

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

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'Equipelement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2009, et qui font apparaître un total net de bilan de 37 587 214 DT et un bénéfice net d'impôt de 837 588 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" au 30 juin 2009 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 Août 2009

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

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

BILAN

(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		44 599,350	24 366,850	49 499,350
Moins : amortissements		-16 740,797	-12 460,338	-12 950,433
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000	-10 000,000
	1	17 858,553	1 906,512	26 548,917
Immobilisations corporelles		7 874 451,100	6 725 747,862	7 107 638,225
Moins : amortissements		-1 804 607,530	-1 735 604,465	-1 680 892,804
	2	6 069 843,570	4 990 143,397	5 426 745,421
Immobilisations financières		17 275 786,361	16 746 133,044	15 842 170,077
Moins : provisions		-4 244 877,863	-4 490 676,577	-4 600 748,925
	3	13 030 908,498	12 255 456,467	11 241 421,152
<u>Total des actifs immobilisés</u>		19 118 610,621	17 247 506,376	16 694 715,490
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	19 118 610,621	17 247 506,376	16 694 715,490
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		7 601 545,931	6 458 135,009	6 491 282,053
Moins : provisions		-1 596 849,181	-1 330 168,752	-986 606,152
	4	6 004 696,750	5 127 966,257	5 504 675,901
Clients et comptes rattachés		9 970 614,710	9 037 108,704	9 172 120,848
Moins : provisions		-1 370 768,629	-1 312 013,179	-1 106 169,715
	5	8 599 846,081	7 725 095,525	8 065 951,133
Autres actifs courants		2 508 385,131	2 151 958,889	2 548 004,064
Moins : provisions		-151 892,893	-225 654,815	-148 747,619
Placements et autres actifs financiers		1 385 124,740	6 363,190	6 224,740
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		128 667,901	281 054,686	263 310,620
	8			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	18 468 602,970	15 060 558,992	16 233 194,099
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		37 587 213,591	32 308 065,368	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

(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	4 093 503,423	4 093 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	150 000,000	150 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 479 099,904	2 604 218,534	2 629 198,934
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	13 572 419,886	13 697 538,516	13 722 518,916
Résultat de l'exercice		837 587,643	710 450,764	540 292,970
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 410 007,529	14 407 989,280	14 262 811,886
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	6 337 377,753	3 980 250,131	6 049 123,642
Autres passifs financiers	11	9 000,000	21 000,000	15 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514	5 439,514
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	6 351 817,267	4 006 689,645	6 069 563,156
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	6 629 010,220	5 916 835,701	4 170 990,952
Autres passifs courants	13	2 422 771,958	2 802 270,846	2 006 268,009
Autres passifs financiers	14	5 192 268,715	4 280 149,876	5 282 778,107
Concours bancaires	15	2 581 337,902	894 130,020	1 135 497,479
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	16 825 388,795	13 893 386,443	12 595 534,547
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	23 177 206,062	17 900 076,088	18 665 097,703
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</u>		37 587 213,591	32 308 065,368	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

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Revenus	R1	19 628 228,826	16 110 579,636	33 836 906,185
Coût des ventes	R3	-15 500 735,018	-12 507 808,960	-26 840 447,579
<u>Marge brute</u>		4 127 493,808	3 602 770,676	6 996 458,606
Autres produits d'exploitation	R2	41 068,145	32 744,500	68 219,992
Frais de distribution	R3	-868 644,156	-760 809,361	-1 599 744,393
Frais d'administration	R3	-870 049,608	-751 645,775	-1 655 258,098
Autres charges d'exploitation	R3	-861 249,540	-584 520,407	-256 822,019
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 568 618,649	1 538 539,633	3 552 854,088
Charges financières nettes (*)	R3	-565 192,507	-1 124 883,473	-3 423 201,009
Produits financiers	R4	52 419,102	513 398,250	515 107,650
Autres gains ordinaires	R5	26 709,104	13 933,314	102 103,481
Autres pertes ordinaires	R3	-13 514,305	-15 211,960	-34 421,940
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 069 040,043	925 775,764	712 442,270
Impôt sur les bénéfices	R6	-231 452,400	-215 325,000	-172 149,300
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		837 587,643	710 450,764	540 292,970
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		837 587,643	710 450,764	540 292,970
<u>Résultat net de l'exercice</u>		837 587,643	710 450,764	540 292,970
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		837 587,643	710 450,764	540 292,970

