

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

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

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

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 1er Janvier au 30 Juin 2017, et qui font apparaître un total net de bilan de 55 782 951 DT et un résultat déficitaire de 2 750 191 DT.

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

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

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, annexés au présent rapport appellent, de notre part, la réserve suivante :

- 1) La rubrique « Immobilisations Corporelles » comprend des locaux d'exploitation, sis au 8 rue 8601 ZI CHARGUIA 1, construits par la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ », pour une valeur nette de 5 885 284 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.

Sous réserve de l'impact du point (01) ci-dessus mentionné 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 2017 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.

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

- 1) Le portefeuille titres de participation de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » comporte des participations au sein du capital des sociétés opérant dans le secteur touristique, pour une valeur comptable de 10 329 428 DT. En raison des difficultés conjoncturelles que connaît ce secteur et qui pourrait avoir une conséquence directe sur la continuité d'exploitation de ces sociétés, la réalisation des avantages économiques futurs provenant de ces participations, pouvait être compromise.
- 2) En 2013, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a conclu avec des sociétés filiales et des personnes liées, un protocole de cession des actions de la société « PALMA » au profit des sociétés du groupe « TAWASOL ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été finalisé.

Tunis, le 15 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

**CABINET NEJI FETHI
NEJI FETHI**

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

II –ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

(UNITE : Dinar Tunisien)

| ACTIFS | Notes | 30-juin-17 | 30-juin-16 | 31-déc-16 |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs Immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 72 356 | 62 018 | 72 356 |
| Moins : amortissements | | -54 128 | -48 861 | -51 379 |
| Moins : provisions | | -10 000 | -10 000 | -10 000 |
| <i>Immobilisations incorporelles nettes</i> | 1 | 8 228 | 3 157 | 10 977 |
| Immobilisations corporelles | | 12 597 111 | 12 657 996 | 12 565 612 |
| Moins : amortissements | | -4 213 453 | -3 771 796 | -3 985 377 |
| <i>Immobilisations corporelles nettes</i> | 2 | 8 383 658 | 8 886 200 | 8 580 235 |
| Immobilisations financières | | 27 626 326 | 24 432 690 | 25 014 005 |
| Moins : provisions | | -2 788 808 | -2 651 642 | -2 651 642 |
| <i>Immobilisations financières nettes</i> | 3 | 24 837 518 | 21 781 048 | 22 362 363 |
| Total net des actifs immobilisés | | 33 229 404 | 30 670 405 | 30 953 575 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | ANC | 33 229 404 | 30 670 405 | 30 953 575 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 10 547 478 | 9 137 384 | 11 029 566 |
| Moins : provisions | | -1 526 054 | -1 160 209 | -805 289 |
| <i>Stocks nets</i> | 4 | 9 021 424 | 7 977 175 | 10 224 277 |
| Clients et comptes rattachés | | 7 304 653 | 7 755 101 | 7 816 265 |
| Moins : provisions | | -1 870 215 | -1 606 826 | -1 731 100 |
| <i>Clients nets</i> | 5 | 5 434 438 | 6 148 275 | 6 085 165 |
| Autres actifs courants | | 6 706 870 | 4 494 571 | 7 845 308 |
| Moins : provisions | | -699 728 | -652 309 | -590 079 |
| <i>Autres actifs courants nets</i> | 6 | 6 007 142 | 3 842 262 | 7 255 229 |
| Placements et autres actifs financiers | | 4 389 833 | 4 562 839 | 4 438 379 |
| Moins : provisions | | -2 389 481 | -2 473 681 | -2 474 181 |
| <i>Placements nets</i> | 7 | 2 000 352 | 2 089 158 | 1 964 198 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 90 191 | 251 066 | 413 199 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | AC | 22 553 547 | 20 307 936 | 25 942 068 |
| TOTAL DES ACTIFS | A | 55 782 951 | 50 978 341 | 56 895 643 |

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

(UNITE : Dinar Tunisien)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 30-juin-17 | 30-juin-16 | 31-déc-16 |
|---|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Réserves | | 4 717 205 | 4 733 503 | 4 733 503 |
| Réserves pour fonds social | | 244 974 | 238 986 | 242 143 |
| Avoirs des actionnaires | | -113 374 | -150 183 | -150 183 |
| Résultats reportés | | 3 703 723 | 4 566 058 | 4 566 058 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT | 9 | 15 552 528 | 16 388 364 | 16 391 521 |
| Résultat de l'exercice | | -2 750 191 | -1 447 522 | -862 336 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT | CP | 12 802 337 | 14 940 842 | 15 529 185 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunts | 10 | 1 636 789 | 3 279 903 | 2 378 329 |
| Autres passifs financiers | | 4 012 | 4 012 | 4 012 |
| Provisions | | 5 439 | 5 439 | 5 440 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | PNC | 1 646 240 | 3 289 354 | 2 387 781 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 11 228 423 | 10 947 171 | 13 547 009 |
| Autres passifs courants | 12 | 7 571 702 | 3 277 167 | 5 909 273 |
| Autres passifs financiers | 13 | 17 285 024 | 16 108 529 | 17 387 247 |
| Concours bancaires | 14 | 5 249 225 | 2 415 278 | 2 135 148 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | PC | 41 334 374 | 32 748 145 | 38 978 677 |
| TOTAL DES PASSIFS | P | 42 980 614 | 36 037 499 | 41 366 458 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 55 782 951 | 50 978 341 | 56 895 643 |

