

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de capitaux propres consolidés de 14 845 728 DT y compris un bénéfice consolidé de 2 780 129 DT au 31 décembre 2007. Ces états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur relatif à l'établissement et la présentation sincère des états

financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration de la société, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion, à l'exception du point suivant :

Les sociétés consolidées appartenant au périmètre de consolidation: PIMA, AUTOTEC, BAGNOLE, KOKET, MAISON TEMMIMI et WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX, n'ont pas présenté leurs états financiers certifiés à la date d'arrêté des états financiers consolidés du groupe. Par conséquent, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales.

A notre avis, sous réserve de l'effet des résultats des sociétés sus précisées, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2007.

Tunis, le 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

GROUPE SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT-STEQ

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE 2007

Sommaire

Etats Financiers Consolidés	3
Notes aux états financiers consolidés	6
I. GENERALITES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION	7
1. <i>Définition du Pôle STEQ</i>	7
2. <i>Référentiel comptable</i>	7
3. <i>Périmètre de consolidation</i>	8
4. <i>Exclusion du périmètre de consolidation</i>	8
5. <i>Méthodes de consolidation</i>	8
6. <i>Présentation des comptes</i>	9
7. <i>Entrées dans le périmètre</i>	9
8. <i>Opérations de crédit-bail preneur</i>	9
9. <i>Opérations réciproques</i>	10
10. <i>Impôt sur les sociétés</i>	10
II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	10
III. NOTES EXPLICATIVES DES RUBRIQUES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	12

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	851 857	846 712
moins : amortissements		-24 532	-23 028
		827 325	823 684
Ecart d'acquisition	2	2 111 341	2 111 341
moins: amortissements		-738 725	-653 309
		1 372 616	1 458 032
Immobilisations corporelles	3	11 096 075	5 649 495
moins : amortissements/prov		-3 320 041	-2 503 884
		7 776 035	3 145 611
Titres mises en équivalences SIAME		5 212 905	5 440 822
Immobilisations financières	4	2 171 924	4 449 277
moins : provisions	4	-304 697	-289 901
		7 080 131	9 600 198
Total des actifs immobilisés		17 056 108	15 027 525
Frais préliminaires	5	32 722	11 924
Actif d'impôt différé	5	146 881	4 275
	5	179 603	16 199
Total des actifs non courants		17 235 711	15 043 724
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	12 095 863	8 365 736
moins: provisions sur stocks		-1 386 248	-1 639 278
		10 709 615	6 726 458
Clients et comptes rattachés	7	12 550 794	9 858 222
moins: provisions		-2 326 852	-1 635 328
		10 223 942	8 222 894
Autres actifs courants	8	1 446 159	1 281 317
Provision sur AAC		-353 544	-227 036
		1 092 615	1 054 281
Placements et autres actifs financiers	9	4 270 731	3 069 903
Provision		-1 282 995	-1 359 357
		2 987 736	1 710 546
Liquidités et équivalent de liquidités	10	1 346 621	510 943
Total des actifs courants		26 360 528	18 225 122
TOTAL DES ACTIFS		43 596 239	33 268 846

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées		5 065 599	2 833 658
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		12 065 599	9 833 658
Résultat consolidé		2 780 129	4 949 921
Total des capitaux propres du groupe avant affectation	11	14 845 728	14 783 579
Intérêt des minoritaires	12	3 144 444	672 262
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	13	7 276 343	2 716 369
Passif d'impôt différé	14	497 073	0
Provisions	15	243 131	202 385
Total des passifs non courants		8 016 548	2 918 754
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	9 011 836	4 630 667
Autres passifs courants	17	3 672 404	2 921 214
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	4 905 279	7 342 370
Total des passifs courants		17 589 518	14 894 251
Total des passifs		25 606 066	17 813 005
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		43 596 239	33 268 846

