

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT  
-STEQ-**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equipeement -STEQ-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Fethi NEJI

**BILAN**

(Unité : Dinar)

| ACTIFS                                      | Notes | 30/06/2006            | 30/06/2005            | 31/12/2005            |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>           |       |                       |                       |                       |
| <b>Actifs Immobilisés</b>                   |       |                       |                       |                       |
| Immobilisations incorporelles               |       | 28 421,850            | 20 271,850            | 21 271,850            |
| Moins : amortissements                      |       | -10 212,850           | -9 043,350            | -9 576,850            |
| Moins : provisions                          |       | -10 000,000           | 0,000                 | 0,000                 |
|   | 1     | 8 209,000             | 11 228,500            | 11 695,000            |
| Immobilisations corporelles                 |       | 3 816 942,190         | 3 734 008,092         | 3 811 785,649         |
| Moins : amortissements                      |       | -1 484 254,288        | -1 338 490,259        | -1 426 770,919        |
|   | 2     | 2 332 687,902         | 2 395 517,833         | 2 385 014,730         |
| Immobilisations financières                 |       | 16 809 230,539        | 10 165 152,107        | 10 801 284,822        |
| Moins : provisions                          |       | -2 753 337,006        | -1 119 592,181        | -2 239 683,512        |
|   | 3     | 14 055 893,533        | 9 045 559,926         | 8 561 601,310         |
| Total des actifs immobilisés                |       | 16 396 790,435        | 11 452 306,259        | 10 958 311,040        |
| <b>Autres actifs non courants</b>           |       |                       |                       |                       |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b> | ANC   | <b>16 396 790,435</b> | <b>11 452 306,259</b> | <b>10 958 311,040</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>               |       |                       |                       |                       |
| Stocks                                      |       | 4 691 082,056         | 4 152 055,095         | 3 965 337,981         |
| Moins : provisions                          |       | -1 091 778,058        | -1 094 467,689        | -792 871,996          |
|   | 4     | 3 599 303,998         | 3 057 587,406         | 3 172 465,985         |
| Clients et comptes rattachés                |       | 7 629 987,207         | 7 166 136,809         | 7 026 475,277         |
| Moins : provisions                          |       | -849 448,992          | -742 529,599          | -744 557,147          |
|   | 5     | 6 780 538,215         | 6 423 607,210         | 6 281 918,130         |
| Autres actifs courants                      | 6     | 744 182,325           | 807 309,944           | 966 261,686           |
| Moins : provisions                          |       | -121 378,317          | -124 517,483          | -121 378,317          |
| Placements et autres actifs financiers      | 7     | 6 363,190             | 2 232 946,652         | 1 232 000,545         |
| Moins : provisions                          |       | -6 224,740            | -134 570,374          | -6 224,740            |
| Liquidités et équivalents de liquidités     | 8     | 143 090,171           | 630 984,555           | 89 998,473            |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>     | AC    | <b>11 145 874,842</b> | <b>12 893 347,910</b> | <b>11 615 041,762</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                     |       | <b>27 542 665,277</b> | <b>24 345 654,169</b> | <b>22 573 352,802</b> |

**BILAN**

(Unité : Dinar)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS                       | Notes | 30/06/2006            | 30/06/2005            | 31/12/2005            |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                   |       |                       |                       |                       |
| Capital social                                   |       | 7 000 000,000         | 7 000 000,000         | 7 000 000,000         |
| Réserves   |       | 3 766 584,697         | 3 656 823,550         | 3 656 823,550         |
| Réserves pour fonds social                       |       | 50 000,000            | 0,000                 | 0,000                 |
| Avoirs des actionnaires                          |       | -190 691,392          | -190 691,392          | -190 691,392          |
| Résultats reportés                               |       | 1 335 461,801         | 1 162 601,382         | 1 178 460,732         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b> | 9     | <b>11 961 355,106</b> | <b>11 628 733,540</b> | <b>11 644 592,890</b> |
| Résultat de l'exercice                           |       | <b>1 500 287,548</b>  | <b>624 605,662</b>    | <b>1 016 762,216</b>  |

| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | CP  | 13 461 642,654 | 12 253 339,202 | 12 661 355,106 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>PASSIFS</b>                               |     |                |                |                |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                  |     |                |                |                |
| Emprunts                                     | 10  | 1 959 915,355  | 2 669 021,370  | 2 290 357,591  |
| Autres passifs financiers                    |     |                |                |                |
| Provisions                                   |     | 5 439,514      | 5 439,514      | 5 439,514      |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>        | PNC | 1 965 354,869  | 2 674 460,884  | 2 295 797,105  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                      |     |                |                |                |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | 11  | 3 271 646,473  | 3 252 928,415  | 3 367 286,254  |
| Autres passifs courants                      | 12  | 1 968 898,654  | 1 858 661,641  | 818 119,891    |
| Autres passifs financiers                    | 13  | 6 244 954,611  | 4 042 567,674  | 2 892 093,316  |
| Concours bancaires                           | 14  | 630 168,016    | 263 696,353    | 538 701,130    |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>            | PC  | 12 115 667,754 | 9 417 854,083  | 7 616 200,591  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                     | P   | 14 081 022,623 | 12 092 314,967 | 9 911 997,696  |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>  |     | 27 542 665,277 | 24 345 654,169 | 22 573 352,802 |