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017
(UNITE : Dinar Tunisien)

| Désignation | Notes | 30-juin-17 | 30-juin-16 | 31-déc-16 |
|--|-------|-------------------|-------------------|------------------|
| Revenus | R1 | 22 304 051 | 21 117 227 | 43 756 515 |
| Coût des ventes | R2 | -17 071 525 | -16 695 593 | -34 704 298 |
| MARGE BRUTE | | 5 232 526 | 4 421 634 | 9 052 217 |
| Autres produits d'exploitation | R3 | 141 311 | 134 263 | 241 374 |
| Frais de distribution | R4 | -1 525 271 | -1 532 406 | -2 985 285 |
| Frais d'administration | R5 | -1 705 621 | -1 602 381 | -3 253 407 |
| Autres charges d'exploitation | | -691 450 | -376 639 | -336 838 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 451 495 | 1 044 471 | 2 718 061 |
| Charges financières nettes | R6 | -4 248 419 | -2 558 024 | -3 838 788 |
| Produits financiers | R7 | 107 995 | 109 439 | 226 564 |
| Autres gains ordinaires | R8 | 17 067 | 9 785 | 147 355 |
| Autres pertes ordinaires | | -25 722 | -3 356 | -11 206 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -2 697 584 | -1 397 685 | -758 014 |
| Impôt sur les bénéfices | R9 | -52 607 | -49 837 | -103 322 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | -2 750 191 | -1 447 522 | -861 336 |
| Eléments extraordinaires (Gains/pertes) | | - | - | - 1 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -2 750 191 | -1 447 522 | -862 336 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | | | - |
| RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES | | -2 750 191 | -1 447 522 | -862 336 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017
 (UNITE : Dinar Tunisien)

| | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | | |
| Encaissements reçus des clients | FEX1 | 26 184 582 | 24 729 046 | 51 129 981 |
| Sommes versées aux fournisseurs | FEX2 | -7 853 843 | -9 177 463 | -19 129 411 |
| Sommes versées au personnel & organismes sociaux | FEX3 | -1 731 811 | -1 617 012 | -3 238 024 |
| Paiements à l'Etat | FEX4 | -5 656 576 | -5 474 150 | -10 910 751 |
| Intérêts de gestion payés | FEX5 | -1 865 548 | -1 538 306 | -3 339 129 |
| Impôts sur les bénéfices payés | | - | - | - |
| Autres Encaissements | FEX6 | 340 935 | 193 861 | 478 283 |
| Autres Décaissements | FEX7 | -32 810 | -603 035 | -64 300 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u> | FEX | 9 384 929 | 6 512 941 | 14 926 649 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI1 | -93 225 | -66 906 | -112 046 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI2 | 28 500 | 8 000 | 27 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières | FI3 | -1 800 000 | -2 431 | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. financières | FI4 | 271 632 | - | 204 897 |
| Autres Encaissements | FI5 | 248 700 | 525 000 | 657 500 |
| Autres Décaissements | FI6 | -200 200 | -510 000 | -518 000 |
| <u>Flux de trésorerie affecté aux activités d'invest.</u> | FI | -1 544 593 | -46 337 | 259 351 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | | |
| Dividendes & autres distributions | | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | FF1 | 8 929 944 | 8 924 173 | 18 342 392 |
| Remboursement d'emprunts | FF2 | -20 207 364 | -16 726 261 | -34 421 613 |
| Autres Encaissements | | | | |
| Autres Décaissements | | | | |
| <u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u> | FF | -11 277 420 | -7 802 088 | -16 079 221 |
| <u>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités</u> | | | | |
| <u>Variations de trésorerie</u> | | -3 437 084 | -1 335 484 | -893 221 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -1 721 950 | -828 729 | -828 729 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | -5 159 034 | -2 164 212 | -1 721 950 |

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| Désignation | 30/06/2017 | % | 30/06/2016 | % | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------|-------------------|------------|------------------|
| VENTES DE MARCHANDISES | 22 304 051 | 100% | 21 117 227 | 100% | 43 756 515 |
| COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES | -17 071 525 | -77% | -16 695 593 | -79% | -34 704 298 |
| MARGE BRUTE | 5 232 526 | 23% | 4 421 633 | 21% | 9 052 217 |
| AUTRES CHARGES EXTERNES | -1 080 541 | -5% | -1 131 722 | -5% | -2 245 712 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 104 545 | 0% | 101 172 | 0 | 208 283 |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 4 256 530 | 19% | 3 391 083 | 16% | 7 014 788 |
| CHARGES DE PERSONNEL | -2 054 310 | -9% | -1 904 363 | -9% | -3 905 333 |
| IMPOTS ET TAXES | -99 862 | 0% | -145 550 | -1% | -274 522 |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | 36 766 | 0% | 33 091 | 0 | 33 091 |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 2 139 124 | 10% | 1 374 261 | 6% | 2 868 024 |
| AUTRES PRODUITS ET GAINS | 103 747 | 0% | 121 784 | 1% | 459 868 |
| PRODUITS FINANCIERS | 107 995 | 0% | 109 439 | 1% | 226 564 |
| AUTRES CHARGES ET PERTES | -25 722 | 0% | -3 356 | 0 | -11 206 |
| CHARGES FINANCIERES | -3 680 131 | -16% | -2 452 364 | -12% | -3 704 006 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS | -1 609 656 | -7% | -971 263 | -5% | -1 127 106 |
| REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS | 267 059 | 1% | 423 814 | 2% | 529 849 |
| RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT | -2 697 584 | -12% | -1 397 686 | -7% | -758 014 |
| IMPOT SUR LES SOCIETES | -52 607 | 0% | -49 837 | 0 | -103 322 |
| RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT | -2 750 191 | -12% | -1 447 523 | -7% | -861 336 |
| <u>RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)</u> | - | | - | | -1 000 |
| EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | - | | - | | - |
| RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES | -2 750 191 | | -1 447 523 | | -862 336 |

