matériel industriel : augmentation de 2 706 DT ;

- Matériel de transport : Augmentation de 20 000DT correspondant à l'acquisition d'un véhicule d'occasion de marque JETTA 5360 TU 141 ;
- Equipements de bureaux & matériel informatique : Augmentation de 1 945 DT ;

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

LIBELLE	En Dinars						VCN
	VALEUR BRUTE			AMORTISSEMENTS			
	VALEUR AU 31/12/2017	ACQUISITION	VALEUR AU 30/06/2018	AMORTIS. ANTERIEURS	DOTATION	AMORTIS. CUMULES	
TERRAIN	1 784 819	-	1 784 819	-	-	-	1 784 819
BATIMENTS	5 882 565	-	5 882 565	1 928 393	147 064	2 075 457	3 807 108
AGEN. AMEN. INSTALLATION	1 266 667	26 678	1 293 345	643 805	63 466	707 271	586 075
MATERIEL INDUSTRIEL	40 047	2 706	42 753	26 341	1 440	27 781	14 972
MATERIEL DE TRANSPORT	1 467 650	20 000	1 487 650	1 132 799	88 429	1 221 227	266 423
EQUIPEMENT DE BUREAU	301 654	840	302 494	254 233	7 085	261 318	41 176
MATERIEL INFORMATIQUE	593 661	1 105	594 766	555 977	13 485	569 462	25 304
IMMOBILISATION EN COURS	1 351 292	-	1 351 292	-	-	-	1 351 292
<b>TOTAL</b>	<b>12 688 355</b>	<b>51 329</b>	<b>12 739 684</b>	<b>4 541 547</b>	<b>320 969</b>	<b>4 862 516</b>	<b>7 877 168</b>

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant, au 30 juin 2018, un montant brut de 32 666 103 DT contre 32 229 023 DT au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 437 080 DT qui se ventile comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
TITRES DE PARTICIPATIONS	3.1	32 487 454	27 501 789	32 077 851
PRETS AU PERSONNEL		42 112	93 700	69 052
FOND DE GARANTIE UNIFACT		100 000	-	48 730
CAUTIONS DOUANIERES ACCORDEES		36 537	30 837	33 390
<b>TOTAL BRUT</b>		<b>32 666 103</b>	<b>27 626 326</b>	<b>32 229 023</b>
PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATIONS	3.1	-3 011 027	-2 756 871	-2 766 871
PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL		-1 100	-1 100	-1 100
PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES		-30 837	-30 837	-30 837
<b>TOTAL PROVISIONS</b>		<b>-3 042 964</b>	<b>-2 788 808</b>	<b>-2 798 808</b>
<b>TOTAL NET</b>		<b>29 623 139</b>	<b>24 837 518</b>	<b>29 430 215</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 PARTICIPATION	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISION	VCN	+VALUE DE CESSION
	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT			
PIMA	218 960	11	2 340 442	-	-	-	218 960	10.69	2 340 442	-	-	-	-	-	3382516
BTS	100	10	1 000	-	-	-	-	-	-	100	10	1 000	-	1 000	-
DAR EDDOHEN	500	100	50 000	-	-	-	-	-	-	500	100	50 000	50 000	-	-
GRANADAHOTEL	460 406	11	5 251 327	123 599	11.4	1 409 029	-	-	-	584 005	11.405	6 660 356	-	6 660 356	-
KOKET	26 957	96	2 592 004	-	-	-	-	-	-	26 957	95.833	2 592 004	-	2 592 004	-
BAGNOLE "EXPRESSE ILE "	6 000	10	60 000	-	-	-	-	-	-	6 000	10	60 000	-	60 000	-
MAISON TMIMI	20 833	107	2 241 892	-	-	-	-	-	-	20 833	107.613	2 241 892	-	2 241 892	-
JAEGER	14 000	10	140 000	-	-	-	-	-	-	14 000	10	140 000	140 000	-	-
JNAYNA	5 750	100	575 000	-	-	-	-	-	-	5 750	100	575 000	-	575 000	-
SHAMSY	27 773	4	127 780	-	-	-	-	-	-	27 773	4.601	127 780	127 780	-	-
PALMA	49 843	11	572 273	-	-	-	-	-	-	49 843	11.48	572 273	455 323	116 950	-
STE PATRIMOINE	8 503	103	877 436	-	-	-	-	-	-	8 503	103.19	877 436	-	877 436	-
MERIDIANA	540 254	15	8 141 017	-	-	-	-	-	-	540 254	15.07	8 141 017	-	8 141 017	-
BAYA DISTRIBUTION	86 500	9	805 000	-	-	-	-	-	-	86 500	9.31	805 000	805 000	-	-
STE EXPERT AUTO	79 000	10	790 000	100 000	10	1 000 000	-	-	-	179 000	10.00	1 790 000	629 924	1 160 076	-
JNAYNAT EL MANAR	50 060	53	2 666 000	-	-	-	-	-	-	50 060	53.26	2 666 000	-	2 666 000	-
STHS	20 250	184	3 720 000	-	-	-	-	-	-	20 250	183.70	3 720 000	-	3 720 000	-
TUBETEC	79 800	10	798 000	69998	0.14	9 940	-	-	-	149 798	5.39	807 940	798 000	9 940	-
BAYA COMPANY	3 750	1	5 000	-	-	-	-	-	-	3 750	1.33	5 000	5 000	-	-
DECO	-	-	-	411 900	0.56	231 076	-	-	-	411 900	0.56	231 076	-	231 076	-
EXPRESS ASCENSEUR	16 184	20	323 680	1 000	100	100 000	-	-	-	17 184	24.66	423 680	-	423 680	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 077 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 750 045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 340 442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 487 454</b>	<b>3 011 027</b>	<b>22 584 995</b>	<b>3 382 516</b>