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006 Retraité
Revenus	19	49 728 708	42 737 637
Coût des ventes	20	38 859 062	32 877 587
Marge brute		10 869 645	9 860 050
Autres produits d'exploitation	21	54 804	68 815
Frais de distribution	20	2 059 538	1 945 634
Frais d'administration	20	3 612 612	3 403 847
Autres charges d'exploitation	20	2 015 100	1 522 844
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 237 199	3 056 541
Charges/ Produits financières nettes	22	-1 533 365	512 695
Produits des placements	23	1 261 207	1 008 090
Part dans le résultat mis en équivalence	24	363 437	874 078
Autres gains ordinaires	25	1 383 787	1 215 366
Autres pertes ordinaires	26	-377 186	-133 195
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 335 079	6 533 575
Impôts sur les bénéfices calculés sur le résultat des activités ordinaires		970 494	1 389 991
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		3 364 585	5 143 584
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 364 585	5 143 584
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		3 364 585	5 143 584
Résultat du Groupe		2 780 129	4 949 921
Résultat Hors Groupe		584 457	193 662

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Opérations entraînant un flux d'exploitation			
Encaissements reçus des clients		53 981 199	50 091 756
Sommes versées aux fournisseurs		39 551 433	35 094 115
Sommes versées au personnel		3 189 044	2 132 023
Commission & Intérêts payés		1 042 714	950 816
Paieement à l'Etat		9 272 219	9 745 397
Impôts payés		66 538	188 789
Autres Encaissements		255 870	429 137
Autres Décaissements		662 127	1 216 405
Total flux liés à l'exploitation		452 994	1 193 349
Opérations entraînant un flux d'investissement			
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 789 668	286 630
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières		2 492 940	3 633 218
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		23 769	18 300
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		3 112 333	228 216
Dividendes encaissés		60 254	254 859
Total flux liés à l'investissement		-3 086 253	-3 418 473
Opérations entraînant un flux de financement			
Dividendes et autres distributions		601 876	1 076 345
Encaissements provenant d'emprunts		17 465 704	10 805 283
Remboursement d'emprunts		14 928 912	9 238 115
Remboursement comptes courants associés		0	1 800 000
Encaissements suite à l'émission d'actions		1 458 626	100 000
Autres encaissements		498 525	598
Autres décaissements		0	0
Total flux liés au financement		3 892 068	2 391 421
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		0	931
Variation de trésorerie		1 258 809	167 228
Variation de trésorerie du au changement du périmètre de consolidation		-10 379	0
Trésorerie au début de l'exercice		-1 161 075	-1 328 303
Trésorerie à la fin de l'exercice		87 355	-1 161 075

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2007
--

I. GENERALITES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1. Définition du Pôle STEQ

Le pôle STEQ se compose des filiales suivantes :

Sociétés	Siège social	Régime juridique	Activité principale
STEQ	5, Rue 8603, zone industrielle Charguia I-Tunis	SA	Commerce en gros des pièces détachées
PIMA	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SA	Commerce en détail des engins pour travaux et des Pièces de moteurs Industriels et Agricoles
EXPRESS ASCENSEUR	99, Rue Houcine Bouzaiene 1001-Tunis	SARL	Vente et installation des ascenseurs
SIAME	Zone Industrielle 8030 Grombalia – Tunisie	SA	Fabrication des appareils de mesures et des appareils de protection électriques.
AUTOTEC	41, Avenue de Carthage 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées
BAGNOLE	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées et entretien mécanique, électrique et réparation de tout type d'automobile
KOKET	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Promotion Immobilière
MAISON TEMMIMI	8, Rue 8601 Z.I La Charguia 2035 Tunis Carthage	SARL	Etudes et travaux de menuiserie, ébénisterie, équipements hôteliers et administratifs, agencement de toutes nature et en général tous travaux de bois
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	Tripoli (Libye)		Etude et l'entreprise de tous travaux publics et vente et installation des ascenseurs

2. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe STEQ sont établis conformément aux *principes comptables généralement admis en Tunisie*. Il s'agit notamment de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, la norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises et la norme comptable n° 36 relative aux participations dans des entreprises associées.