(*) : **Dont reprise pour dépréciation d'immobilisations financières:**
(355.871,062 Dinars au 30-06-2009)

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

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	22 210 397,044	17 173 675,155	37 967 506,763
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-13 512 314,517	-12 175 092,454	-27 804 060,286
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-752 788,497	-682 138,987	-1 478 741,701
Paiements à l'Etat	FEX4	-5 245 569,445	-4 422 953,796	-9 198 125,503
Intérêts de gestion payés	FEX5	-711 440,226	-520 266,119	-1 302 181,451
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	-69 527,978	-69 527,978
Autres Encaissements	FEX 6	47 594,592	72 200,942	131 006,275
Autres Décaissements	FEX7	-68 146,142	-29 239,228	-43 179,406
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	1 967 732,809	-653 342,465	-1 797 303,287
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-889 096,967	-588 519,933	-1 687 429,001
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	17 000,000	804 000,000	804 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-2 826 707,913	-829 359,673	-2 793 605,016
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4		966 096,600	1 966 068,250
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	-3 698 804,880	352 216,994	-1 710 965,767
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes		38 500,000		454 854,393
Dividendes & autres distributions		-150 000,000		-766 089,501
Encaissements provenant des emprunts	FF1	7 630 708,690	6 563 713,357	16 100 208,160
Remboursement d'emprunts	FF2	-7 368 619,783	-6 444 378,202	-12 620 220,933
Autres Encaissements				7 200,000
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	150 588,907	119 335,155	3 175 952,119
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-1 580 483,164	-181 790,316	-332 316,935
Trésorerie au début de l'exercice		-872 186,837	-539 869,902	-539 869,902
Trésorerie à la fin de l'exercice		-2 452 670,001	-721 660,218	-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

(Unité : Dinar)

	30/06/2009	%	30/06/2008	%	31/12/2008
VENTES DE MARCHANDISES	19 628 228,826	100,00	16 110 579,636	100,00	33 836 906,185
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-15 500 735,018	-78,97	-12 507 808,960	-77,64	-26 840 447,579
MARGE BRUTE	4 127 493,808	21,03	3 602 770,676	22,36	6 996 458,606
AUTRES CHARGES EXTERNES	-709 168,932	-3,61	-617 956,524	-3,84	-1 329 208,811
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	24 525,000	0,12	32 744,500	0,20	68 219,992
VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 442 849,876	17,54	3 017 558,652	18,73	5 735 469,787
CHARGES DE PERSONNEL	-878 449,289	-4,48	-762 188,403	-4,73	-1 658 479,766
IMPOTS ET TAXES	-83 524,685	-0,43	-75 758,702	-0,47	-148 446,673
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	16 543,145				
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 497 419,047	12,72	2 179 611,547	13,53	3 928 543,348
AUTRES PRODUITS ET GAINS	26 709,104	0,14	6 226,524	0,04	21 941,388
PRODUITS FINANCIERS	52 419,102	0,27	521 105,040	3,23	515 107,650
AUTRES CHARGES ET PERTES	-13 514,305	-0,07	-15 211,960	-0,09	-34 421,940
CHARGES FINANCIERES	-565 192,507	-2,88	-657 912,953	-4,08	-1 367 143,541
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 017 027,261	-5,18	-1 165 303,352	-7,23	-3 077 950,075
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	88 226,863	0,45	57 260,918	0,36	726 365,440
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 069 040,043	5,45	925 775,764	5,75	712 442,270
IMPOT SUR LES SOCIETES	-231 452,400	-1,18	-215 325,000	-1,34	-172 149,300
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	837 587,643	4,27	710 450,764	4,41	540 292,970
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000		0,000		0,000
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES					
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	837 587,643	4,27	710 450,764	4,41	540 292,970