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

| LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE | VENTILATION | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|---------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | MONTANT | REVENUS | COUT DES VENTES | AUTRES PRODUITS D'EXPLOI. | FRAIS DE DISTRIBUTION | FRAIS ADMINISTRATIFS | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CHARGES FINANCIERES | AUTRES PERTES ORDINAIRES | AUTRES GAINS ORDINAIRES | PRODUITS FINANCIERS |
| STOCK INITIAL DE MARCHANDISES | 11 029 566 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| STOCK FINAL DE MARCHANDISES | 10 547 478 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VARIATION DES STOCKS | 482 088 | - | 482 088 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>ACHATS</u> | <u>16 827 116</u> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ACHATS NON STOCKES | 237 679 | - | - | - | - | 237 679 | - | - | - | - | - |
| ACHATS LOCAUX MSES | 789 974 | - | 789 974 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ACHATS ETRANGERS MSES | 15 668 215 | - | 15 668 215 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FRAIS / ACHATS ETRANGERS | 523 403 | - | 523 403 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RRR OBTENUS | -392 155 | - | -392 155 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>SERVICES EXTERIEURS</u> | <u>177 611</u> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOCATIONS | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ENTRETIEN & REPARATIONS | 107 700 | - | - | - | 64 620 | 43 080 | - | - | - | - | - |
| PRIMES D'ASSURANCES | 54 348 | - | - | - | 32 609 | 21 739 | - | - | - | - | - |
| ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS | 15 000 | - | - | - | 9 000 | 6 000 | - | - | - | - | - |
| AUTRE CHARGE LIEES MODIF COMPTAB | 563 | - | - | - | - | 563 | - | - | - | - | - |
| <u>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</u> | <u>665 251</u> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE | 29 099 | - | - | - | - | 29 099 | - | - | - | - | - |
| REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES | 238 912 | - | - | - | 47 226 | 191 686 | - | - | - | - | - |
| PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES | 52 994 | - | - | - | - | 52 994 | - | - | - | - | - |
| REDEVANCES P.CON.MARQUE | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS | 26 098 | - | - | - | 5 220 | 20 878 | - | - | - | - | - |
| DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS | 93 630 | - | - | - | 74 903 | 18 727 | - | - | - | - | - |
| FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS | 67 634 | - | - | - | 33 817 | 33 817 | - | - | - | - | - |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES | 156 884 | - | - | - | - | 156 884 | - | - | - | - | - |
| <u>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</u> | <u>25 722</u> | - | - | - | - | - | - | - | 25 722 | - | - |
| <u>CHARGES DE PERSONNEL</u> | <u>2 054 310</u> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALAIRES ADMINISTRATIF | 646 980 | - | - | - | - | 646 980 | - | - | - | - | - |
| SALAIRES COMMERCIAL | 895 213 | - | - | - | 895 213 | - | - | - | - | - | - |
| PRIME D'INTERSEMENT CADRES ADMINISTRATIF | 130 853 | - | - | - | - | 130 853 | - | - | - | - | - |
| PRIME D'INTERSEMENT CADRES COMMERCIAL | 25 409 | - | - | - | 25 409 | - | - | - | - | - | - |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF | 108 481 | - | - | - | - | 108 481 | - | - | - | - | - |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COM.MERCIAL | 142 522 | - | - | - | 142 522 | - | - | - | - | - | - |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF | 3 273 | - | - | - | - | 3 273 | - | - | - | - | - |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL | 4 301 | - | - | - | 4 301 | - | - | - | - | - | - |
| CNSS DIRECTEUR GENERAL | 4 449 | - | - | - | - | 4 449 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|----------|
| ASSURANCE GROUPE | 61 856 | - | - | - | 30 928 | 30 928 | - | - | - | - | - | - |
| CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE | 49 360 | - | - | - | 34 552 | 14 808 | - | - | - | - | - | - |
| CONGES PAYES | 14 465 | - | - | - | 300 | 14 165 | - | - | - | - | - | - |
| PROVISION PRIME INTERESSEMENT | -32 852 | - | - | - | 0 | -32 852 | - | - | - | - | - | - |
| CHARGES FINANCIERES | 3 619 591 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CHARGES D'INTERETS | 1 300 720 | - | - | - | - | - | - | 1 300 720 | - | - | - | - |
| PERTES DE CHANGE | 2 318 871 | - | - | - | - | - | - | 2 318 871 | - | - | - | - |
| IMPOTS,TAXES& VERSEMENTS ASSIMILES | 99 862 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| T F P | 32 131 | - | - | - | 12 474 | 19 657 | - | - | - | - | - | - |
| FOPROLOS | 16 065 | - | - | - | 6 237 | 9 828 | - | - | - | - | - | - |
| TCL | 25 830 | - | - | - | - | - | 25 830 | - | - | - | - | - |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | 25 836 | - | - | - | - | 25 836 | - | - | - | - | - | - |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV. | 1 609 656 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP. | 2 749 | - | - | - | - | 2 749 | - | - | - | - | - | - |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP. | 317 853 | - | - | - | 105 940 | - | 211 913 | - | - | - | - | - |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS | 1 289 054 | - | - | - | - | - | 720 766 | 568 288 | - | - | - | - |
| VENTES DE MARCHANDISES | -22 304 051 | -22 304 051 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRODUITS DIVERS ORDINAIRES | -121 612 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES | -104 545 | - | - | -104 545 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS | -15 764 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -15 764 | - |
| PRODUITS DIVERS | -1 303 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -1 303 | - |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | -36 766 | - | - | -36 766 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS | -47 455 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRODUITS DE PARTICIPATIONS | -107 995 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -107 995 |
| PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REVENUS DES AUTRES CREANCES | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GAINS DE CHANGE | 60 540 | - | - | - | - | - | - | 60 540 | - | - | - | - |
| REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS | -267 059 | - | - | - | - | - | -267 059 | - | - | - | - | - |
| TRANSFERTS DE CHARGES | -86 680 | - | - | - | - | -86 680 | - | - | - | - | - | - |
| MARGE BRUTE | 5 232 526 | 22 304 051 | -17 071 525 | 141 311 | -1 525 271 | -1 705 621 | -691 450 | -4 248 419 | -25 722 | 17 067 | 107 995 | |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | - 2 697 584 | | | | | | | | | | | |

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^{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 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 2017 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 :

| AGE IMPAYE | TAUX |
|--------------------------------------|-------------|
| 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 2017, cette rubrique totalise un montant net de 33 229 404 DT contre 30 953 575 DT au 31 décembre 2016.

En Dinars

| DESIGNATION | NOTE | V.C.N 30.06.2017 | V.C.N 30.06.2016 | V.C.N 31.12.2016 |
|--------------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 | 8 228 | 3 157 | 10 977 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 2 | 8 383 658 | 8 886 200 | 8 580 235 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3 | 24 837 518 | 21 781 048 | 22 362 363 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 33 229 404 | 30 670 405 | 30 953 575 |

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles totalisent, au 30 juin 2017, une valeur brute de 72 356 DT.

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

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

En Dinars

| LIBELLE | VALEUR AU 30/06/2017 | AMORTISSEMENTS & PROVISIONS | | | VCN |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | | AMORTISSEMENT ANTERIEUR | DOTATION | AMORTISSEMENTS CUMULEES | |
| LOGICIEL | 62 356 | 51 379 | 2 749 | 54 128 | 8 228 |
| FONDS DE COMMERCE | 10 000 | 10 000 | 0 | 10 000 | 0 |
| TOTAL AU 30/06/2017 | 72 356 | 61 379 | 2 749 | 64 128 | 8 228 |

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent, au 30 Juin 2017, une valeur brute de 12 597 111 DT contre 12 565 612 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 31 499 DT (124 363 DT d'acquisitions contre 92 864 DT de cessions).

