

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »

Siège social : 8, Rue 8061 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement « STEQ » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Neji FETHI et Mr Hichem KACEM.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(UNITE : Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Immobilisations incorporelles		55 588	55 588	55 588
Moins : amortissements		-43 297	-40 255	-41 798
Moins : provisions		-10 000	-10 000	-10 000
	1	2 291	5 333	3 790
Immobilisations corporelles		11 923 646	14 084 515	14 299 449
Moins : amortissements		-2 670 037	3 646 043	-3 927 620
	2	9 253 609	10 438 471	10 371 829
Immobilisations financières		19 088 679	18 620 104	19 031 194
Moins : provisions		-810 771	-810 771	-811 521
	3	18 277 908	17 809 333	18 219 673
Total des actifs immobilisés		27 533 808	28 253 138	28 595 292
Autres actifs non courants				
TOTAL DES ACTIFS NONCOURANTS	ANC	27 533 808	28 253 138	28 595 292
Stocks		5 465 586	5 077 533	5 650 849
Moins : provisions		-1 054 069	-1 229 638	-888 169
	4	4 411 517	3 847 895	4 762 680
Clients et comptes rattachés		7 782 100	6 877 755	7 238 148
Moins : provisions		-1 618 750	-1 343 520	-1 406 518
	5	6 163 350	5 534 234	5 831 630
Autres actifs courants		4 807 971	3 563 451	4 294 580
Moins : provisions		-1 376 459	-447 222	-553 519
	6	3 434 512	3 116 229	3 741 061
Placements et autres actifs financiers		5 071 540	2 328 345	3 035 345
Moins : provisions		-2 698 681	-1 370 926	-1 786 304
	7	2 372 859	957 419	1 249 041
Liquidités et équivalents de liquidités	8	368 098	779 491	2 764 168
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	AC	16 747 336	14 235 268	18 348 580
TOTAL DES ACTIFS	A	44 281 144	42 488 405	46 943 872

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(UNITE : Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 333 503	4 312 067	4 333 503
Réserves pour fonds social		171 512	167 345	168 585
Avoirs des actionnaires		-150 183	-128 747	-150 183
Résultats reportés		3 329 437	2 893 248	2 893 248
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	14 684 269	14 243 913	14 245 153
RESULTAT DE L'EXERCICE	9	1 132 993	74 842	436 189
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	15 817 262	14 318 755	14 681 342
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	10	3 820 443	6 006 182	5 215 429
Autres passifs financiers		4 012	0	0
Provisions		5 440	5 440	5 440
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	3 829 895	6 011 622	5 220 869
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 811 900	6 035 153	9 236 281
Autres passifs courants	12	2 508 248	1 455 241	2 446 761
Autres passifs financiers	13	12 205 053	12 270 085	13 269 786
Concours bancaires	14	2 108 786	2 397 550	2 088 833
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	24 633 987	22 158 029	27 041 661
TOTAL DES PASSIFS	P	28 463 882	28 169 650	32 262 530
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		44 281 144	42 488 405	46 943 872

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 1 JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014
(UNITE : Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Revenus	R1	21 500 491	18 504 158	39 385 787
Coût des ventes	R3	-16 789 836	-14 162 272	-30 493 727
Marge brute		4 710 655	4 341 886	8 892 060
Autres produits d'exploitation	R2	91 019	136 529	234 997
Frais de distribution	R3	-1 127 934	-1 168 368	-2 459 613
Frais d'administration	R3	-1 415 097	-1 207 595	-2 045 606
Autres charges d'exploitation	R3	-631 854	-429 328	-403 851
Résultat d'exploitation		1 626 789	1 673 124	4 217 987
Charges financières nettes	R3	-2 875 641	-1 481 056	-3 500 674
Produits financiers	R4	106 409	21 302	51 974
Autres gains ordinaires	R5	3 411 713	44 839	90 795
Autres pertes ordinaires	R3	-14 770	-31 997	-42 613
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 254 500	226 212	817 469
Impôt sur les bénéfices	R6	-1 121 507	-151 370	-381 280
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 132 993	74 842	436 189
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 132 993	74 842	436 189
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		1 132 993	74 842	436 189

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014
 (UNITE : Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	24 697 650	20 927 080	45 131 288
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-12 899 402	-8 252 374	-16 899 054
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 250 085	-1 149 910	-2 274 630
Paiements à l'Etat	FEX4	-5 741 911	-4 701 713	-10 179 092
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 094 173	-901 740	-2 973 934
Impôts sur les bénéfices payés				
Autres Encaissements	FEX6	118 463	415 791	262 159
Autres Décaissements	FEX7	-860 104	-300 360	-7 000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	FEX	2 970 438	6 036 774	13 059 737
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-146 731	-236 563	-412 382
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	4 401 822	111 500	112 700
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	FI3		-60 000	-460 000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières				1 000 000
Autres Encaissements				
Autres Décaissements	FI4	-2 160 925	-35 270	-707 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'invest.</u>	FI	2 094 166	-220 333	-466 682
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes & autres distributions				
Encaissements provenant des emprunts	FF1	6 274 884	7 646 142	16 733 584
Remboursement d'emprunts	FF2	-13 754 420	-13 341 655	-26 912 318
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	FF	-7 479 536	-5 695 513	-10 178 734
<u>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités</u>				
Variations de trésorerie		-2 414 932	120 928	-2 414 321
Trésorerie au début de l'exercice		676 453	-1 737 868	-1 737 868
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 738 479	-1 616 940	676 453