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

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
30 JUIN 2009

(Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	837 587,643
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	231 452,400
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	610 243,029
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	345 272,331
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	25 008,426
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
PROVISIONS POUR DEBITEUR DIVERS	3 145,274
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	190,851
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSON D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	42 315,359
PENALITES & AMENDES	10 323,454
DONS & SUBVENTIONS	15 350,000
TIMBRES DE VOYAGE	780,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	2 121 668,767
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	0,000
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	134 554,389
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	88 226,863
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	355 871,062
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 543 016,453
(Limite légale de déduction des provisions) :	771 508,227
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	610 243,029
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	345 272,331
PROVISIONS POUR TITRES COTES	161 265,197
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	771 508,227
REINVESTISSEMENTS EXONERES	
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES	771 508,227
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	771 508,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	231 452,400
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	27 189,276
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	185 818,981
EXCEDENT IS	372 114,803
IS DU (EXCEDENT)	-353 670,660

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30 JUIN 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 auprès des établissements de leasing (en hors TVA déductible).

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

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché, 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 semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 juin 2009, cette rubrique totalise un montant net de 19.118.611 D contre 16.694.715 D au 31 décembre 2008.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2009	VCN 30.06.2008	VCN 31.12.2008
- Immobilisations Incorporelles	17 858,553	1 906,512	26 548,917
- Immobilisations Corporelles	6 069 843,570	4 990 143,397	5 426 745,421
- Immobilisations Financières	13 030 908,498	12 255 456,467	11 241 421,152
TOTAL	19 118 610,621	17 247 506,376	16 694 715 ,490

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2009, une valeur brute de 44.599 D contre 49.499 D au 31 décembre 2008.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2009, une valeur brute de 7.874.451D contre 7.107.638 D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 766.813 D (808.813 D d'acquisitions contre 42.000 D de cessions).

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

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 742.384 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I;
- Matériel de transport : l'acquisition d'un véhicule pour un montant de 60.000 D contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 42.000 D;

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 4).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 30 juin 2009, un montant de 17.275.786 D contre 15.842.170 D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 1.433.616 D.

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

- L'acquisition de 839 007 actions « **SIAME** » pour un montant de 1.098.543 D ;
- L'acquisition de 20.000 actions « **PIMA** » pour un montant de 291.600D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la société « **BAGNIOLE** » pour un montant de 20.000D ;

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 4).

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2008	ACQUISITIONS 30/06/2009	CESSIONS 30/06/2009	VALEUR BRUTE 30/06/2009	CUMUL AMT. 31/12/08	DOTAT° AMT. 30/06/2009	REPRISE /AMT. 30/06/2009	CUMUL AMT. 30/06/2009	V. C. N 30/06/2009
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*)10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	39 499,350	750,000	5 650,000	34 599,350	12 950,433	4 732,030	941,666	16 740,797	17 858,553
S.TOTAL	49 499,350	750,000	5650,000	44 599,350	22 950,433	4 732,030		26 740,797	17 858,553
TERRAINS	3 133 562,930			3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	268 553,237	19 098,794		287 652,031	482 630,785
MAT.TRANSPORT	798 148,085	60 001,000	42 000,000	816 149,085	424 708,635	89 360,487	40 407,500	473 661,622	342 487,463
M.M.B.	116 548,206	1 577,119		118 125,325	108 906,823	1 429,207		110 336,030	7 789,295
M.INFORMATIQUE	150 160,226	4 437,187		154 597,413	123 340,176	9 526,209		132 866,385	21 731,028
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	1012,864	20,879		1 033,743	70,345
A.A. & INSTALLAT°	1 152 721,818	413,164		1 153 134,982	754 371,069	44 686,650		799 057,719	354 077,263
IMMO EN COURS	985 110,056	742 384,405		1 727 494,461					1 727 494,461
S.TOTAL	7 107 638,225	808 812,875	42 000,000	7 874 451,100	1 680 892,804	164 122,226	40 407,500	1 804 607,530	6 069 843,570
TOTAL GENERAL	7 157 137,575	809 562,875	47 650,000	7 919 050,450	1 703 843,237	168 854,256	41 349,166	1 831 348,327	6 087 702,123