3. Périmètre de consolidation

Outre les comptes de la STEQ, société mère du groupe, les états financiers consolidés comprennent les comptes de ses filiales **AUTOTEC (exTEKNIKA), KOKET, BAGNOLE, SIAME, MAISON TEMMIMI** et **PIMA** ainsi que de ceux des filiales de cette dernière, en l'occurrence **EXPRESS-ASCENSEUR** et **WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX** (établie en Lybie).

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés incluses dans le périmètre sont déterminés comme suit :

Sociétés	% de Contrôle		Type de Contrôle		% d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
STEQ	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,16%	99,69%	IG	IG
AUTOTEC	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,13%	99,67%	IG	IG
EXPRESS ASCENSEUR	99,28%	98,76%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	71,36%	89,58%	IG	IG
KOKET	84,12%	99,72%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	82,52%	97,17%	IG	IG
BAGNOLE	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	68,31%	75,93%	IG	IG
PIMA	72,49%	90,98%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	71,88%	90,70%	IG	IG
MAISON TEMMIMI	66,67%	N/A	Contrôle exclusif	N/A	56,93%	N/A	IG	N/A
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	60,00%	N/A	Contrôle exclusif	N/A	42,82%	N/A	IG	N/A
SIAME	26,11%	26,14%	Influence notable	Influence notable	25,01%	25,73%	ME	ME

4. Exclusion du périmètre de consolidation

En application du paragraphe 11 de la norme comptable N° 35 relative aux états financiers consolidés, certaines sociétés- dont la STEQ détient la majorité du capital- sont exclus du périmètre de la consolidation.

Sociétés	% de Contrôle	Motif
COPMER	60,00%	(1)

(1) Le contrôle de cette société est destiné à être temporaire. Cette société étant en veilleuse, la STEQ cherche la cession de sa participation.

5. Méthodes de consolidation

Les sociétés pour lesquelles le groupe exerce un *contrôle exclusif*, c'est la méthode de *l'intégration globale* qui a été suivie.

La société (SIAME) pour laquelle le groupe exerce **une influence notable**, c'est la méthode de **la mise en équivalence** qui a été appliquée.

La méthode de l'intégration globale consiste à :

- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère; et
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

La méthode de la mise en équivalence consiste à :

- Corriger la valeur comptable des participations dans l'entreprise associée pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans la situation nette de cette dernière selon les états financiers les plus récents (ils sont habituellement établis à la même date que les états financiers de l'investisseur) ;
- Ajuster la valeur comptable en fonction des modifications dues à des variations des capitaux propres de l'entreprise détenues ;

6. Présentation des comptes

Les états financiers sont présentés en Dinar Tunisien. Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels au 31 décembre 2007 des sociétés du Groupe.

7. Entrées dans le périmètre

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle filiale, il est procédé à la réestimation des actifs, passifs et éléments de hors-bilan identifiables de l'entité, conformément aux méthodes retenues par la norme comptable n°38 relative au regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et le montant global de cette réestimation constitue l'écart résiduel d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis linéairement sur une période fixée en fonction des objectifs et des caractéristiques de l'acquisition et n'excédant pas 20 ans. En cas de cession partielle des titres, l'écart d'acquisition restant à amortir, qu'il soit positif ou négatif, est repris au prorata des titres cédés.

8. Opérations de crédit-bail preneur

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable internationale IAS 17. Elles sont présentées au niveau de la rubrique « immobilisations corporelles ». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

9. Opérations réciproques

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques d'importance significative sont éliminés dans leur totalité pour les entreprises intégrées de manière globale. Les dividendes intra-groupes, les provisions sur titres consolidés et les plus-values d'opérations de cession interne sont neutralisés en totalité.

10. Impôt sur les sociétés

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31-12-2007.
- les impôts différés provenant des décalages temporels provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en l'absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater d'impôts différés actifs nets qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices écoulés.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1. Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés selon les normes comptables définies par le système comptable des entreprises approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996 et en conformité avec la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

2. Méthode d'évaluation

▪ Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables. Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

▪ Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la valeur d'actif net de celle-ci après affectation des plus-values latentes, à la date d'entrée en consolidation. Il est amorti sur une période de 20 ans.