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

- Agencement et aménagement divers : Augmentation de 66 110 DT ;
- Matériel de transport : Augmentation de 18 360 DT correspondant, principalement, à l'acquisition d'un véhicule de marque CITROEN B9 pour un montant de 15 000 DT, contre la cession de deux Camions de marque MERCEDES BENZ et CRAFTER pour un montant brut de 91 686 DT ;
- Equipements de bureaux : correspond à l'acquisition du matériel de bureau pour 17 533 DT, contre la cession d'un photocopieur pour un montant brut de 1 178 DT ;
- Matériel informatique : Acquisition pour 22 360 DT ;

Le détail des variations enregistrées au niveau des immobilisations corporelles, figure au niveau du tableau suivant :

En Dinars

| LIBELLE | 31/12/2016 | VALEUR BRUTE | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN 30/06/2017 |
|---------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| | | ACQUIS. | CESSION | VALEUR AU 30/06/2017 | AMORTISS. ANTER. | DOTATION 2017 | CESSION | AMORTIS. CUMULES | |
| TERRAIN | 1 784 819 | - | - | 1 784 819 | - | - | - | - | 1 784 819 |
| BATIMENTS | 5 882 565 | - | - | 5 882 565 | 1 634 267 | 145 457 | - | 1 779 724 | 4 102 841 |
| MATERIEL INDUSTRIEL | 34 334 | - | - | 34 334 | 22 338 | 1 965 | - | 24 303 | 10 031 |
| MATERIELS DE TRANSPORT DE BIENS | 1 540 745 | 18 360 | 91 686 | 1 467 419 | 1 033 138 | 93 019 | 88 599 | 1 037 558 | 429 861 |
| INST.GEN.AGENC.AMEN.DIVERS | 1 141 933 | 66 110 | - | 1 208 043 | 526 237 | 56 778 | - | 583 015 | 625 028 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | 263 065 | 17 533 | 1 178 | 279 420 | 242 532 | 5 790 | 1 178 | 247 144 | 32 276 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 566 859 | 22 360 | - | 589 219 | 526 865 | 14 844 | - | 541 709 | 47 510 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 1 351 292 | - | - | 1 351 292 | - | - | - | - | 1 351 292 |
| TOTAL | 12 565 612 | 124 363 | 92 864 | 12 597 111 | 3 985 377 | 317 853 | 89 777 | 4 213 453 | 8 383 658 |

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant, au 30 Juin 2017, un montant brut de 27 626 326 DT contre 25 014 005 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 2 612 321 DT qui se ventile comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En Dinars | | |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2016 |
| TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | 27 501 789 | 24 835 789 | 24 265 539 |
| PRETS AU PERSONNEL | | 93 700 | 97 379 | 105 004 |
| CAUTIONS DOUANIERES ACCORDEES | | 30 837 | 80 837 | 62 147 |
| TOTAL BRUT | | 27 626 326 | 25 014 005 | 24 432 690 |
| PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | -2 756 871 | -2 619 705 | -2 619 705 |
| PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL | | -1 100 | -1 100 | -1 100 |
| PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES | | -30 837 | -30 837 | -30 837 |
| TOTAL PROVISIONS | | -2 788 808 | -2 651 642 | -2 651 642 |
| TOTAL NET | | 24 837 518 | 22 362 363 | 21 781 048 |

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 31.12.2016 | | | RETROCESSION | | | SOLDE 30.06.2017 | | | PROVISION 31.12.2016 | REPRISE/DOTATION | VCN |
|-------------------------|------------------|-----|-------------------|---------------|-----|------------------|------------------|-----|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | | | |
| PIMA | 438 961 | 11 | 4 691 813 | - | - | - | 438 961 | 11 | 4 691 813 | - | - | 4 691 813 |
| BTS | 100 | 10 | 1 000 | - | - | - | 100 | 10 | 1 000 | - | - | 1 000 |
| DAR EDDOHEN | 500 | 100 | 50 000 | - | - | - | 500 | 100 | 50 000 | 50 000 | - | - |
| YASMINEGRANADAHOTEL | 303 187 | 12 | 3 679 138 | - | - | - | 303 187 | 12 | 3 679 138 | - | - | 3 679 138 |
| KOKET | 22 547 | 107 | 2 412 004 | - | - | - | 22 547 | 107 | 2 412 004 | - | - | 2 412 004 |
| BAGNOLE "EXPRESSE ILE " | 6 000 | 10 | 60 000 | - | - | - | 6 000 | 10 | 60 000 | - | - | 60 000 |
| MAISON TMIMI | 20 833 | 108 | 2 241 891 | - | - | - | 20 833 | 108 | 2 241 891 | - | - | 2 241 891 |
| JARGER | 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 | 5 | 127 780 | - | - | - | 27 773 | 5 | 127 780 | 127 780 | - | - |
| PALMA | 49 843 | 11 | 572 273 | - | - | - | 49 843 | 11 | 572 273 | 455 323 | - | 116 950 |
| STE PATRIMOINE | 7 486 | 100 | 748 600 | - | - | - | 7 486 | 100 | 748 600 | - | - | 748 600 |
| MERIDIANA | 229 809 | 15 | 3 380 290 | - | - | - | 229 809 | 15 | 3 380 290 | - | - | 3 380 290 |
| BAYA DISTRIBUTION | 80 000 | 10 | 800 000 | - | - | - | 80 000 | 10 | 800 000 | 800 000 | - | - |
| STE EXPERT AUTO | 79 000 | 10 | 790 000 | - | - | - | 79 000 | 10 | 790 000 | 248 602 | 137 166 | 404 232 |
| JNAYNET EL MANAR | - | - | - | 50 060 | 53 | 2 666 000 | 50 060 | 53 | 2 666 000 | - | - | 2 666 000 |
| STHS | 17 250 | 190 | 3 270 000 | - | - | - | 17 250 | 190 | 3 270 000 | - | - | 3 270 000 |
| STEQ EXPRESS | 49 800 | 10 | 498 000 | - | - | - | 49 800 | 10 | 498 000 | - | - | 498 000 |
| TUBTEC | 79 800 | 10 | 798 000 | - | - | - | 79 800 | 10 | 798 000 | 798 000 | - | - |
| TOTAL | | | 24 835 789 | 50 060 | | 2 666 000 | | | 27 501 789 | 2 619 705 | 137 166 | 24 744 918 |