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité : Dinar)

	30 juin 2014	%	30 juin 2013	%	31/12/2013	%
VENTES DE MARCHANDISES	21 500 491	100	18 504 158	100	39 385 787	100
COÛT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-16 789 836	-78	-14 162 272	-77	-30 493 727	-77
<u>MARGE BRUTE</u>	4 710 655	22	4 341 886	23	8 892 059	23
AUTRES CHARGES EXTERNES	-923 415	-4	-824 180	-4	-1 738 634	-4
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	68 584	0	114 917	1	213 386	1
<u>VALEUR AJOUTEE BRUTE</u>	3 855 824	18	3 632 622	17	7 366 811	19
CHARGES DE PERSONNEL	-1 452 001	-7	-1 257 186	-6	-2 175 742	-6
IMPOTS ET TAXES	-113 185	-1	-100 850	0	-219 189	0
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	22 435	0	21 612	0	21 612	0
<u>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</u>	2 313 073	11	2 296 199	11	4 993 491	9
AUTRES PRODUITS ET GAINS	3 411 713	0	44 839	0	90 795	0
PRODUITS FINANCIERS	106 409	0	21 302	0	51 974	0
AUTRES CHARGES ET PERTES	-14 771	0	-31 996	0	-42 613	0
CHARGES FINANCIERES	-1 140 113	-5	-1 461 199	-6	-3 047 879	-6
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-2 647 073	-12	-1 005 925	-11	-1 753 680	-8
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	225 262	1	362 993	5	525 381	4
<u>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</u>	2 254 500	10	226 213	0	817 469	-1
IMPOT SUR LES SOCIETES	-1 121 507	-5	-151 370	-1	-381 280	-1
<u>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</u>	1 132 993	5	74 842		436 189	-1
<u>RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)</u>	0		0		0	
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	1 132 993	5	74 842	0,000	436 189	-1

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
30 JUIN 2014**

(Unité : Dinar)

RESULTAT COMPTABLE		2 254 501
A REINTEGRER :		
IMPOT/BENEFICES		
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS		165 901
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		436 744
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE NON REALISEES		406 537
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE		39 638
PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS		1 735 528
CHARGE A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES		
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT		1 840
CADEAUX ET FRAIS DE RECETION EXCEDENTAIRE		
PENALITES & AMENDES		14 794
DONS & SUBVENTIONS		48 932
AUTRES REINTEGRATIONS		
TIMBRES DE VOYAGE		360
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS		5 104 775
A DEDUIRE		
DIVIDENDES		76
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE		265 876
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		224 512
REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)		0
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE		44 582
REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES		750
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS		4 569 055
Limite légale de déduction des provisions) :	2 284 528	
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)		
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS		82 951
PROVISIONS POUR TITRES COTES		
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS		
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS		4 486 105
REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)		
DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)		
REINVESTISSEMENTS EXONERES		0
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES		4 486 029
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)		4 486 028
IMPOT SUR LES BENEFICES	(25%)	1 121 507
	RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	374 528
	ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	0
	EXCEDENT IS	1 566 859
	IS DU (EXCEDENT)	-819 880

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 date de la clôture, les titres cotés sont estimés à la valeur de marché et les plus values et moins values dégagées, sont portés en résultat.

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 et 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 2014 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 premier de la loi 2006-80 du 18 décembre 2006, 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 2014, cette rubrique totalise un montant net de 27 533 808 DT contre 28 595 292 DT au 31 décembre 2013.

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	VCN 30.06.2014	VCN 30.06.2013	VCN 31.12.2013
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	2 291	5 333	3 790
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2	9 253 609	10 438 471	10 371 829
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3	18 277 908	17 809 333	18 219 673
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		27 533 808	28 253 137	28 595 292

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2014, une valeur brute de 55 588 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 Bouzaène –Tunis).

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

En Dinars

LIBELLE	VALEUR BRUTE			AMORTISSEMENTS			VCN	
	DEBUT	ACQUISIT°	VALEUR AU 30/06/14	AMORT/PROV. ANTERIEURES	DOTATION	CESSION		AMORT/PROV CUMULEES
LOGICIEL	45 588	-	45 588	41 798	1 499	-	43 297	2 291
FONDS DE COMMERCE	10 000	-	10 000	10 000	-	-	10 000	0
TOTAL AU 30/06/2014	55 588	0	55 588	51 798	1 499	-	53 297	2 291

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2014, une valeur brute de 11 923 646 DT contre 14 299 449 DT au 31 décembre 2013, soit une diminution de 2 375 803 DT (366 555 DT d'acquisitions contre 2 742 358 DT de cessions).