▪ Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Toutes les immobilisations corporelles ont été amorties selon la méthode linéaire: les constructions sur 20 ans, le matériel de transport sur 5 ans, les installations matérielles et aménagements sur 10 ans et le matériel informatique sur 3 ans.

Les biens acquis en leasing ont été comptabilisés au niveau des comptes individuels des sociétés du groupe conformément aux dispositions des articles 1 à 15 de la loi 94-89 du 26/07/1994 relative au leasing, consacrant une approche patrimoniale et juridique pour la présentation et la prise en compte de ces biens.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, ces biens ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de leasing.

▪ **Le portefeuille titre**

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est en principe calculée par référence :

- ✓ A la quote-part des capitaux propres, modifiée pour tenir compte des éléments de valeur économique non-inscrits en comptabilité de la société représentée par le titre pour les titres non cotés à la BVMT ;
- ✓ Au cours moyens pondérés du mois de Décembre (publiés par la BVMT) et ce pour les titres cotés.

Les titres mise en équivalence sont comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence prévue par la norme comptable n° 36 selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du groupe dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part du groupe dans les résultats de l'entreprise détenue.

▪ **Les stocks et encours :**

Pour la valorisation de ses stocks de marchandises, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré. La marge intra-groupe étant éliminée.

▪ **Prise en compte des revenus**

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

▪ **Conversion des dettes fournisseurs en devise**

Les dettes libellées en monnaies étrangère sont convertis en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2007. La différence par rapport au montant présenté dans les états financiers est passée en résultat de change.

III. NOTES EXPLICATIVES DES RUBRIQUES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1: Immobilisations incorporelles

En DT

Désignation	Note	Valeur Brute 31/12/2007	Cumul Amort 31/12/2007	V.C. Nette 31/12/2007
Fonds Commerciaux	1-1	832 690	10 000	822 690
Logiciels		19 167	14 532	4 635
Totaux		851 857	24 532	827 325

Note 1-1 Fonds commerciaux :

En DT

Désignation	Valeur Brute
<i>FC/ local Rue Houssine Bouzaienne</i>	446 190
<i>FC/ local Avenue de la république</i>	264 000
<i>FC/ local Sfax (Route de Gabès)</i>	72 500
<i>FC/ local Rue de Carthage</i>	40 000
<i>Autres FC</i>	10 000
Total Fonds Commerciaux	832 690

Note 2: Écart d'acquisition

En DT

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur Brute 31/12/2006	Sté entrée en périmètre 2007	Valeur Brute 31/12/2007	Taux d'amort	Cumul Amort 31/12/2006	Dotation 2007	Cumul Amort 31/12/2007	V.C.Nette 31/12/2007
TEKNIKA	25-déc-99	403 019	0	403 019	5%	403 019	0	403 019	0
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005	1 177 146	0	1 177 146	5%	170 613	58 857	229 471	947 675
EXPRESS-ASCENSEUR	26-déc-03	531 176	0	531 176	5%	79 676	26 559	106 235	424 941
Total		2 111 341	0	2 111 341	0,050	653 309	85 416	738 725	1 372 616

Note 3: Immobilisations corporelles

Désignation	Valeur Brute 31/12/2006	Acquisitions 2007	Cession 2007	Reclassement	Valeur Brute 31/12/2007	Taux D'amort	Cumul Amort 31/12/2006	Dotation 2007	Régularisation sur cessions	Cumul Amort 31/12/2007	V.C.Nettes 31/12/2007
Terrain	875 240	4 629 547	0	0	5 504 787	0%	0	0	0	0	5 504 787
Constructions	1 150 435	224 095	0	0	1 374 530	5%	347 025	250 415	0	597 440	777 090
Mat de transport	821 809	104 950	-128 646	0	798 113	20%	588 222	108 922	-114 069	583 075	215 037
MMB	194 363	26 382	0	0	220 746	10%	138 134	44 023	0	182 157	38 589
Mat Informatique	488 060	70 542	0	0	558 602	33%	438 298	54 529	0	492 827	65 775
Agencements & Aménagements	1 488 351	275 881	0	0	1 764 232	10%	793 778	326 357	0	1 120 136	644 096
Immobilisations prises en leasing	581 237	152 651	0	-60 563	673 324	Linéaire sur la durée du contrat	198 426	206 542	-60 563	344 406	328 919
Immobilisations encours	50 000	185 075		-33 333	201 742	0%	0	0	0	0	201 742
Total	5 649 495	5 669 123	-128 646	-93 896	11 096 075		2 503 884	990 789	-174 632	3 320 041	7 776 035