(*) : Provision

« **TABLEAU B** »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS /RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2008	DOTATIONS 30/06/2009	PROVISIONS 30/06/2009
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMB RE	CM P	MONTAN T (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	3 465 186	2,570	8 906 479,926	839 007	1,309	1 098 543,140				4 304 193	2,324	10 005 023,066	4 204 222,524	-345 587,062	3 858 635,462
PIMA	350 961	9,604	3 370 692,035	20 000	14,580	291 600,000				370 961	9,872	3 662 292,035			
GRANADA HOT.	44 287	10,000	442 888,450							44 287	10,000	442 888,450			
JNAYNET MONTEF.	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	16 950	103,672	1 757 236,000							16 950	103,672	1 757 236,000			
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
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000	2 000	10,000	20 000,000				6 000	10,000	60 000,000	10 284,000	-10 284,000	
TOUTALU	1 800	10,000	18 000,000							1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
WELCOME	(*) 4000	2,500	10 000,000							(*) 4 000	2,500	10 000,000	10 000,000		10 000,000
MAISON TEMIMI	7 000	95,238	666 666,666							7000	95,238	666 666,666			
TOTAL			15 762 713,077			1 410 143,140						17 172 856,217	4 597 648,925	-355 871,062	4 241 777,863

(*) : Actions libérées au ¼

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2009, à 18.468.603 D contre 16.233.194D au 31 décembre 2008.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- STOCKS	6 004 696 ,750	5 127 966,257	5 504 675,901
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	8 599 846,081	7 725 095,525	8 065 951,133
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 356 492,238	1 926 304,074	2 399 256,445
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	1 378 900,000	138,450	
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	128 667,901	281 054 ,686	263 310 ,620
TOTAL	<u>18 468 602,970</u>	<u>15 060 558,992</u>	<u>16 233 194,099</u>

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 7.601.546 D, au 30 juin 2009, contre 6.491.282 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 1.110.264 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	VARIATION	SOLDE 31.12.2008
STOCKS	7 601 545,931	+1 110 263,878	6 491 282,053
- PROVISIONS / STOCKS	-1 596 849,181	- 610 243,029	- 986 606,152
TOTAL	<u>6 004 696,750</u>	<u>+ 500 020,849</u>	<u>5 504 675,901</u>

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2009, un montant de 8.599.846D contre 8.065.951D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 533.895 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	8.312.076,171	7.195.715,102	7.310.924,180
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	748.476,019	1.179.151,889	1.239.206,113
- CLIENTS DOUTEUX	910.062,520	662.241,713	621.990,555
TOTAL BRUT	<u>9.970.614,710</u>	<u>9.037.108,704</u>	<u>9.172.120,848</u>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1.370.768.629	-1.312.013.179	-1.106.169.715
TOTAL NET	<u>8.599.846,081</u>	<u>7.725.095,5</u>	<u>8.065.951,133</u>

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (4.007.232 D au 30/06/2009 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 (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2.356.492 D, au 30 juin 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 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMP	521 675,536	368 866,825	762 329,539
- PRÊTS AU PERSONNEL	89 487,474	45 473,330	60 050,000
- ETAT, IMPOTS & TAXES	934 712,591	668 863,189	702 579,605
- DEBITEURS DIVERS	753 448,588	915 270,556	860 691,040
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	208 225,508	152 649,555	161 518,446
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-151 892,893	-225 654,815	-148 747,619
TOTAL	2 356 492,238	1 926 304,074	2 399 256,445

Le crédit de TVA (pour un montant de 569.360 D) constitue le principal élément du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une nette augmentation suite à un placement à court terme au sein de la société « KOKET » et ce pour un montant de 1.378.900 D.

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 128.668 D, au 30 juin 2009, soit une diminution de 134.643D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	12 534,034	13 232,472	67 545,967
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	1 138,190	98 827,662	0,000
- BANQUES	42 082,478	4 221,076	205 497,380
- CAISSE	76 385,423	168 248,713	1 295,956
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237	- 11 028,683
TOTAL	128 667,901	281 054,686	263 310,620

NOTE CP - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2009, un montant de 14.410.008D contre 14.262.812D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 147.196D.