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : Dinar)

|  | Notes | 30/06/2006           | 30/06/2005           | 31/12/2005           |
|--|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Revenus  | R1    | 13 164 698,888       | 12 110 068,929       | 23 502 759,059       |
| Coût des ventes                                      | R3    | -9 815 414,333       | -9 658 164,126       | -18 495 552,956      |
| <b>Marge brute</b>                                   |       | <b>3 349 284,555</b> | <b>2 451 904,803</b> | <b>5 007 206,103</b> |
| Autres produits d'exploitation                       | R2    | 39 171,423           | 72 834,453           | 112 462,991          |
| Frais de distribution                                | R3    | -570 573,578         | -445 015,090         | -1 054 820,008       |
| Frais d'administration                               | R3    | -918 553,704         | -619 194,492         | -1 345 700,614       |
| Autres charges d'exploitation                        | R3    | -529 256,699         | -398 819,761         | -784 251,584         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |       | <b>1 370 071,998</b> | <b>1 061 709,913</b> | <b>1 934 896,888</b> |
| Charges financières nettes                           | R3    | -1 015 887,120       | -662 752,574         | -2 164 636,235       |
| Produits financiers                                  | R4    | 1 839 245,244        | 133 493,128          | 593 525,544          |
| Autres gains ordinaires                              | R5    | 31 896,611           | 224 947,771          | 992 318,351          |
| Autres pertes ordinaires                             | R3    | -9 948,585           | -878,976             | -1 378,732           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b>2 215 378,148</b> | <b>756 519,262</b>   | <b>1 354 725,816</b> |
| Impôt sur les bénéfices                              | R6    | -715 090,600         | -131 913,600         | -337 963,600         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |       | <b>1 500 287,548</b> | <b>624 605,662</b>   | <b>1 016 762,216</b> |
| Eléments extraordinaires (Gains/pertes)              |       |                      |                      |                      |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |       | <b>1 500 287,548</b> | <b>624 605,662</b>   | <b>1 016 762,216</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |       | 1 500 287,548        | 624 605,662          | 1 016 762,216        |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt)    |       |                      |                      |                      |
| <b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>               |       | <b>1 500 287,548</b> | <b>624 605,662</b>   | <b>1 016 762,216</b> |

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

|   | Notes      | 30/06/2006            | 30/06/2005          | 31/12/2005            |
|---|------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>   |            |                       |                     |                       |
| Encaissements reçus des clients   | FEX1       | 14 974 939,422        | 13 478 760,195      | 27 012 956,056        |
| Sommes versées aux fournisseurs   | FEX2       | -9 890 872,385        | -8 109 207,289      | -15 881 260,435       |
| Sommes versées au personnel & organismes sociaux  | FEX3       | -755 170,977          | -556 070,816        | -1 150 377,867        |
| Paiements à l'Etat  | FEX4       | -3 833 498,158        | -3 447 566,282      | -7 064 671,222        |
| Intérêts de gestion payés   | FEX5       | -380 709,792          | -387 155,016        | -612 279,814          |
| Impôts sur les bénéfices payés  |            | 0,000                 | -349 549,317        | -489 140,514          |
| Autres Encaissements  | FEX6       | 30 343,926            | 40 831,427          | 97 458,793            |
| Autres Décaissements  | FEX7       | -40 911,749           | -11 523,307         | -39 731,865           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>                                     | <b>FEX</b> | <b>104 120,287</b>    | <b>658 519,595</b>  | <b>1 872 953,132</b>  |
| <b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>   |            |                       |                     |                       |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles                | FI1        | -96 816,951           | -98 764,656         | -178 464,144          |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles                   | FI2        | 18 300,000            | 0,000               | 4 000,000             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières  | FI3        | -3 016 905,000        | -75 374,319         | -326 957,898          |
| Encaissements provenant de la cession d'immob.financières   |            | 8,004                 | 18,371              | 484 588,170           |
| Autres Encaissements  |            | 0,000                 | 0,000               | 0,000                 |
| Autres Décaissements  |            | 0,000                 | 0,000               | 0,000                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.</b>                             | <b>FI</b>  | <b>-3 095 413,947</b> | <b>-174 120,604</b> | <b>-16 833,872</b>    |
| <b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>   |            |                       |                     |                       |
| Encaissement dividendes   |            | 0,000                 | 0,000               | 173 544,284           |
| Dividendes & autres distributions   |            | -1 666,667            | 0,000               | -909 867,400          |
| Encaissements provenant des emprunts  | FF1        | 6 809 380,714         | 4 457 852,761       | 7 769 434,643         |
| Remboursement d'emprunts  | FF2        | -3 895 824,453        | -4 211 102,545      | -8 735 063,074        |
| Autres Encaissements  |            | 598,060               | 0,000               | 129,685               |
| Autres Décaissements  |            | 0,000                 | 0,000               | 0,000                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>                        | <b>FF</b>  | <b>2 912 487,654</b>  | <b>246 750,216</b>  | <b>-1 701 821,862</b> |
| <b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</b> |            |                       |                     |                       |
| <b>Variations de trésorerie</b>   |            | <b>-78 806,006</b>    | <b>731 149,207</b>  | <b>154 297,398</b>    |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |            | <b>-532 218,388</b>   | <b>-686 515,786</b> | <b>-686 515,786</b>   |
| <b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>  |            | <b>-611 024,394</b>   | <b>44 633,421</b>   | <b>-532 218,388</b>   |