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

- A.A.I : Diminution de 1 085 002 DT (acquisition de 68 645 DT et cession de 1 153 648 DT) suite à la vente du local situé au 5 rue 8603 Zone Industriel Charguia ;
- Terrain : Diminution de 759 906 DT suite à la vente du local situé au 5 rue 8603 Zone Industriel Charguia ;
- Bâtiments : Diminution de 764 377 DT suite à la vente du local situé au 5 rue 8603 Zone Industriel Charguia et 61 065 DT suite à la vente d'un appartement situé à El Mourouj ;
- Matériel de transport : Augmentation de 274 378 DT correspondant, principalement, à l'acquisition de neuf véhicules pour un montant de 277 199 DT contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 2 821 DT ;

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

En Dinars

Libellé	Valeur brute			Valeur au 30/06/14	Amortis. Antérieurs	Amortissements			Vcn
	Début	Acquisition	Sortie ②			Dotation	Sortie	Amortis. Cumulés	
TERRAIN	2 544 726		759 906	1 784 819					1 784 819
BÂTIMENTS	6 129 422		825 983	5 303 440	1 263 355	137 001	464 386	935 970	4 367 470
EQUIPEMENT GEN. AMEN. INSTA	2 071 426	68 646	1 153 648	986 423	1 293 983	65 087	1 097 807	261 262	725 160
MATERIEL INDUSTRIEL	23 402	1 951		25 353	13 979	1 357		15 336	10 010
MATERIEL DE TRANSPORT	1 072 736	277 199	2 821	1 347 114	715 348	77 811	2 791	790 368	556 740
EQUIPEMENTS DE BUREAUX	242 938	2 250		245 188	188 241	11 041		199 282	45 900
MATERIEL INFORMATIQUE	481 989	16 509		498 498	452 714	15 103		467 819	30 680
IMMOB. EN COURS ①	1 732 810			1 732 811					1 732 811
TOTAL	14 299 449	366 555	2 742 358	11 923 646	3 927 620	307 401	1 564 984	2 670 037	9 253 609

① Les immobilisations en cours correspondent, principalement, aux travaux de construction du deuxième étage (département administratif) du nouveau siège social situé au 8, rue 8601 Z.I Charguia I.

La société a suspendu temporairement ces travaux, et a réservé les fonds initialement alloués à cette construction, pour l'extension de ses activités d'exploitation.

② Le résultat de la cession de l'exercice, se détaille comme suit :

En Dinars

Désignation	Valeur Brute	Cumul Amort	VCN	Prix Cession	(+/-) value
CESSION LOCAL CHARGUIA I	2 677 932	1 562 193	1 115 739	4 500 000	3 384 261
CESSION APPART. EL MOUROUJ	61 605	0	61 605	61 605	495
CESSION 2 MATERIELS DE TRANSPORT	2 821	2 791	30	15 800	15 770
TOTAL	2 742 358	1 564 984	1 177 374	4 584 400	3 407 026

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant, au 30 juin 2014, un montant brut de 19 088 679 DT contre 19 031 193 DT au 31 décembre 2013, soit une augmentation de 57 486 DT, se ventile comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
TITRES DE PARTICIPATION	3-1	18 920 637	18 532 887	18 932 887
PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATION	3-1	- 778 834	- 778 834	- 778 834
PRETS AU PERSONNEL		57 972	55 630	52 767
PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL		- 1 100	- 1 100	-1 100
CAUTIONS ACCORDEES		110 070	31 587	45 540
PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES		-30 837	-30 837	-31 587
TOTAL		18 277 908	17 809 333	18 219 673

3-1 Titres de participation :

Les détails de la composition du portefeuille des titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du tableau suivant :

Titres de participations	SOLDE INITIAL			ACQUISITION			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROV	VCN
	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT	NBRE	CMP	MONTANT		
PIMA	438 961	10,688	4 691 812							438 961	10,688	4 691 812		4 691 812
BTS	700	10,000	7 000				600		6 000,000	100	10,000	1 000		1 000
DAR EDDOHEN	500	100,000	50 000							500	100,000	50 000	50 000	0
GRANADA HOTEL	44 287	10,000	442 888							44 287	10,000	442 888		442 888
KOKET	22 457	106,687	2 412 004							22 457	107,405	2 412 004	0	2 412 004
BAGNOLE "EXPRESSE ILE "	6 000	10,000	60 000							6 000	10,000	60 000		60 000
MAISON TMIMI	17 166	102,632	1 761 789							17 166	102,632	1 761 789		1 761 789
JAEGER	14 000	10,000	140 000							14 000	10,000	140 000	45 731	94 269
JNAYNA	2 625	100,000	262 500							2 625	100,000	262 500		262 500
SHAMSY	27 773	4,601	127 780							27 773	4,601	127 780	127 780	0
PALMA	49 843	11,482	572 273							49 843	11,482	572 273	455 323	116 949
STE PATRIMOINE	17 233	100,000	1 723 300							17 233	100,000	1 723 300		1 723 300
MERIDIANA	160 126	18,356	2 939 290							160 126	18,356	2 939 290		2 939 290
BAYA distribution	10 000	10,000	100 000							10 000	10,000	100 000	100 000	0
STE AUTO	79 000	10,000	790 000							79 000	10,000	790 000		790 000
JNAYNAT EL MANAR	50 060	53,256	2 666 000							50 060	53,256	2 666 000		2 666 000
STHS	1 800	100,000	180 000							1 800	100,000	180 000		180 000
CLIM	625	10,000	6 250				625	10,000	6 250,000	0	0,000	0		0
Total			18 932 887			0	1 225		12 250,000			18 920 637	778 834	18 141 803