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

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2018, à 24 496 959 DT contre 24 474 507 DT au 31 décembre 2017.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
STOCKS	4	7 949 449	9 021 424	8 451 829
CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5	5 500 301	5 434 438	4 989 426
AUTRES ACTIFS COURANTS	6	6 621 980	6 007 142	5 987 904
PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7	4 030 977	2 000 352	4 838 966
LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	8	394 252	90 191	206 382
<b>TOTAL</b>		<b>24 496 959</b>	<b>22 553 547</b>	<b>24 474 507</b>

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

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 7 949 449 DT au 30 juin 2018, contre 8 451 829 DT, au 31 décembre 2017, soit une diminution de 502 380 DT.

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 31.12.2017	VARIATION
STOCK	9 530 804	9 502 074	28 730
PROVISIONS / STOCKS	-1 581 355	-1 050 245	-531 110
<b>TOTAL</b>	<b>7 949 449</b>	<b>8 451 829</b>	<b>-502 380</b>

Les stocks, sous douane, sont évalués à 2 652 360 DT au 30 juin 2018.

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

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », présente au 30 juin 2018, un solde net de provision de 5 500 301 DT contre 4 989 426 DT au 31 décembre 2017 ; soit une augmentation de 510 875 DT.

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
CLIENTS ORDINAIRES (*)	5 128 424	5 579 857	5 179 450
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	34 638	30 216	130 248
CLIENTS DOUTEUX	2 259 092	1 694 580	1 567 573
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>7 422 154</b>	<b>7 304 653</b>	<b>6 877 271</b>
PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1 921 853	-1 870 215	-1 887 845
<b>TOTAL NET</b>	<b>5 500 301</b>	<b>5 434 438</b>	<b>4 989 426</b>

(\*) Y compris les valeurs à encaisser et à l'escompte (914 611 DT au 30/06/2018 contre 1 245 018 DT au 31/12/2017).

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 6 621 980 DT au 30 juin 2018, contre 5 987 904 DT, au 31 décembre 2017.