Note 4: Immobilisations financières

Société émettrice	Situation 31/12/2006			Acquisition 2007		Reclassement/ Intégration		Cession 2007		Situation 31/12/2007		
	Actions	Valeur	Provision	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Provision
TANIT-ALGER	28	494	0	0	0	0	0	0	0	28	494	0
CASA-TANIT	40	493	0	0	0	0	0	0	0	40	493	493
SITEL	3 730	106 600	61 459	0	0	0	0	0	0	3 730	106 600	61 460
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000	0	0	0	0	0	0	500	50 000	50 000
BTS	700	12 000	0	0	0	-200	-2 000	0	0	500	10 000	0
JNAYNET-HAMMAMET	3 300	330 000	0	0	0	0	0	0	0	3 300	330 000	0
STTI	79 726	1 696 171	0	0	0	-79 726	-1 696 171	0	0	0	0	0
STE TUNISIA WIFEK	87 500	875 000	0	0	0	0	0	-87 500	-875 000	0	0	0
JNAYNET MONTFLEUR	25 000	343 750	173 142	0	0	0	0	0	0	25 000	343 750	173 142
TOUTALU	31 450	113 500	0	13 950	340 500	0	0	-20 000	-200 000	25 400	254 000	0
MERIDIANA	23 288	690 280	0	0	0	0	0	0	0	23 288	690 280	0
EGCF	4 000	40 000	0	0	0	0	0	0	0	4 000	40 000	0
WELCOME	0	0	0	7 300	56 000	0	0	0	0	7 300	56 000	12 309
CHIC	0	0	0	400	40 000	0	0	0	0	400	40 000	0
FLOWER	0	0	0	7 500	75 000	0	0	0	0	7 500	75 000	0
ST1: Titres de Participation	259 262	4 258 282	284 601	29 150	511 500	-79 926	-1 698 171	-107 500	-1 075 000	100 986	1 996 617	297 404
Prêts aux personnels		57 472	2 200								124 048	4 193
Cautionnements		133 522	3 100								51 259	3 100
ST2: Autres Immobilisations financières		190 995	5 300								175 308	7 293
Total des Immobilisations financières		4 449 277	289 901								2 171 924	304 697

Note 5: Frais Préliminaires et Actif d'impôt différé

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Frais Préliminaires	11 924	32 722	20 797
Actif d'impôt différé	4 275	146 881	142 606
Total	16 199	179 603	163 404

Note 6: Stocks

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Stocks Marchandises & Terrain	8 169 688	11 837 531	3 667 844
Provision sur stocks de Marchandises	-1 639 278	-1 386 248	253 030
Stocks travaux encours	196 049	258 332	62 283
Provision sur stocks de travaux encours	0	0	0
Totaux	6 726 458	10 709 615	3 983 157

Note 7: Clients et comptes rattachés

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Clients ordinaires	3 813 751	5 970 138	2 156 387
Clients effets à recevoir	1 083 712	1 201 455	117 743
Clients Chèques à encaisser	3 540 584	3 918 071	377 488
Clients douteux	1 420 176	1 461 130	40 955
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 635 328	-2 326 852	-691 524
Totaux	8 222 894	10 223 942	2 001 048

Note 8: Autres actifs courants

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et Taxes	271 721	599 845	328 124
Avances et Acomptes aux personnels	71 314	58 867	-12 448
Débiteurs divers	342 863	66 431	-276 432
<i>Provisions</i>	-144 637	-271 144	-126 508
Avances fournisseurs	177 937	256 811	78 874
<i>Provisions</i>	-82 400	-82 400	0
Compte d'attente	1 320	23 220	21 900
Charges constatées d'avance	137 981	91 445	-46 536
Produits à recevoir	278 181	349 539	71 358
Totaux	1 054 281	1 092 615	38 333