(*) Perte constatée suite à la confirmation reçue BTS

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2014, à 16 747 336 DT contre 18 348 580 DT au 31 décembre 2013. Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
STOCKS	4	4 411 517	3 847 895	4 762 680
CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5	6 163 350	5 534 234	5 831 630
AUTRES ACTIFS COURANTS	6	3 431 512	3 116 229	3 741 061
PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7	2 372 859	957 419	1 249 041
LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	8	368 098	779 491	2 764 168
TOTAL		16 747 336	14 235 268	18 348 580

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 4 411 517 DT, au 30 juin 2014, contre 4 762 680 DT, au 31 décembre 2013, soit une diminution de 351 163 DT.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 31.12.2013	VARIATION
STOCK	5 465 586	5 650 849	-185 263
PROVISIONS / STOCKS	-1 054 069	-888 169	-165 900
TOTAL	4 411 517	4 762 680	-351 163

Les stocks sous douane sont évalués à 2 038 818 DT au 30 juin 2014 contre 1 473 193 DT au 31 décembre 2013. Ils ne sont pas pris en compte dans cette rubrique.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes Rattachés » présente, au 30 juin 2014, un solde net de provision de 6 163 351 DT contre 5 831 630 DT au 31 décembre 2013 ; soit une augmentation de 331 720 DT.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
CLIENTS ORDINAIRES (*)	6 564 849	5 564 912	6 087 931
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	164 899	150 218	167 357
CLIENTS DOUTEUX	1 052 352	1 162 624	982 860
TOTAL BRUT	7 782 100	6 877 754	7 238 148
PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1 618 750	-1 343 520	-1 406 518
TOTAL NET	6 163 350	5 534 234	5 831 630

(*) Y compris les valeurs à encaisser (1 854 926 DT au 30/06/2014 contre 1 974 189 DT au 31/12/2013).

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 3 434 512 DT au 30 juin 2014, contre 3 741 061 DT, au 31 décembre 2013.

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	1 281 273	1 033 786	973 844
PRETS AU PERSONNEL	104 949	105 208	85 914
ETAT, IMPOTS & TAXES	1 071 971	1 483 798	1 567 109
DEBITEURS DIVERS (*)	2 011 280	747 768	1 274 998
COMPTE D'ATTENTE	16 555	17 259	16 555
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	321 943	175 631	376 160
PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF	-1 376 459	-447 221	-553 519
TOTAL	3 431 512	3 116 229	3 741 061

(*) Le solde de la rubrique « Débiteurs divers » correspond, essentiellement, aux intérêts de placement pour un montant de 223 830 DT, aux ristournes fournisseurs étrangers pour un montant de 198 492 DT et aux soldes des comptes intergroupe pour un montant de 1 461 106 DT.

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
ALHIFADH SICAV	1 934	1 934	1 934
PLACEMENT ESTETHMAR	-	-	-
PLACEMENT BAYA COMPANY	497 000	-	-
PLACEMENT FLOWER	400 000	-	400 000
PLACEMENT MY CAR	100 000	-	100 000
PLACEMENT STHS	628 924	-	-
PLACEMENT MERIDIANA	1 242 000	-	207 000
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	59 340	59 340	59 340
PLACEMENT JNAYNA	441 200	441 200	441 200
PLACEMENT SHAMSY	1 694 916	1 819 646	1 819 646
TUNISIE PLACEMENT	6 225	6 225	6 225
PROVISIONS ❶	-2 698 681	-1 370 926	-1 370 926
TOTAL	2 372 859	957 419	1 249 041

❶ Le détail des provisions se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars	
	SOLDE	30.06.2014
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR		59 340
PLACEMENT JNAYNA		441 200
PLACEMENT SHAMSY		1 694 916
PLACEMENT BAYA		497 000
TUNISIE PLACEMENT		6 225
TOTAL		2 698 681

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités est passée de 2 764 168 DT, au 31 décembre 2013, à 368 098 DT au 30 juin 2014, soit une diminution de 2 396 070 DT entre les deux périodes. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	2 337	2 337	2 337
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	1 138	1 138	1 138
BANQUES	357 793	760 986	2 761 311
CAISSE	11 423	19 623	3 975
PROVISION / EFFETS NON ENCAISSES	-4 593	-4 593	-4 593
TOTAL	368 098	779 491	2 764 168

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2014, un montant de 15 817 262 DT contre 14 681 342 DT, au 31 décembre 2013, soit une augmentation de 1 135 920 DT.