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTEES	1 038 844	706 470	755 571
PRETS AU PERSONNEL	131 739	135 866	125 077
ETAT, IMPOTS & TAXES	2 911 091	2 194 798	2 609 698
DEBITEURS DIVERS	2 490 071	3 410 888	2 850 703
COMPTE D'ATTENTE	915 965	15 555	15 555
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	407 623	243 293	367 804
CHEQUES A ENCAISSER/AUTRES OPERATIONS	-	-	9 800
PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF	-1273 353	-699 728	-746 304
<b>TOTAL</b>	<b>6 621 980</b>	<b>6 007 142</b>	<b>5 987 904</b>

#### NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
ALHIFADH SICAV	1 924	1 919	1 958
PLACEMENT EXPRESS ASCENSEUR	-	700 000	600 000
PLACEMENT QNB	3 000 000	-	3 000 000
PLACEMENT AREM GROUP	-	286 880	157 955
PLACEMENT NAKCHA	495 353	495 353	495 353
PLACEMENT SHAMSY	1 694 916	1 694 916	1 694 916
PLACEMENT BAYA COMPANY	635 000	629 000	635 000
PLACEMENT MERIDIANA	128 700	128 700	128 700
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	419 340	419 340	419 340
PLACEMENT EXPERT AUTO	-	15 000	50 000
PLACEMENT CHIC	45 000	12 500	45 000
TUNISIE PLACEMENT	6 225	6 225	6 225
PROVISIONS	❶ -2 395 481	-2 389 481	-2 395 481
<b>TOTAL</b>	<b>4 030 977</b>	<b>2 000 352</b>	<b>4 838 966</b>

❶ Le détail des provisions se détaillent comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	MONTANT
PLACEMENT SHAMSY	1 694 916
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	59 340
TUNISIE PLACEMENT	6 225
PLACEMENT BAYA COMPANY	635 000
<b>TOTAL</b>	<b>2 395 481</b>

### **NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités est passé de 206 382 DT, au 31 décembre 2017, à 394 252 DT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 187 870 DT entre les deux périodes. Ces soldes se détaillent comme suit :

	En Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
BANQUES	373 637	76 757	139 574
UNIFACTOR	-	3 289	-
CAISSE	20 615	10 145	66 808
<b>TOTAL</b>	<b>394 252</b>	<b>90 191</b>	<b>206 382</b>

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2018, un montant de 15 496 929 DT contre 15 117 354 DT, au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 779 576 DT.

		En Dinars		
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	15 115 463	15 552 528	15 533 209
RESULTAT DE L'EXERCICE		381 466	-2 750 191	-415 855
<b>TOTAL</b>		<b>15 496 929</b>	<b>12 802 337</b>	<b>15 117 354</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 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
CAPITAL SOCIAL	7 000 000	7 000 000	7 000 000
RESERVES LEGALES	1 000 000	1 000 000	1 000 000
AUTRES RESERVES	3 717 205	3 717 205	3 718 707
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	244 276	244 975	246 166
AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-133 884	-113 374	-135 387
RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE	2 603 280	2 603 280	2 603 280
RESULTAT REPORTE	684 586	1 100 442	1 100 443
<b>TOTAL</b>	<b>15 115 463</b>	<b>15 552 528</b>	<b>15 533 209</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 REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2017	7 000 000	1 000 000	2 340 000	1 378 708	246 166	-135 387	3 703 723	-415 855	15 117 353
VARIATION 2018	-	-	-	-1 503	-1 890	1 503	-415 856	797 321	379 576
<b>SOLDE AU 30/06/2018</b>	<b>7 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 340 000</b>	<b>1 377 205</b>	<b>244 276</b>	<b>-133 884</b>	<b>3 287 867</b>	<b>381 466</b>	<b>15 496 929</b>

### **NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 30 juin 2018, un montant de 47 004 464 DT contre 46 940 279 DT, au 31 décembre 2017.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
PASSIFS NON COURANTS	1 425 920	1 646 240	1 715 816
PASSIFS COURANTS	45 578 544	41 334 374	45 224 463
<b>TOTAL</b>	<b>47 004 464</b>	<b>42 980 614</b>	<b>46 940 279</b>