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 Juin 2017, à 22 553 547 DT contre 25 942 068 DT au 31 décembre 2016.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

| En Dinars | | | | |
|--|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 30.06.2016 |
| STOCKS | 4 | 9 021 424 | 10 224 277 | 7 977 175 |
| CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 5 | 5 434 438 | 6 085 165 | 6 148 275 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 6 | 6 007 142 | 7 255 229 | 3 842 262 |
| PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS | 7 | 2 000 352 | 1 964 198 | 2 089 158 |
| LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 8 | 90 191 | 413 199 | 251 066 |
| TOTAL | | 22 553 547 | 25 942 068 | 20 307 936 |

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 9 021 424 DT au 30 Juin 2017, contre 10 224 277 DT, au 31 décembre 2016, soit une diminution de 1 202 853 DT.

| En Dinars | | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 31.12.2016 | VARIATION |
| STOCK | 10 547 478 | 11 029 566 | -482 088 |
| PROVISIONS / STOCKS | -1 526 054 | -805 289 | -720 765 |
| TOTAL | 9 021 424 | 10 224 277 | -1 202 853 |

Les stocks, sous douane, sont évalués à 2 088 049 DT au 30 Juin 2017.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », présente au 30 Juin 2017, un solde net de provision de 5 434 438 DT contre 6 085 165 DT au 31 décembre 2016 ; soit une diminution de 650 727 DT. Le détail comparé de cette rubrique, se présente comme suit :

| En Dinars | | | | |
|---|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
| CLIENTS ORDINAIRES | (*) | 5 579 857 | 5 681 591 | 6 520 398 |
| CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR | | 30 216 | 102 539 | 7 279 |
| CLIENTS DOUTEUX | | 1 694 580 | 1 970 971 | 1 288 588 |
| TOTAL BRUT | | 7 304 653 | 7 755 101 | 7 816 265 |
| PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS | | -1 870 215 | -1 606 826 | -1 731 100 |
| TOTAL NET | | 5 434 438 | 6 148 275 | 6 085 165 |

(*) Y compris les valeurs à encaisser (1 454 442 DT au 30/06/2017 contre 1 707 398 DT au 31/12/2016).

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 6 007 142 DT au 30 juin 2017, contre 7 255 229 DT, au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En Dinars | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 31.12.2016 | SOLDE 30.06.2016 |
| FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES | 706 470 | 907 740 | 744 866 |
| PRETS AU PERSONNEL | 135 866 | 120 014 | 133 884 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 2 194 798 | 1 740 124 | 1 679 485 |
| DEBITEURS DIVERS | 3 410 888 | 4 830 898 | 1 668 743 |
| COMPTE D'ATTENTE | 15 555 | 15 555 | 16 555 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 243 293 | 230 977 | 251 038 |
| PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF | -699 728 | -590 079 | -652 309 |
| TOTAL | 6 007 142 | 7 255 229 | 3 842 262 |

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

| DESIGNATION | En Dinars | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
| ALHIFADH SICAV | 1 919 | 1 924 | 1 965 |
| PLACEMENT EXPRESS ASCENSEUR | 700 000 | 900 000 | 800 000 |
| PLACEMENT UIB | - | - | - |
| PLACEMENT AREM GROUP | 286 880 | 331 880 | 306 880 |
| PLACEMENT NAKCHA | 495 353 | 495 353 | 495 353 |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 | 1 694 916 | 1 694 916 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 629 000 | 584 500 | 585 000 |
| PLACEMENT MERIDIANA | 128 700 | - | - |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 419 340 | 419 340 | 419 340 |
| PLACEMENT JNAYNA | - | 128 701 | 128 700 |
| PLACEMENT EXPERT AU TO | 15 000 | - | - |
| PLACEMENT CHIC | 12 500 | - | - |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 | 6 225 | 6 225 |
| PROVISIONS | -2 389 481 | -2 473 681 | -2 474 181 |
| TOTAL | 2 000 352 | 2 089 158 | 1 964 198 |

❶ Le détail des provisions se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En Dinars |
|----------------------------|------------------|
| | MONTANT |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 59 340 |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 629 000 |
| TOTAL | 2 389 481 |

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités est passé, au 31 décembre 2016, de 413 199 DT à 90 191 DT au 30 Juin 2017, soit une diminution de 323 008 DT entre les deux périodes. Ces soldes se détaillent comme suit :

| En Dinars | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
| BANQUES | 76 757 | 245 008 | 310 854 |
| UNIFACTOR | 3 289 | - | 100 000 |
| CAISSE | 10 145 | 6 058 | 2 345 |
| TOTAL | 90 191 | 251 066 | 413 199 |

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2017, un montant de 12 802 337 DT contre 15 529 185 DT, au 31 décembre 2016, soit une diminution de 2 726 848 DT.

| En Dinars | | | | |
|---------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9 | 15 552 528 | 16 388 364 | 16 391 521 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | -2 750 191 | -1 447 522 | -862 336 |
| TOTAL | | 12 802 337 | 14 940 842 | 15 529 185 |

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

| En Dinars | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
| 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 | 3 733 503 | 3 733 503 |
| RESERVES POUR FONDS SOCIAL | 244 974 | 238 986 | 242 143 |
| AVOIRS DES ACTIONNAIRES | -113 374 | -150 183 | -150 183 |
| RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE | 2 603 280 | 2 603 280 | 2 603 280 |
| RESULTAT REPORTE | 1 100 443 | 1 962 778 | 1 962 778 |
| TOTAL | 15 552 528 | 16 388 364 | 16 391 521 |

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 | RESULTATS REPORTES | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
| SOLDE AU 31/12/2016 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 393 503 | 242 143 | - 150 183 | 4 566 058 | - 862 336 | 15 529 185 |
| VARIATION 2017 | - | - | - | -16 298 | 2 831 | 36 809 | - 862 336 | - 1 887 855 | - 2 726 848 |
| SOLDE AU 30/06/2017 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 377 205 | 244 974 | - 113 374 | 3 703 723 | - 2 750 191 | 12 802 337 |

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2017 un montant de 42 980 614 DT contre 41 366 458 DT, au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 1 614 156 DT entre les deux périodes.