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	14 684 269	14 243 913	14 245 153
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 132 993	74 842	436 189
TOTAL		15 817 262	14 318 755	14 681 342

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
CAPITAL SOCIAL		7 000 000	7 000 000	7 000 000
RESERVES LEGALES		1 000 000	1 000 000	1 000 000
AUTRES RESERVES		3 333 503	3 312 067	3 333 503
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	9-1	171 512	167 345	168 585
AVOIRS DES ACTIONNAIRES		- 150 183	- 128 747	- 150 183
RESULTAT REPORTE		3 329 437	2 893 248	2 893 248
TOTAL		14 684 269	14 243 913	14 245 153

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

DESIGNATION	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVE POUR REINV. EXONERE	AUTRES RESERVES	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	ACTIONS PROPRES	RESULTATS REPOTES	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2013	7 000 000	1 000 000	1 940 000	1 393 503	168 585	(150 183)	2 893 248	436 189	14 681 342
VARIATION 2014					2 927			1 132 993	1 135 920
SOLDE AU 30/06/2014	7 000 000	1 000 000	1 940 000	1 393 503	171 512	(150 183)	2 893 248	1 569 182	15 817 262

9-1 Réserve pour fonds social :

Le tableau des emplois et des ressources du fonds social, se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Ressources		Emplois		Reclass.	Solde au 30/06/2014
		Produits du compte fonds social	Rembour.	Prêts accordés	Dépenses à fonds perdus		
Trésorerie	16 244	-	88 552	-	89 637	21	15 139
Trésorerie	16 245		88 552		89 637	21	
Échéances à plus d'un an	52 767	2 947	- 173 894	179 100	-	-	60 920
Prêt au personnel	52 766	2 947	- 173 894	179 100			
Échéances à moins d'un an	99 574	-	- 17 156	-	-	13 035	95 453
Prêt au personnel	85 915		- 17 156			13 035	98 950
Remboursement prêt personnel en cours	13 659		- 17 156				3 497
Prêt accordé non encore servis	-						-
Dépenses à fonds perdus	-	-	-	-	21	-	-
Commissions bancaires					21		
Solde réserve pour fonds social	168 585	2 947	-102 498	89 463	0	13 035	171 520

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2014, un montant de 28 463 882 DT contre 32 262 530 DT, au 31 décembre 2013, soit une diminution de 3 798 648 DT entre les deux périodes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
PASSIFS NON COURANTS	3 829 895	6 011 622	5 220 868
PASSIFS COURANTS	24 633 987	22 158 029	27 041 662
TOTAL	28 463 882	28 169 650	32 262 530

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2014, un solde de 3 820 443 DT contre un solde de 5 215 429 DT, au 31 décembre 2013, soit une diminution de 1 394 986 DT.

DESIGNATION	ECHEANCE(+) 1 AN	ECHEANCE(-) 1 AN
CREDIT STB (798MD)	798 000	0
AMEN BANK (400MD (2013))	331 729	46 427,491
AMEN BANK (360 MD)	324 590	35 409,834
AMEN BANK (300MD)	189 286	42 857,148
AMEN BANK (400MD(2010))	0	67 014,513
AMEN BANK (2 000 MD)	801 460	295 588,339
AMEN BANK (566 MD)	19 098	109 848,560
AMEN BANK (633 MD)	0	31 239,084
BIAT (2 664MD)	860 652	525 053,660
BT BT (1 250MD)	208 333	416 666,668
HANNIBAL (CONTRAT N°249810)	82 330	24 129,537
IJARA (CONTRAT N°1411100069)	18 361	5 443,984
HANNIBAL (CONTRAT N° 255240)	21 788	4 442,949
HANNIBAL (CONTRAT N° 251100)	24 717	5 175,048
HANNIBAL (CONTRAT N° 249130)	40 210	8 693,904
HANNIBAL (CONTRAT N° 227050)	91 131	34 677,149
CIL (CONTRAT N° 153688)	5 578	15 816,810
CIL (CONTRAT N° 153689)	3 179	18 161,682
CIL (CONTRAT N°153135)	0	733,81
TOTAL	3 820 444	1 687 380

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2014, s'élève à 24 633 987 DT contre 27 041 661 DT, au 31 décembre 2013, soit une diminution de 2 407 676 DT entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	11	7 811 900	6 035 153	9 236 281
AUTRES PASSIFS COURANTS	12	2 508 248	1 455 241	2 446 761
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	13	12 205 052	12 270 085	13 269 786
CONCOURS BANCAIRES	14	2 108 786	2 397 550	2 088 833
TOTAL		24 633 987	22 158 029	27 041 661

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 7 811 900 DT au 30 juin 2014, contre 9 236 281 DT au 31 décembre 2013. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	6 522 296	4 964 589	8 011 781
FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	593 720	376 561	561 646
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	654 839	653 069	653 068
F. D'IMMOB. EFFETS A PAYER	-	20 000	8 545
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	41 045	20 934	1 241
TOTAL	7 811 900	6 035 153	9 236 281