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

#### **NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2018, un solde de 1 416 469 DT contre un solde de 1 706 365 DT, au 31 décembre 2017, soit une diminution de 289 896 DT. Au 30 juin 2018, le détail des emprunts en cours, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCE + 1 AN	ECHEANCE - 1 AN
AB 1000	-	1 000 000
AB 300	17 857	42 857
AB 360	41 311	70 820
AB 400 2013	105 069	63 502
AB 800	800 000	-
BNA 422	-	168 800
BT 700	59 322	142 373
TQB	-	1 750 000
STB 798	305 900	159 600
IJARA 1434300069	-	5 444
IJARA 1435000032	-	6 744
IJARA 1523600049	-	23 716
IJARA 1514500057	6 458	7 137
IJARA 0049 -2 IVECO	28 139	-
IJARA 1511700027	4 080	5 029
LEASING 359410	23 585	11 875
LEASING 363250	23 585	11 875
LEASING 241930	-	8 367
LEASING 251100	-	5 678
LEASING 255240	-	5 443
LEASING 264680	1 163	13 223
LEASING 265270	-	11 809
LEASING 350310	-	7 945
<b>TOTAL</b>	<b>1 416 469</b>	<b>3 522 237</b>

## **NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 30 Juin 2018, s'élève à 45 578 544 DT contre 45 224 463 DT, au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 354 081 DT entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE	SOLDE	SOLDE
		30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	11	10 388 372	11 228 423	10 377 482
AUTRES PASSIFS COURANTS	12	7 229 870	7 571 702	8 420 561
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	13	25 614 750	17 285 024	24 943 533
CONCOURS BANCAIRES	14	2 345 552	5 249 225	1 482 887
<b>TOTAL</b>		<b>45 578 544</b>	<b>41 334 374</b>	<b>45 224 463</b>

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

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 10 388 372 DT au 30 juin 2018, contre 10 377 481 DT au 31 décembre 2017. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE	SOLDE	SOLDE
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	6 580 209	8 213 434	7 598 573
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS APAYER	917 150	586 178	792 732
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	201 456	201 457	225 197
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES STOCKS SOUS DOUANE	2 652 360	2 088 049	1 733 343
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	37 197	139 305	27 637
<b>TOTAL</b>	<b>10 388 372</b>	<b>11 228 423</b>	<b>10 377 482</b>

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

Les autres passifs courants totalisent un montant de 7 229 870 DT au 30 juin 2018, contre 8 420 561 DT, au 31 décembre 2017. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE	SOLDE	SOLDE
		30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	12-1	522 635	395 543	408 029
ETAT, IMPOTS & TAXES	12-2	1 034 768	184 384	681 041
ASSOCIES, COMPTES COURANTS		21 674	21 674	21 674
CREDITEURS DIVERS	12-3	4 064 245	4 848 563	5 736 176
COMPTE D'ATTENTE		1 300	1 300	1 300
PROVISIONS/DIFFERENCE DE CHANGE		1 175 898	1 691 816	1 207 230
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		3 939	2 118	7 827
CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE		405 414	426 304	357 284
<b>TOTAL</b>		<b>7 229 870</b>	<b>7 571 702</b>	<b>8 420 561</b>

### **12-1 Personnel et comptes rattachés :**

Ce poste se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	MONTANT
REMUNERATIONS DUES	12294
OPPOSITION SUR SALAIRE	670
PROVISIONS POUR CONGES A PAYER	437 370
PROVISION POUR PRIME	72 301
<b>TOTAL</b>	<b>522 635</b>

### 12-2 Etat, Impôts et Taxes :

Ce poste se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	MONTANT
ETAT, RECEVEUR DES FINANCES	350 805
ETAT, RECEVEUR DES REGIES MUNICIPALES	8 820
IS AU 30.06.2008	579 669
TVA COLLECTEE 19%	95 474
<b>TOTAL</b>	<b>1 034 768</b>

### 12-3 Crédeurs Divers :

Ce poste se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	MONTANT
MERIDIANA	1 790 605
AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA	492 791
CHARGES A PAYES	922 976
ORGANISMES SOCIAUX CNSS	226 696
AUTRES, CREDITEURS DIVERS	631 177
<b>TOTAL</b>	<b>4 064 245</b>

### NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 25 614 750 DT au 30 juin 2018, contre 24 943 533 DT au 31 décembre 2017, soit une augmentation de 671 216 DT entre les deux périodes. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

		En Dinars		
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
EMPRUNTS A MOINS D'UN AN		3 522 237	2 227 399	5 044 454
BILLETTS DE TRESORERIE	13-1	2 650 000	2 550 000	2 900 000
AUTRES CONCOURS BANCAIRES	13-2	14 838 399	12 404 475	11 820 985
INTERETS COURUS / EMPRUNTS		12 606	103 150	18 044
AUTRES CREDITS CONTRACTE		4 591 508	-	5 160 050
<b>TOTAL</b>		<b>25 614 750</b>	<b>17 285 024</b>	<b>24 943 533</b>

### 13-1 Billets de trésorerie :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars	
DESIGNATION	MONTANT
BILLETS DE TRESORERIE HIFADH	2 650 000
<b>TOTAL</b>	<b>2 650 000</b>

### 13-2 Autres concours bancaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars	
DESIGNATION	MONTANT
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE	1 223 712
CREDIT MOUREBHA ZITOUNA	3 644 648
FINANCEMENT DEVICES & EN DINARS	9 970 039
<b>TOTAL</b>	<b>14 838 399</b>

### NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 2 345 552 DT au 30 juin 2018, contre 1 482 887 DT, au 31 décembre 2017. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE	291 099	447 230	318 043
ATTIJARI BANK	183 651	371 497	320 393
TUNISO-QATARIE BANK	456 461	87 993	104 689
AMEN BANK	590 244	2 389 674	87 441
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	316 302	319 671	105 439
BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE	208 427	215 487	203 632
ZITOUNA BANQUE	77 204	-	-
BNA	222 164	932 613	140 783
BANQUE DE TUNISIE	-	47 210	37 518
STUSID BANK	-	437 850	-
BANQUE DE TUNIS	-	-	164 949
<b>TOTAL</b>	<b>2 345 552</b>	<b>5 249 225</b>	<b>1 482 887</b>

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017	SOLDE 31.12.2017
+REVENUS	R1	22 043 541	22 304 051	43 729 149
- COUT DES VENTES	R3	-17 408 983	-17 071 525	-33 514 695
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>4 634 558</b>	<b>5 232 526</b>	<b>10 214 454</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	R3	-3 889 172	-3 922 342	7 431 516
+PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	184 072	141 311	395 135
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>929 458</b>	<b>1 451 495</b>	<b>3178 073</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	R3	- 3 603 465	- 4 274 141	6 898 825
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	R4+R5	3 635 142	125 062	3 570 122
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>961 135</b>	<b>-2 697 584</b>	<b>-150 630</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	R6	-579 669	-52 607	-265 225
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>381 466</b>	<b>-2 750 191</b>	<b>-415 855</b>

### NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars			
DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 602 106	22 886 890	45 116 367
RISTOURNES	-558 565	-582 839	-1 387 218
<b>TOTAL</b>	<b>22 043 541</b>	<b>22 304 051</b>	<b>43 729 149</b>

### NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisant 184 072 DT :

En Dinars			
DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
LOYER D'IMMEUBLE	143 720	104 545	358 369
SUBVENTION D'EXPLOITATION	40 352	36 766	36 766
<b>TOTAL</b>	<b>184 072</b>	<b>141 311</b>	<b>395 135</b>

### NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 24 901 621 DT contre un montant de 25 268 008 DT au 30 juin 2017.