En Dinars

| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PASSIFS NON COURANTS | 1 646 240 | 3 289 354 | 2 387 781 |
| PASSIFS COURANTS | 41 334 374 | 32 748 145 | 38 978 677 |
| TOTAL | 42 980 614 | 36 037 499 | 41 366 458 |

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts à long et moyen terme présentent, au 30 Juin 2017, un solde de 1 636 789 DT contre un solde de 2 378 330 DT, au 31 décembre 2016, soit une diminution de 741 540 DT. Au 30 juin 2017, le détail des emprunts en cours, se présente comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | ECHEANCE (+) 1 AN | ECHEANCE (-) 1 AN |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CREDITSTB (798 MD) | 465 500 | 159 600 |
| AMEN BANK (400 MD (2013)) | 168 572 | 58 718 |
| AMEN BANK (360 MD) | 112 131 | 70 820 |
| AMEN BANK (300 MD) | 60 714 | 42 857 |
| AMEN BANK (2 000 MD) | - | 147 607 |
| BNA (2 500 MD) | 416 667 | 1 250 000 |
| BT (700 MD) | 201 695 | 142 373 |
| BIAT (2 664 MD) | - | - |
| BTK 200 | - | 167 619 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°249810) | - | 26 569 |
| HANNIBAL (CONTRAT N° 227050) | - | 11 110 |
| HANNIBAL (CONTRAT N° 255240) | 5 468 | 5 990 |
| HANNIBAL (CONTRAT N° 251100) | 5 708 | 6 977 |
| HANNIBAL (CONTRAT N° 249130) | 8 418 | 11 645 |
| IJARA (CONTRAT N°1414300064) | - | 5 893 |
| IJARA (CONTRAT N°1514500057) | 13 596 | 6 525 |
| IJARA (CONTRAT N°1511700027) | 9 109 | 4 598 |
| IJARA (CONTRAT N°1435000032) | 6 808 | 15 338 |
| IJARA (CONTRAT N°1434300069) | 5 444 | 12 264 |
| IJARA (CONTRAT N°00049) 02 IVECO | 51 854 | 21 736 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°265270) | 11 857 | 10 729 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°264680) | 14 385 | 11 970 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°350310) 2 BIPPER | 7 945 | 14 785 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°359410) IVECO | 35 459 | 10 838 |
| HANNIBAL (CONTRAT N°363250) IVECO | 35 459 | 10 838 |
| TOTAL | 1 636 789 | 2 227 399 |

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 Juin 2017, s'élève à 41 334 374 DT contre 38 978 677 DT, au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 2 355 697 DT entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|----------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 11 | 11 228 423 | 10 947 171 | 13 547 009 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 12 | 7 571 702 | 3 277 167 | 5 909 273 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 13 | 17 285 024 | 16 108 529 | 17 387 247 |
| CONCOURS BANCAIRES | 14 | 5 249 225 | 2 415 278 | 2 135 148 |
| TOTAL | | 41 334 374 | 32 748 145 | 38 978 677 |

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 11 228 423 DT au 30 Juin 2017, contre 13 547 009 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 8 213 434 | 8 132 877 | 9 155 220 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS A PAYER | 586 178 | 951 058 | 893 889 |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS | 201 457 | 203 547 | 202 270 |
| FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES STOCKS SOUS DOUANE | 2 088 049 | 1 637 566 | 3 292 016 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 139 305 | 22 123 | 3 614 |
| TOTAL | 11 228 423 | 10 947 171 | 13 547 009 |

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 7 571 702 DT au 30 Juin 2017, contre 5 909 273 DT, au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|---------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | 12-1 | 395 543 | 346 710 | 413 527 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 12-2 | 184 384 | 108 758 | 225 995 |
| ASSOCIES, COMPTES COURANTS | | 21 674 | 21 674 | 21 674 |
| CREDITEURS DIVERS | 12-3 | 4 848 563 | 1 483 419 | 4 736 088 |
| COMPTE D'ATTENTE | | 1 300 | 1 300 | 1 300 |
| PROVISIONS/DIFFERENCE DE CHANGE | | 1 691 816 | 962 469 | 177 330 |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | | 2 118 | 7 273 | 27 337 |
| CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE | | 426 304 | 345 564 | 306 022 |
| TOTAL | | 7 571 702 | 3 277 167 | 5 909 273 |

12-1 Personnel et comptes rattachés :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | MONTANT |
|--------------------------------|----------------|
| REMUNERATIONS DUES | 437 |
| OPPOSITION SUR SALAIRE | 1 219 |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 304 014 |
| PROVISION POUR PRIME | 89 873 |
| TOTAL | 395 543 |

12-2 Etat, Impôts et Taxes :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | MONTANT |
|---------------------------------------|----------------|
| ETAT, RECEVEUR DES FINANCES | 172 993 |
| ETAT, RECEVEUR DES REGIES MUNICIPALES | 8 820 |
| TVA COLLECTEE 18% | 2 417 |
| RETENUE 1% REGIME FORFAITAIRE | 154 |
| TOTAL | 184 384 |

12-3 Crédeurs Divers :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|------------------|
| MERIDIANA | 3 236 250 |
| AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA | 744 841 |
| CHARGES A PAYES | 596 651 |
| ORGANISMES SOCIAUX CNSS | 209 149 |
| AUTRES, CREDITEURS DIVERS | 61 672 |
| TOTAL | 4 848 563 |

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 17 285 024 DT au 30 Juin 2017, contre 17 387 247 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 102 223 DT entre les deux périodes. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|----------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| EMPRUNTS A MOINS D'UN AN | 10 | 2 227 399 | 2 150 670 | 1 832 612 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 13-1 | 2 550 000 | 3 682 500 | 3 250 000 |
| AUTRES CONCOURS BANCAIRES | 13-2 | 12 404 475 | 10 234 926 | 12 276 935 |
| INTERETS COURUS / EMPRUNTS | | 103 150 | 40 433 | 27 700 |
| TOTAL | | 17 285 024 | 16 108 529 | 17 387 247 |