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 2 508 248 DT au 30 juin 2014, contre 2 446 761 DT, au 31 décembre 2013. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En Dinars		
		SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	12-1	322 009	243 382	232 172
ETAT, IMPOTS & TAXES	12-2	128 140	154 139	171 508
ASSOCIES, COMPTES COURANTS		21 657	21 657	21 657
CREDITEURS DIVERS	12-3	1 498 892	649 324	1 606 525
COMPTE D'ATTENTE		1 300	1 300	1 300
PROVISIONS/DIFFERENCE DE CHANGE		358 382	256 476	226 238
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		18 161	119	44 925
CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE		159 707	128 844	142 436
TOTAL		2 508 248	1 455 241	2 446 761

12-1 Personnel et comptes rattachés :

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	En Dinars
	MONTANT
REMUNERATIONS DUES	2 159
OPPOSITION SUR SALAIRE	1 796
PROVISIONS POUR CONGES A PAYER	183 401
PRIME	134 653
TOTAL	322 009

12-2 Etat, Impôts et Taxes :

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	En Dinars
	MONTANT
ETAT, RECEVEUR DES FINANCES	119 320
ETAT, RECEVEUR DES REGIES MUNICIPALES	8 820
TOTAL	128 140

12-3 Crédoeurs Divers :

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	En Dinars
	MONTANT
SOCIETES DU GROUPE	605 900
CHARGES A PAYES	288 470
CNSS ET AUTRES ORGANISMES SOCIAUX	166 784
AUTRES, CREDITEURS DIVERS	437 738
TOTAL	1 498 892

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 12 205 053 DT au 30 juin 2014, contre 13 269 786 DT, au 31 décembre 2013 soit une variation de 1 064 734 DT entre les deux périodes.

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

En Dinars

DESIGNATION	NOTE	SOLDE	SOLDE	SOLDE
		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	10	1 687 380	5 457 092	2 726 991
BILLETS DE TRESORERIE	13-1	2 700 000	1 400 000	3 358 887
AUTRES CONCOURS BANCAIRES	13-2	7 589 495	4 991 595	7 149 783
AUTRES	13-3	208 884	334 825	-
INTERETS COURUS / EMPRUNTS	13-4	19 294	86 573	34 125
TOTAL		12 205 053	12 270 085	13 269 786

13-1 Billets de trésorerie :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
BILLETS DE TRESORERIE HIFADH	200 000
BILLETS DE TRÉSORERIE FIDELITY SICAV	2 500 000
TOTAL	2 700 000

13-2 Autres concours bancaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE BIAT	651 606
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE AB	1 047 591
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE BS	349 136
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE TQB	179 979
FINANCEMENT DROIT DE DOUANE BTK	162 378
CREDIT MOUREBHA ZITOUNA	3 304 429
FINANCEMENT DEVICES	1 894 376
TOTAL	7 589 495

13-3 Autres :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	MONTANT
EMPRUNTS MERIDIANA	6 548
EMPRUNTS KOKET	200 000
EMPRUNTS JAMEL AREM	2 336
TOTAL	208 884

13-4 Intérêts courus :

Au 30 juin 2014, le détail des intérêts courus se présente comme suit :

DESIGNATION	En Dinars	
	MONTANT	
INTERETS COURUS AB 400 MD /2013		570
INTERETS COURUS AB 360 000		264
INTERETS COURUS AB 400 000		303
INTERETS COURUS AB 633 333		533
INTERETS COURUS AB 566 666		618
INTERETS COURUS BZ		1 021
INTERETS COURUS AB 300 000		674
INTERETS COURUS BIAT 2 664 000		15 309
TOTAL		19 292

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 2 108 786 DT au 30 juin 2014, contre 2 088 833 DT, au 31 décembre 2013. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

DESIGNATION	En Dinars		
	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
BANQUE DE L'HABITAT	-	20 828	-
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE	279 103	277 858	449 187
ATTIJARI BANK	298 992	316 687	202 209
ATTIJARI BANK FONDS SOCIAL	-	-	-
STUSID BANK	-	-	-
TUNISO-QATARIE BANK	142 843	220 898	105 671
AMEN BANK	310 823	748 988	500 186
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	180 511	139 461	182 044
BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE	495 368	379 146	351 553
BNA	390 801	-	-
STB	10 240	-	-
UIB	104	-	-
BANQUE TUNISO-LIBYENNE	-	29	29
BANQUE DE TUNISIE	180 511	293 655	297 954
TOTAL	2 108 786	2 397 550	2 088 833

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En Dinars				
DESIGNATION	NOTE	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
+REVENUS	R1	21 500 491	18 504 158	39 385 787
- COUT DES VENTES	R3	-16 789 836	-14 162 272	-30 493 727
MARGE BRUTE		4 710 655	4 341 886	8 892 060
- CHARGES D'EXPLOITATION	R3	-3 174 885	-2 805 291	-4 909 070
+PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	91 019	136 529	234 997
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 626 789	1 673 124	4 217 987
- CHARGES HORS EXPLOITATION	R3	-2 890 411	-1 513 053	-3 543 287
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	R4+R5	3 518 122	66 141	142 769
RESULTAT AVANT IMPOT		2 254 500	226 212	817 469
- IMPOT SUR LES BENEFICES	R6	-1 121 507	-151 370	-381 280
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 132 993	74 842	436 189

NOTE R1 – REVENUS

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

En Dinars			
DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 014 434	18 950 718	40 409 428
RISTOURNES	-513 943	-446 560	- 1 023 641
TOTAL	21 500 491	18 504 158	39 385 787

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisant 91 019 DT.