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT - RESULTAT DE L'EXERCICE	13 592 419,886 837 587,643	13 697 538,516 710 450,764	13 722 518,916 540 292,970
TOTAL	14 410 007,529	14 407 989,280	14 262 811,886

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAL SOCIAL	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	150 000,000	150 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 479 099,904	2 604 218,534	2 629 198,934
TOTAL	13 572 419,886	13 697 538,516	13 722 518,916

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

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 8% : 350.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 700.000,000 DT

RESULTATS REPOTES 2.469.491,904DT

- Les dividendes (9608,000 D) relatifs aux actions STEQ (19.216 actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P - PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2009, un montant de 23.177.206D contre 18.665.098 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 4.512.108 D entre les deux périodes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- PASSIFS NON COURANTS	6 351 817,267	4 006 689,645	6 069 563,156
- PASSIFS COURANTS	16 825 388,795	13 893 386,443	12 595 534,547
TOTAL	23 177 206,062	17 900 076,088	18 665 097,703

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2009, un solde de 6.337.378 D contre un solde de 6.049.124D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 288.254 D.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	795 879,000	265 293,000
- BH (490.000 D)	0,000	57 773,705
- BIAT (1.800.000 D)	1 371 428,570	342 857,144
- AMEN BANK (633.333 D)	460 969,312	89 310,788
- AMEN BANK (566.666 D)	496 486,520	70 180,147
- BH (544.266 D)	295 513,735	104 669,299
- BIAT (2.000.000D)	2 000 000,000	0,000
- BIAT (1.000.000D)	803 571,427	196 428,573
-CIL (Contrat N°501265)	42 402,007	78 967,632
-CIL (Contrat N°151348)	17 757,623	24 605,150
-ATL (Contrat N°230700)	12 608,153	12 849,567
- CIL (contrat N°151544)	40 761,406	27 340,703
TOTAL	6 337 377,753	1 982 275,708

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde du compte « Autres passifs financiers », au 30 juin 2009, concerne les échéances à plus d'un an associé à l'échéancier conclu avec la CNSS au terme de sa mission de contrôle.

NOTE PC - PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2009, s'élève à 16.825.389 D contre 12.595.535 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 4.229.854 D entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS & COMPTES RAT.	6 629 010,220	5 916 835,701	4 170 990,952
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 422 771,958	2 802 270,846	2 006 268,009
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5 192 268,715	4 280 149,876	5 282 778,107
- CONCOURS BANCAIRES	2 581 337,902	894 130,020	1 135 497,479
TOTAL	16 825 388,795	13 893 386,443	12 595 534,547

NOTE 12 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2009	Solde 30.06.2008	Solde 31.12.2008
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	6 095 305,717	5 438 318,139	3 804 894,358
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	237 716,002	270 486,179	208 464,381
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	182 730,624	66 607,872	102 519,215
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A P.	55 450,308	80 000,000	7 891,816
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	57 807,569	61 423,511	47 221,182
TOTAL	6 629 010,220	5 916 835,701	4 170 990,952

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2009	Solde 30.06.2008	Solde 31.12.2008
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	13 077,421	1 215,450	13 593,394
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.	226 612,049	171 154,849	147 581,131
- ETAT, IMPOTS & TAXES	64 955,444	266 782,576	68 959,629
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS (*)	711 894,165	947 214,999	171 502,165
- CREDITEURS DIVERS	1 298 208,517	1 291 808,486	1 367 108,368
- COMPTE D'ATTENTE	3 367,744	5 867,744	3 367,744
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	25 008,426	18 262,595	134 554,389
- CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE	79 648,192	99 964,14	99 601,189
TOTAL	2 422 771,958	2 802 270,846	2 006 268,009

(*)L'augmentation du compte « Associés, compte courant » par rapport a l'exercice précédent (31/12/2008) provient essentiellement des dividendes non encore distribués

NOTE 14 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	2 932 275,708	2 102 401,038	3 004 048,214
- CREDITS FINANCEMENT DOUANE	2 214 883,841	2 117 870,677	2 230 782,771
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	45 109,166	59 878,161	47 947,122
TOTAL	5 192 268 ,715	4 280 149,876	5 282 778 ,107

NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
- BANQUE DE L'HABITAT	259 190,839	272 469,968	304 221,459
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE	1 885 677,359	151 362,883	0,000
- ATTIJARI BANK	65 140,239	350 828,747	340 514,104
- STUSID BANK	12,436	113,227	0,626
- TUNISO-QATARIE BANK	147 693,205	119 355,195	117 978,776
- AMEN BANK	223 623,824	0,0000	372 782,514
TOTAL	2 581 337,902	894 130,020	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 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
+REVENUS	19 628 228,826	16 110 579,636	33 836 906,185
- COUT DES VENTES	- 15 500 735,018	- 12 507 808,960	- 26 840 447,579
= MARGE BRUTE	4 127 493,808	3 602 770,676	6 996 458,606
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 599 943,304	- 2 096 975,543	- 3 511 824,510
+PRODUITS D'EXPLOITATION	41 068,145	32 744,500	68 219,992
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 568 618,649	1 538 539,633	3 552 854,088
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 578 706,812	- 1 140 095,433	- 3 457 622,949
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	79 128,206	527 331,564	617 211,131
= RESULTAT AVANT IMPOT	1 069 040,043	925 775,764	712 442,270
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 231 452,400	- 215 325,000	- 172 149,300
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	837 587,643	710 450,764	540 292,970

NOTE R1 – REVENUS

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

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 41.068,145D, 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 21.525 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 16.543) et par location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 3.000 D).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 19.152.649D contre un montant de 34.649.901D pour l'exercice 2008.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 31.12.2008
ACHATS CONSOMMES	15 643 481,383	12 617 862,625	27 087 663,434
SERVICES EXTERIEURS	100 205,472	122 262,338	234 615,074
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	466 758,470	387 455,722	850 467,960
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	13 514,305	15 211,960	34 421,940
CHARGES DU PERSONNEL	878 449,289	765 442,524	1 661 733,887
CHARGES FINANCIERES	949 688,613	672 439,725	1 554 602,125
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASS.	83 524,685	75 758,702	148 446,673
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	167 912,590	141 214,126	298 137,399
DOTATIONS AUX PROVISIONS	849 114,671	1 024 089,226	2 779 812,676
TOTAL DES CHARGES	19 152 649,478	15 821 736,948	34 649 901,168

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 d'un montant de 52.419,102D, proviennent du placement à court terme au sein de la société KOKET .

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

- Participations aux bénéfices sur contrats assurances : 7.624D
- Plus-value/cession matériel de transport : 15.454D
- Jetons de présence SIAME : 3.000D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalise 22.210.397,044 D, au 30 juin 2009, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.832.153,528 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	20.378.243,516 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -13.512.314,517D, au 30 juin 2009, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-14.528,026 dinars
2/ Services extérieurs	-7.762,152 dinars
3/ Autres services extérieurs	-121.879,158 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-13.368.145,181 dinars

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

Ce poste totalise - 752.788,497D, au 30 juin 2009, et se détaille comme suit :

1/ Prêts au personnel	-67.324,000 dinars
2/ Rémunérations dues	-475.147,260 dinars
3/ Charges sociales	-210.317,237 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -5.245.569,445D, au 30 juin 2009, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-223.802,438 dinars
2/ Droits de douanes	-5.003.320,451 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-18.446,556 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-389.228,877D) et les intérêts sur emprunts (-322.211,349 D).

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de 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 30 juin 2009, totalisent un montant de 889.096,967D concernant principalement les dépenses liées à l'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ.

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 30 juin 2009, totalisent un montant de 17.000 D résultant principalement de la vente de deux véhicules.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux décaissements suite à un placement au niveau de la société KOKET (2.440.000D), l'achat des titres PIMA (291.600 D), l'acquisition des titres SIAME (75.107D) et la souscription à l'augmentation de capital de la société BAGNIOLE (20.000D).

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

Ce poste regroupe les dividendes reçus sur titres et PIMA (38.500D).

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement un reliquat sur les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2007, distribués en 2009.

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour le premier semestre de l'exercice 2009, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (4.880 mD), les billets de trésorerie émis (1.750mD) et les emprunts à moyen-terme (1.000mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre de l'exercice 2009, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (4.896 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (2.100 mD);
- le règlement des échéances 2009 des crédits long & moyen terme (372 mD).