Le tableau comparatif des charges, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2018	SOLDE 30.06.2017
ACHATS CONSOMMES	17 643 390	17 309 204
SERVICES EXTERIEURS	162 481	177 611
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	578 325	665 251
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	16 617	25 722
CHARGES DU PERSONNEL	1 933 519	2 054 310
CHARGES FINANCIERES	2 841 268	3 619 591
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	132 049	99 862
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	322 945	320 602
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 528 186	1 289 054
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-191 865	-267 059
TRANSFERT DE CHARGES	-65 072	-86 680
ANNULATION DE GAINS DE CHANGE	-222	60 540
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>24 901 621</b>	<b>25 268 008</b>

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

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour un montant de 246 290 DT, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés JNAYNET EL MANAR (16 867 DT), NAKCHA (19 924 DT), BAYA COMPANY (25 400 DT), EXPRESS ASCENSEUR (23 135 DT), AREM GROUP (14 321 DT), MERIDIANA (5 176 DT), EXPERT AUTO (13 111 DT) placement QNB (122 204 DT).

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

Les autres gains ordinaires totalisant 3 389 075 DT proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la cession de la société « PIMA ».

#### **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.

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

Au 30 juin 2018, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -1 937 735 DT contre -511 347 DT au 31 décembre 2017 ; soit une variation de -1 426 388 DT ainsi ventilée :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2018
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	F.EX	4 656 583
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	F.IN	945 307
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	F.FI	-7 028 278
<b>TOTAL</b>		<b>-1 426 388</b>

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

Ces flux dégagant un solde 4 656 583 DT au 30 juin 2018, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2018
ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS	F.EX.1	24 887 238
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS	F.EX.2	-11 166 370
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX	F.EX.3	-1 543 301
PAIEMENTS A L'ETAT	F.EX.4	-6 188 974
INTERETS DE GESTION PAYES	F.EX.5	-2 401 132
AUTRES ENCAISSEMENTS	F.EX.6	1 628 074
AUTRES DECAISSEMENTS	F.EX.7	-558 952
<b>TOTAL</b>		<b>4 656 583</b>

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

Ce poste totalisant 24 887 238 DT, au 30 juin 2018, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
ENCAISSEMENT CLIENTS (ESPECE)	2 217 902
ENCAISSEMENT CLIENTS (CHEQUES + EFFETS)	22 669 336
<b>TOTAL</b>	<b>24 887 238</b>

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

Ce poste totalisant -11 166 370 DT, au 30 juin 2018, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
ACHATS NON STOCKES	-5 928
SERVICES EXTERIEURS	-6 863
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	-268 592
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-10 884 987
<b>TOTAL</b>	<b>-11 166 370</b>

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

Ce poste totalise - 1 543 301 DT, au 30 juin 2018 et se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL	-67 243
ASSURANCES GROUPE	-85 081
REMUNERATIONS DUES	-972 025
CHARGES SOCIALES	-418 952
<b>TOTAL</b>	<b>- 1 543 301</b>

### F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant -6 188 974 DT, au 30 juin 2018, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
RETENUES A LA SOURCE, TFP, FOPROLOS, DROIT DE TIMBRE ET TCL	-1 200 177
DROITS DE DOUANE	-4 939 394
AUTRES IMPOTS & TAXES	-49 403
<b>TOTAL</b>	<b>-6 188 974</b>

### F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalisant -2 401 132 DT, au 30 juin 2018, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
INTERETS SUR EMPRUNTS	-176 403
INTERETS SUR BILLETS DE TRESORS	-120 630
INTERETS SUR COMPTE COURANT DEBITEUR	-41 042
PERTE DE CHANGE	-1 141 317
INTERETS SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES	-921 740
<b>TOTAL</b>	<b>-2 401 132</b>

### F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste totalisant 1 628 074 DT au 30 juin 2018, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2018
REMBOURSEMENT D&C DIVERS	1 510 667
ENCAISSEMENTS LOYERS	62 954
AUTRES ENCAISSEMENTS	54 453
<b>TOTAL</b>	<b>1 628 074</b>

### F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste qui s'élevant à 558 952 DT, correspond principalement aux 500 000 DT décaissés à « EXPRESS ASCENSEUR » et les fonds de garanties versés à « UNIFACTORING » pour un montant de 51 269 DT.