En Dinars			
DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
LOYER D'IMMEUBLE	68 584	114 917	213 385
SUBVENTION D'EXPLOITATION	22 435	21 612	21 612
TOTAL	91 019	136 529	234 997

Ces produits totalisant un montant de 91 019 DT, proviennent principalement :

- Des revenus générés par la location d'une partie du local de la « STEQ » situé au 8, rue 8601 la Charguia I (pour un montant de 68 584 DT)
- La souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007, relative à l'initiative économique (pour un montant de 22 435 DT).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours du 1^{er} semestre 2014 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 22 855 131 DT contre un montant de 18 480 615 DT au 30 juin 2013.

Le tableau comparatif des charges, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2014	SOLDE 30.06.2013	SOLDE 31.12.2013
ACHATS CONSOMMES	16 998 462	14 358 014	31 623 455
SERVICES EXTERIEURS	124 158	134 508	249 053
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	686 136	557 958	1 213 253
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	14 771	31 996	17 609
CHARGES DU PERSONNEL	1 452 001	1 280 066	2 564 331
CHARGES FINANCIERES	1 344 658	1 458 931	2 399 673
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	113 185	100 850	190 086
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	308 900	353 655	693 893
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 338 173	652 270	2 454 110
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	- 225 262	- 362 993	- 1 416 868
TRANSFERT DE CHARGES	-95 506	-86 908	-197 532
GAINS DE CHANGE	-204 545	2 268	-48 916
TOTAL DES CHARGES	22 855 131	18 480 615	39 742 147

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre 2014 pour un montant de 106 409 DT, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés JNAYNET EL MANAR (2 341 DT), JNAYNA (17 406 DT), MY CAR (3 962 DT), FLOWER (15 868 DT), STHS (24 123 DT) et MERIDIANA (41 049 DT).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la vente du local situé au 5 rue 8603 Zone Industriel Charguia (3 384 261DT).

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2014, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -1 738 479 DT contre + 676 453 DT au 31 décembre 2013 ; soit une variation négative de 2 414 932 DT ainsi ventilée :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2014
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	F.EX	2 970 438
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	F.IN	2 094 166
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	F.FI	-7 479 536
TOTAL		-2 414 933

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

Ces flux dégagant un solde 2 970 438 DT au 30 juin 2014, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2014
ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS	F.EX.1	24 697 650
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS	F.EX.2	-12 899 402
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX	F.EX.3	-1 250 085
PAIEMENTS A L'ETAT	F.EX.4	-5 741 911
INTERETS DE GESTION PAYES	F.EX.5	-1 094 173
AUTRES ENCAISSEMENTS	F.EX.6	118 463
AUTRES DECAISSEMENTS	F.EX.7	-860 104
TOTAL		2 970 438

F.EX.1 – ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

Ce poste totalisant 24 697 650 DT, au 30 juin 2014, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
ENCAISSEMENT CLIENTS (ESPECE)	2 049 470
ENCAISSEMENT CLIENTS (CHEQUES + EFFETS)	22 645 180
TOTAL	24 697 650

F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalisant -12 899 402 DT, au 30 juin 2014, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
ACHATS NON STOCKES	-10 702
SERVICES EXTERIEURS	-10 939
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	-128 773
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-12 748 988
TOTAL	-12 899 402

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

Ce poste totalisant - 1 250 085 DT, au 30 juin 2014, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL	-85 220
ASSURANCES GROUPE	-64 357
REMUNERATIONS DUES	-804 201
CHARGES SOCIALES	-296 307
TOTAL	-1 250 085

F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant -5 741 911 DT, au 30 juin 2014, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
RETENUES A LA SOURCE, TFP, FOPROLOS, DROIT DE TIMBRE ET TCL	-633 505
DROITS DE DOUANE	-5 082 367
AUTRES IMPOTS & TAXES	-26 039
TOTAL	-5 741 911

F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalisant -1 094 173 DT, au 30 juin 2014, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
INTERETS SUR EMPRUNTS	-232632
INTERETS SUR BILLETS DE TRESORS	-72 935
INTERETS SUR COMPTE COURANT DEBITEUR	-283141
INTERETS SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES	- 505 465
TOTAL	-1 094 173

F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste correspond, essentiellement, aux sommes versées à la société TUBTEC.

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

Ces flux dégagant un solde 2 094 166 DT au 30 juin 2014, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2014
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.I.1	- 146 731
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.I.2	4 401 821
AUTRES DECAISSEMENTS	F.I.4	-2 160 925
TOTAL		-2 094 166

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

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations totalisent un montant de 146 731 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Immobilisations en cours » et « Matériel de transport ».