13-1 Billets de trésorerie :

Ce poste se détaille comme suit :

| | | En Dinars |
|------------------------------|------------------|-----------|
| DESIGNATION | MONTANT | |
| BILLETS DE TRESORERIE HIFADH | 2 550 000 | |
| TOTAL | 2 550 000 | |

13-2 Autres concours bancaires :

Ce poste se détaille comme suit :

| | | En Dinars |
|-----------------------------|-------------------|-----------|
| DESIGNATION | MONTANT | |
| EMPRUNT KOKET | 137 500 | |
| EMPRUNT STEQ EXPRESS | 150 000 | |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANE | 2 024 675 | |
| CREDIT MOUREBHAZITOUNA | 3 704 804 | |
| FINANCEMENT DEVICES | 6 387 496 | |
| TOTAL | 12 404 475 | |

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 5 249 225 DT au 30 juin 2017, contre 2 135 148 DT, au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| | | | | En Dinars |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 | |
| BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE | 447 230 | 414 963 | 233 234 | |
| ATTIJARIBANK | 371 497 | 378 733 | 223 056 | |
| TUNISO-QATARIE BANK | 87 993 | 170 699 | - | |
| AMEN BANK | 2 389 674 | 387 842 | 124 926 | |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE | 319 671 | 401 116 | 124 808 | |
| BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE | 215 487 | 508 471 | 366 586 | |
| BNA | 932 613 | 143 325 | 1 055 975 | |
| BANQUE DE TUNISIE | 47 210 | 10 129 | 6 563 | |
| STUSID BANK | 437 850 | - | - | |
| TOTAL | 5 249 225 | 2 415 278 | 2 135 148 | |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars

| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 | SOLDE 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| +REVENUS | R1 | 22 304 051 | 21 117 227 | 43 756 515 |
| - COUT DES VENTES | R3 | -17 071 525 | -16 695 593 | -34 704 298 |
| MARGE BRUTE | | 5 232 526 | 4 421 634 | 9 052 217 |
| - CHARGES D'EXPLOITATION | R3 | -3 922 342 | -3 511 426 | -6 575 530 |
| +PRODUITS D'EXPLOITATION | R2 | 141 311 | 134 263 | 241 374 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 451 495 | 1 044 471 | 2 718 061 |
| - CHARGES HORS EXPLOITATION | R3 | - 4 274 141 | -2 561 381 | -3 850 994 |
| +PRODUITS HORS EXPLOITATION | R4+R5 | 125 062 | 119 225 | 373 919 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | -2 697 584 | -1 397 686 | -759 014 |
| - IMPOT SUR LES BENEFICES | R6 | -52 607 | - 49 836 | -103 322 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -2 750 191 | -1 447 522 | -862 336 |

NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars

| DESIGNATION | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 22 886 890 | 22 006 816 | 45 532 423 |
| RISTOURNES | -582 839 | -889 589 | -1 775 908 |
| TOTAL | 22 304 051 | 21 117 227 | 43 756 515 |

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisant 134 263 DT :

En Dinars

| DESIGNATION | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| LOYER D'IMMEUBLE | 104 545 | 101 172 | 202 332 |
| PRODUIT PUBLICITAIRE | - | - | 5 951 |
| SUBVENTION D'EXPLOITATION | 36 766 | 33 091 | 33 091 |
| TOTAL | 141 311 | 134 263 | 241 374 |

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre 2017 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 25 268 008 DT contre un montant de 22 768 401 DT au 30 Juin 2016.

Le tableau comparatif des charges, se présente comme suit :

En Dinars

| DESIGNATION | SOLDE 30.06.2017 | SOLDE 30.06.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| ACHATS CONSOMMES | 17 309 204 | 16 943 790 |
| SERVICES EXTERIEURS | 177 611 | 132 440 |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 665 251 | 751 085 |
| CHARGES DIVERSES ORDINAIRES | 25 722 | 3 356 |
| CHARGES DU PERSONNEL | 2 054 310 | 1 904 362 |
| CHARGES FINANCIERES | 3 619 591 | 2 506 532 |
| IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES | 99 862 | 145 550 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | 320 602 | 339 367 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS | 1 289 054 | 631 896 |
| REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | -267 059 | -23 813 |
| TRANSFERT DE CHARGES | -86 680 | -111 998 |
| ANNULATION DE GAINS DE CHANGE | 60 540 | -54 168 |
| TOTAL DES CHARGES | 25 268 008 | 22 768 399 |

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre 2017 pour un montant de 107 995 DT, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés JNAYNET EL MANAR (16 499 DT), JNAYNA (2 398 DT), NAKCHA (19 543 DT), BAYA COMPANY (23 874 DT), EXPRESS ASCENSEUR (30 748 DT), AREM GROUP (11 724 DT) et MERIDIANA (2 672 DT).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2017, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -5 159 034 DT contre -1 721 950 DT au 31 décembre 2016 ; soit une variation de -3 437 084 DT ainsi ventilée :

| | | En Dinars |
|--|------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 30/06/2017 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION | F.EX | 9 384 929 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | F.IN | -1 544 593 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | F.FI | -11 277 420 |
| TOTAL | | -3 437 084 |

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

Ces flux dégagant un solde 9 384 929 DT au 30 Juin 2017, se détaillent comme suit :

| | | En Dinars |
|--|--------|------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 30/06/2017 |
| ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS | F.EX.1 | 26 184 582 |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS | F.EX.2 | -7 853 843 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX | F.EX.3 | -1 731 811 |
| PAIEMENTS A L'ETAT | F.EX.4 | -5 656 576 |
| INTERETS DE GESTION PAYES | F.EX.5 | -1 865 548 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | F.EX.6 | 340 935 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | F.EX.7 | -32 810 |
| TOTAL | | 9 384 929 |

F.EX.1 – ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

Ce poste totalisant 26 184 582 DT, au 30 Juin 2017, se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|---|-------------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| ENCAISSEMENT CLIENTS (ESPECE) | 2 239 749 |
| ENCAISSEMENT CLIENTS (CHEQUES + EFFETS) | 23 944 833 |
| TOTAL | 26 184 582 |