Note 9: Placements et autres actifs financiers

En DT

Société émettrice	Situation au 31/12/2007			
	Actions	Valeur	Provisions	V. Nettes
Titres GRANADA	240 240	2 723 484	1 126 543	1 596 941
Titres COPMER	1 500	150 000	150 000	0
Titres STTI	6 716	966 078	0	966 078
Titres Tunisie Placement		6 225	6 225	0
Titres ELECTROSTAR	254	3 597	227	3 370
Titres CIL	1 118	21 242	0	21 242
Autres Titres	222	2 106	0	2 106
Placements		398 000	0	398 000
Totaux	250 050	4 270 731	1 282 995	2 987 736

Note 10: Liquidités et équivalents de liquidités

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Chèques à encaisser	30 866	2 302	-28 564
Effets remis à l'encaissement	7 345	19 113	11 768
Effets remis à l'escompte	48 023	185 350	137 328
Banques	403 330	1 064 002	660 672
Caisses	21 380	75 854	54 474
Totaux	510 943	1 346 621	864 242

Note 11: Capitaux propres

La situation nette du groupe est passée de 14 783 579 Dinars au 31-12-2006 à 14 845 728 Dinars au 31-12-2007.

Le capital social est réparti, au 31-12-2007, comme suit :

En DT

Actionnaires	Nombre d'actions	Part en MDT	Part en %
Famille AREM	1 043 688	5 218 440	74,55%
Sociétés du Groupe AREM	102 624	513 120	7,33%
Divers	253 688	1 268 440	18,12%
Total	1 400 000	7 000 000	100%

Note 12: Intérêt des minoritaires

Sociétés	Part des minoritaires 2007		Part des minoritaires 2006	
	Réserves	Résultat	Réserves	Résultat
STEQ	133 943	9 212	-18 260	7 397
AUTOTEC	9 804	727	6 885	1 093
PIMA	1 110 489	156 715	277 075	88 787
EXPRESS ASCENSEUR	779 772	273 308	162 814	97 146
KOKET	374 369	-1 666	30 086	-762
BAGNOLE	20 000	0	20 000	0
MAISON TEMIMI	-39 155	2 816	0	0
WIFEK TRAVAUX LIBYE	170 765	143 345	0	0
TOTAL	2 559 988	584 457	478 601	193 662
Part des minoritaires	3 144 444		672 262	

Note 13: Emprunts

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt BIAT	0	3 518 750	3 518 750
Emprunt SPPI	1 459 112	1 193 819	-265 293
Emprunt BH	874 054	790 068	-83 986
Emprunt AMEN BANK	0	1 306 253	1 306 253
Emprunt TIJARIBANK	0	111 531	111 531
Emprunt CNSS	0	27 000	27 000
Dettes envers les sociétés de Leasing	383 203	328 923	-54 281
Total	2 716 369	7 276 343	4 559 974

Note 14 : Passifs d'impôt différé

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Passif d'impôt différé	0,000	497 073,400	497 073,400
Total	0,000	497 073,400	497 073,400

Note 15: Provisions

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Provisions pour risques et charges	202 385	243 131	40 746
Total	202 385	243 131	40 746

Note 16: Fournisseurs et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 990 007	7 632 058	3 642 051
Fournisseurs factures non parvenues	46 001	51 209	5 208
Fournisseurs d'exploitation EAP	565 260	431 376	-133 884
Fournisseurs d'immobilisations	29 398	897 193	867 794
Total	4 630 667	9 011 836	4 381 169

Note 17: Autres passifs courants*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et taxes	1 165 784	255 643	-910 141
CNSS	197 303	197 444	141
Créditeurs divers	88 762	979 054	890 292
Personnels et comptes rattachés	197 149	402 969	205 820
Produits constatés d'avance	23 434	9 679	-13 755
Obligations cautionnées	239 745	0	-239 745
Clients: avances et acomptes/ Ristourne Clients	747 633	1 257 664	510 030
Associés, dividendes à payer	238 074	95 330	-142 744
Charges à payer	0	216 484	216 484
Provisions	23 330	258 137	234 807
Total	2 921 214	3 672 404	751 190