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

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations (cession du locale situé au 5 rue 8603 Zone Industriel Charguia, et d'un appartement situé à El Mourouj 2), totalisent un montant de 4 401 821 DT, au 30 juin 2014.

NOTE FI.4 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste correspondant aux sommes versées aux sociétés du groupe, se détaille comme suit :

	En Dinars
DESIGNATION	30/06/2014
STHS	-628 925
BAYA COMPANY	-497 000
MERIDIANA	-1 035 000
TOTAL	-2 160 925

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux dégagant un solde -7 479 537 DT au 30 juin 2014, se détaillent comme suit :

		En Dinars
DESIGNATION	NOTE	30/06/2014
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	FF1	6 274 884
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS	FF2	-13 754 420
TOTAL		-7 479 537

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 (4 876 884 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (600 000 DT) ;
- Crédit auprès des établissements bancaires (798 000 DT).

NOTE FF.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du 1^{er} semestre 2014, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (5 052 010 DT) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (950 000 DT) ;
- le règlement des échéances des crédits auprès des établissements bancaires (5 071 939 DT) ;
- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement devises et MOUREBHA (2 680 471 DT).

NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

I- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés, se ventilent ainsi :

I.1- Nantissements et Hypothèques

Engagement envers la BIAT :

* En couverture des crédits de gestion :

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

* En couverture du crédit à moyen-terme (4,5 MDT) :

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété constituée par la parcelle n° 42 située à la Z.I Charguia I, objet du titre foncier n° 53472 dénommé « ARD ELKHARROUBA » ;

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

- Nantissement de cinquante milles (50 000) parts sociales « JNAYNET EL MANAR».

* 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 « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes de crédits à moyen-terme contractés par cette dernière pour un montant de 200 000 DT.

- Caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes de 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 5 000 000 DT.

* En couverture du crédit à moyen-terme (1,9 MDT) :

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

* En couverture des crédits de gestion de la société « SHAMSY »:

- Caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « SHAMSY » dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 800 000 DT. En 2013, la société « STEQ » a obtenu une main levée auprès de « AMEN BANK ».

* 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 de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » située 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 constituée par la parcelle n° 694 située 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 « STB BANK » :

* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 1 600 000 DT.

Engagements envers la « BTK » :

* En couverture de crédits de gestion :

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

Engagements envers « BANK ZITOUNA » :

* En couverture des crédits MOURABHA :

- Nantissement sur fonds de commerce (situé au 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 3 000 000 DT.

Engagements envers « BNA » :

* En couverture des crédits de gestion :

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

* En couverture de l'aval d'un billet de trésorerie :

- Nantissement sur fonds de commerce (situé au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 500 000 DT.

I.2- EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS :

Au 30 juin 2014, les effets escomptés non échus s'élèvent à 8 092 887 DT.

I.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES :

Au 30 juin 2014, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 2 213 209 DT.

II- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

II.1- Cautions

- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 10 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 2 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 13 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 02/02/2009).
- Caution 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 ».
- La caution solidaire de Mr JAMEL AREM et ce, en couverture des crédits de gestion contractés auprès de la BNA pour un montant de 1 550 000 DT et l'aval des billets de trésorerie pour un montant de 2 500 000 DT.

II.2- Nantissements

*** Nantissement donné par Mr JAMEL AREM :**

- 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 ;
- Nantissement de 80 000 actions « STEQ » accordé par Mr JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de la « BIAT », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 000 000 DT.

*** Nantissement donné par la société « CONSULT INTERNATIONAL » :**

- Nantissement de 44 000 actions « STEQ », accordé par la société « CONSULT INTERNATIONAL » pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de la « BIAT », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT. En 2014, la société « STEQ » a obtenu une main levée auprès de la BIAT ;
- Nantissement de 8 000 actions « STEQ », accordé par la société « CONSULT INTERNATIONAL » pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de la « BIAT », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 000 000 DT.

*** Nantissement donné par la société « EXPRESS ASCENSEUR » :**

- Nantissement de 56 000 actions « STEQ », accordé par la société « EXPRESS ASCENSEUR » pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de la « BIAT », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT. En 2014, la société « STEQ » a obtenu une main levée auprès de la BIAT ;

II.3- Hypothèques

* En couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « 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 située à la Zone Industrielle Charguia, Rue 8601 n° 8, d'une superficie de 1228 m² à distraire du titre foncier n° 57562 en couverture du crédit à moyen terme de 400 000 DT.

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

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à Mr JAMEL AREM et à Madame LAMIA AREM, objet du titre foncier n° 14 2243 TUNIS.

RELATIF AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2014

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014, et qui font apparaître un total net de bilan de 44 281 144 DT et un résultat bénéficiaire de 1 132 993 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 nous rendions 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 2014, 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, qui ont été intégralement construits par la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ », pour une valeur nette de 6 549 252 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En l'absence d'un titre foncier précisant les parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous prononcer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Sous réserve de l'impact du point (01) ci-haut 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 2014 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 6 octobre 2014

Les commissaires aux comptes

**Cabinet Neji FETHI
Neji FETHI**

**United Experts in Management & Auditing
Hichem KACEM**