F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalisant -7 853 843 DT, au 30 Juin 2017, se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|-----------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| ACHATS NON STOCKES | -5 283 |
| SERVICES EXTERIEURS | -4 153 |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | -296 818 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | -7 547 589 |
| TOTAL | -7 853 843 |

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

Ce poste totalise - 1 731 811 DT, au 30 Juin 2017 et se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|---|--------------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL | -99 673 |
| ASSURANCES GROUPE | -103 710 |
| REMUNERATIONS DUES | -1 067 934 |
| CHARGES SOCIALES | -460 494 |
| TOTAL | - 1 731 811 |

F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant -5 656 576 DT, au 30 Juin 2017, se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|---|-------------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| RETENUES A LA SOURCE, TFP, FOPROLOS, DROIT DE TIMBRE ET TCL | -1 003 981 |
| DROITS DE DOUANE | -4 633 041 |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | -19 554 |
| TOTAL | -5 656 576 |

F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalise -1 865 548 DT, au 30 Juin 2017 et se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|--|-------------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| INTERETS SUR EMPRUNTS | -64 712 |
| INTERETS SUR BILLETS DE TRESORS | -99 027 |
| INTERETS SUR COMPTE COURANT DEBITEUR | -100 865 |
| PERTE DE CHANGE | -819 439 |
| INTERETS SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | -781 505 |
| TOTAL | -1 865 548 |

F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste totalisant 340 935 DT au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

| | En Dinars |
|--------------------------|----------------|
| DESIGNATION | 30/06/2017 |
| REMBOURSEMENT D&C DIVERS | 286 932 |
| ENCAISSEMENTS LOYERS | 49 929 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | 4 074 |
| TOTAL | 340 935 |

F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste qui s'élevant à 32 810 DT, correspond principalement aux opérations de décaissements suite aux cautions versées pour un montant de 16 436 DT.

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

Ces flux dégagent un solde - 1 544 593 DT au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

| | | En Dinars |
|---|-------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 30/06/2017 |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | F.I.1 | -93 225 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | F.I.2 | 28 500 |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | F.I.3 | -1 800 000 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | F.I.4 | 271 632 |
| AUTRES ENCAISSEMENT | F.I.5 | 248 700 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | F.I.6 | -200 200 |
| TOTAL | | -1 544 593 |

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2017, totalisent un montant de 93 225 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Immobilisations en cours » et « Matériel Informatique ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations (cession de matériels de transport), au 30 Juin 2017, totalisent un montant de 28 500 DT.

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

Le montant total figurant dans ce poste, correspond aux décaissements à la société « MY CAR » pour l'achat de titres « MERIDIANA » enregistré en juillet 2017.

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

Ce poste correspond aux encaissements sur cession des titres de participations « PATRIMOINE » dont l'opération a été réalisée en 2015.

NOTE FI.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste correspond t aux encaissements sur placements qui se détaillent comme suit :

| | En Dinars |
|-------------------|----------------|
| SOCIETE | MONTANT |
| EXPRESS ASCENSEUR | 100 000 |
| JNAYNA | 128 700 |
| AREM GROUPE | 20 000 |
| TOTAL | 248 700 |

NOTE FL.6 – AUTRES DECAISSEMENTS

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

| | | En Dinars |
|--------------|--|----------------|
| SOCIETE | | MONTANT |
| MERIDIANA | | 128 700 |
| BAYA COMPANY | | 44 000 |
| EXPERT AUTO | | 15 000 |
| CHIC | | 12 500 |
| TOTAL | | 200 200 |

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux dégagant un solde -11 277 420 DT au 30 Juin 2017, se détaillent comme suit :

| | | | En Dinars |
|--------------------------------------|------|--|--------------------|
| DESIGNATION | NOTE | | 30/06/2017 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS | FF1 | | 8 929 944 |
| REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS | FF2 | | -20 207 364 |
| TOTAL | | | -11 277 420 |

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 (4 529 944 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (4 400 000 DT) ;

NOTE FF.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du 1^{er} semestre 2017, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (4 401 071 DT) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (5 100 000 DT) ;
- le règlement des échéances des crédits auprès des établissements bancaires (498 096 DT) ;
- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement devises et MOUREBHA (10 208 197 DT).

NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

I- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés, se ventilent ainsi :

I.1- NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES

Engagement envers la « BIAT » :

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

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

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

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

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

« EXPERT AUTO » :

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

Engagements envers l'« AMEN BANK » :

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

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

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

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

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

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

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

Engagements envers « STBBANK » :

* En couverture des crédits de gestion :

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

Engagements envers la « BTK » :

* En couverture de crédits de gestion

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

-Hypothèque de la totalité des parts indivises revenant à la société « STEQ » dans la propriété, constituées par la parcelle n° 694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 1228 m², à distraire du titre foncier N°57562 et ce, en couverture des engagements correspondant aux crédits de gestion accordés par la « BTK » à la société « STEQ » (pour un montant de (2 MD) , à la « FLOWER » (pour un montant total de 2,9 MD) , à la société « PIMA » (pour un montant total de 0.850 MD) et à la société « MY CAR » (pour un montant total de 2 ,165 MD) .

Engagements envers « BANQUE ZITOUNA » :

* En couverture des crédits « MOURABHA » :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 500 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fond de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 11 000 000 DT.

Engagements envers « BNA » :

* En couverture des crédits de gestions :

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

Engagements envers « STUSID BANK » :

* En couverture des crédits de gestions :

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

Engagements envers « QNB » :

* En couverture des crédits de gestions :

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

Engagements envers « BT » :

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

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

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

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

1.2- EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS

Au 30 juin 2017, les effets escomptés non échus s'élèvent à 8 113 054 DT.

1.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES

Au 30 juin 2017, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 3 737 715 DT.

1.4- CAUTION DONNEE

- 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).

II- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

II.1- CAUTION

- Caution donnée par Mr JAMEL AREM à hauteur de 1 060 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK ».
- Caution solidaire de Mr JAMEL AREM et ce, en couverture des crédits de gestion contractés auprès de la « BNA » pour un montant de 1 550 000 DT et l'aval des billets de trésorerie pour un montant de 2 500 000 DT.

II.2- NANTISSEMENTS

*** Nantissement donné par MRJAMELAREM :**

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

II.3- HYPOTHEQUES

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

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

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

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

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

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