Note 18: Concours bancaires et autres passifs financiers*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt à moins d'un an	4 281 982	1 603 648	-2 678 334
Crédit financement droit de douane	1 240 783	1 616 152	375 369
Crédit financement devises	0	230 347	230 347
Intérêts courus sur emprunts	121 669	195 866	74 197
ST1: Autres passifs financiers	5 644 435	3 646 013	-1 998 422
Banques	1 585 784	1 237 265	-348 519
Effets escomptés non encore échus	112 151	22 000	-90 151
ST2: Concours bancaires	1 697 935	1 259 265	-438 670
Total	7 342 370	4 905 279	-2 437 091

Note 19: Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entres les différentes filiales du groupe comme suit :

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006		Solde 31/12/2007		Variation	
	En DT	En %	En DT	En %	En DT	En %
STEQ	24 349 582	56,71%	26 047 958	51,95%	1 698 376	23,56%
AUTOTEC	254 588	0,59%	1 017 587	2,03%	762 999	10,59%
PIMA	12 030 366	28,02%	13 745 878	27,41%	1 715 512	23,80%
EXPRESS-ASCENSEUR	6 299 919	14,67%	8 932 912	17,82%	2 632 992	36,53%
WIFEK AFRIQUE TRAVAUX (LIBYE)	N/A	N/A	376 498	0,75%	376 498	5,22%
MAISON TEMMIMI	N/A	N/A	21 101	0,04%	21 101	0,29%
KOKET	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
BAGNOLE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	42 934 455	100%	50 141 934	100%	7 207 479	100,00%
Chiffre d'affaires intra-groupe	196 817	0,46%	413 226	0,82%	216 409	3,00%
Chiffre d'affaires consolidé	42 737 638	100%	49 728 708	99,2%	6 991 070	97%

Note 20: Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

En DT

Nature des charges	Montant	VENTILLATION			
		Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges d'exploitation
Variations des stocks	-3 714 341	-3 714 341	0	0	0
Achats stockés	42 080 126	42 080 126	0	0	0
Achats non stockés	402 934	0	120 880	282 053	0
Services extérieurs	453 724	0	226 862	226 862	0
Autres services extérieurs	1 324 212	0	529 685	794 527	0
Charges de personnel	3 310 922	493 277	845 294	1 972 352	0
Impôts, taxes et versement assimilés	186 369	0	0	0	186 369
Dotation aux amortissements	673 636	0	336 818	336 818	0
Dotation aux provisions pour risques et charges	143 855	0	0	0	143 855
Dotation aux provisions pour dépréciation du compte clients	921 211	0	0	0	921 211
Dotation aux provisions pour dépréciation du compte stocks	763 665	0	0	0	763 665
TOTAL	46 546 313	38 859 062	2 059 538	3 612 612	2 015 100

Note 21: Autres produits d'exploitation

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les loyers des immeubles à la propriété des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 22: Charges financières nettes

Sont présentés au niveau de cette rubrique, les intérêts relatifs aux emprunts contractés, les provisions sur les immobilisations financières et les moins valus sur cession des immobilisations financières.

Note 23: Produits des placements

Sont présentés au niveau de cette rubrique les produits provenant des participations du groupe STEQ.

Note 24: Part dans le résultat mis en équivalence

Cette rubrique représente la quote part du groupe dans le résultat de la société SIAME. Au titre de l'exercice précédent la part dans le résultat mis en équivalence figure au niveau de la rubrique « produit des placements ». Pour les besoins de comparabilité, l'état de résultat, arrêté au 31/12/2006, a été ajusté en conséquence et ce en déduisant, de la rubrique « Produit des placements », un montant de 874 078 DT correspondant à la quote part du groupe dans le résultat de la société SIAME au 31/12/2006.

Note 25: Autres gains ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les reprises sur provisions enregistrées par les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 26: Autres pertes ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, entre autres, les créances jugées irrécouvrables.