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

Ces flux dégagant un solde 945 307 DT au 30 juin 2018, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2018
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.I.1	-78 886
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES		0
DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	F.I.2	-4 083 765
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	F.I.3	5 862 958
AUTRES ENCAISSEMENT	F.I.4	1 000 000
AUTRES DECAISSEMENTS	F.I.5	-1 755 000
<b>TOTAL</b>		<b>945 307</b>

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2018, totalisent un montant de -78 886 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Installations générales agencement et aménagements divers » et « Matériel de transport ».

### **NOTE FI.2 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant total figurant dans ce poste, correspond aux décaissements à la société « PIMA » pour l'achat des titres de participation suite au protocole d'acquisition ente les deux sociétés.

### **NOTE FI.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Ce poste correspond aux encaissements sur cession des titres de participation « PIMA » pour un montant de 5 722 958 DT et « CHALLENGE HOLDING » pour 140 000 DT.

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

Ce poste correspondant à l'encaissement sur placement QNB, se détaillent comme suit :

		En Dinars
SOCIETE		MONTANT
QNB		1000 000
<b>TOTAL</b>		<b>1 000 000</b>

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

Ce poste correspondant aux décaissements sur placements, se détaillent comme suit :

		En Dinars
SOCIETE		MONTANT
EXPRESS ASCENSEUR		255 000
QNB		1 000 000
EXPERT AUTO		500 000
<b>TOTAL</b>		<b>1 755 000</b>

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

Ces flux dégagant un solde -7 028 278 DT au 30 juin 2018, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2018
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	FF1	13 774 613
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS	FF2	-20 802 891
<b>TOTAL</b>		<b>-7 028 278</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 (4 328 913 DT) ;
- Les financements en dinars (5 645 700 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (3 800 000 DT) ;

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

Les emprunts remboursés, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (3 956 430 DT) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (4 050 000 DT);
- les crédits à court-terme contractés auprès STE FLOWER et J. AREM (243 000 DT) ;
- le règlement des échéances des crédits auprès des établissements bancaires (1 814 803 DT) ;
- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement devises et MOUREBHA (10 738 657 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 350 000 DT.

##### **\* En couverture des crédits de gestion et des crédits à moyen-terme de la société « EXPERT AUTO »:**

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

##### **Engagements envers l'« AMEN BANK » :**

##### **\* En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur de 9 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 7 060 000 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 « MAHALTEMIMI » 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 1 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société au niveau du registre de commerce est à hauteur de 2 000 000 DT.

\* En couverture du crédit à court terme d'un montant de 1000. 000 DT au profit de la société EXPERT AUTO :

- Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « MAISON TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 25 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier n° 160929 Tunis et des titres de propriété N° 23223, 23487 et 23486 en date du 06/10/2017.

\*En couverture des crédits de gestion d'un montant de 525. 000 DT au profit de la société EXPERT AUTO :

- Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « MAISON TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 25 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier n° 160929 Tunis et des titres de propriété N° 23223, 23487 et 23486 en date du 06/10/2017.

**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 MOUREBHA :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société au niveau du registre de commerce est à hauteur de 4 005 000 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.

**Engagements envers « STUSID » :**

\* En couverture des crédits de gestions :

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

**Engagements envers « QNB » :**

\* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT.

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

Au 30 juin 2018, les effets escomptés non échus s'élèvent à 7 352 813 DT.

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

Au 30 juin 2018, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 4 517 748 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 422 000 DT.
- Caution donné par Mr JAMEL AREM à hauteur de 1 000 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK ».
- Caution donné par Mr. JAMEL AREM à hauteur de 800 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK ».

### **II.2- NANTISSEMENTS**

\* Nantissement donné par MR.JAMELAREM :

- Nantissement de 100 000 actions « STEQ » accordé 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 ;
- Nantissement de 200 000 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 1 800 000 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, MADAME LAMIA AREM, MR WALID AREM et MR MEHDI AREM, objet du titre foncier n° 578302 NABEUL, en couverture du crédit à moyen terme de 422 000 DT et en couverture du crédit de gestion de 450 000 DT.

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

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