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Unité : Dinar)

|  | 30/06/2006            | %            | 30/06/2005            | %            | 31/12/2005            | %            |
|--|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| VENTES DE MARCHANDISES                           | 13 164 698 ,888       | 100,00       | 12 110 068 ,929       | 100,00       | 23 502 759 ,059       | 100,00       |
| COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES             | -9 815 414 ,333       | -74,56       | -9 658 164 ,126       | -79,75       | -18 495 552 ,956      | -78,70       |
| <b>MARGE BRUTE</b>                               | <b>3 349 284 ,555</b> | <b>25,44</b> | <b>2 451 904 ,803</b> | <b>20,25</b> | <b>5 007 206 ,103</b> | <b>21,30</b> |
| AUTRES CHARGES EXTERNES                          | -524 543 ,733         | -3,98        | -495 735 ,384         | -4,09        | -1 022 927 ,294       | -4,35        |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION                   | 38 498 ,751           | 0,29         | 72 834 ,453           | 0,60         | 112 353 ,895          | 0,48         |
| <b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>                      | <b>2 863 239 ,573</b> | <b>21,75</b> | <b>2 029 003 ,872</b> | <b>16,75</b> | <b>4 096 632 ,704</b> | <b>17,43</b> |
| CHARGES DE PERSONNEL *                           | -864 212 ,597         | -6,56        | -494 389 ,581         | -4,08        | -1 224 879 ,859       | -5,21        |
| IMPOTS ET TAXES                                  | -82 558 ,525          | -0,63        | -58 516 ,177          | -0,48        | -110 375 ,312         | -0,47        |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION                       | 672 ,672              | 0,01         | 0,000                 | 0,00         | 109,096               | 0,00         |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>              | <b>1 917 141 ,123</b> | <b>14,56</b> | <b>1 476 098 ,114</b> | <b>12,19</b> | <b>2 761 486 ,629</b> | <b>11,75</b> |
| AUTRES PRODUITS ET GAINS                         | 14 242 ,031           | 0,11         | 28 517 ,181           | 0,24         | 31 367 ,519           | 0,13         |
| PRODUITS FINANCIERS                              | 1 845 104 ,762        | 14,02        | 143 423 ,048          | 1,18         | 620 741 ,421          | 2,64         |
| AUTRES CHARGES ET PERTES                         | -9 948 ,585           | -0,08        | -878 ,976             | -0,01        | -1 378 ,732           | -0,01        |
| CHARGES FINANCIERES                              | -508 093 ,144         | -3,86        | -498 784 ,688         | -4,12        | -870 851 ,600         | -3,71        |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS        | -1 060 722 ,619       | -8,06        | -591 533 ,745         | -4,88        | -2 147 590 ,253       | -9,14        |
| REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS         | 17 654 ,580           | 0,13         | 199 678 ,328          | 1,65         | 960 950 ,832          | 4,09         |
| <b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>            | <b>2 215 378 ,148</b> | <b>16,83</b> | <b>756 519 ,262</b>   | <b>6,25</b>  | <b>1 354 725 ,816</b> | <b>5,76</b>  |
| IMPOT SUR LES SOCIETES                           | -715 090 ,600         | -5,43        | -131 913 ,600         | -1,09        | -337 963 ,600         | -1,44        |
| <b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>            | <b>1 500 287 ,548</b> | <b>11,40</b> | <b>624 605 ,662</b>   | <b>5,16</b>  | <b>1 016 762 ,216</b> | <b>4,33</b>  |
| <b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b> | <b>0,000</b>          | <b>0,00</b>  | <b>0,000</b>          | <b>0,00</b>  | <b>0,000</b>          | <b>0,00</b>  |
| EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES              |                       |              |                       |              |                       |              |
| <b>RESULTAT NET APRES MODIF . COMPTABLES</b>     | <b>1 500 287 ,548</b> | <b>11,40</b> | <b>624 605 ,662</b>   | <b>5,16</b>  | <b>1 016 762 ,216</b> | <b>4,33</b>  |

\* Le compte "charge de personnel " au 30/06/2006, présente un solde retraité pour tenir compte du montant de l'extourne sur charges de personnel STEQ détaché auprès des autres société du groupe. Le montant de ces extourne, pour le 1<sup>er</sup> semestre 2006, s'élève à 12 738,062 dinars (montant déduit du solde du compte charges de personnel : 876 950,659 D).

## TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES &amp; PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES &amp; PRODUITS PAR DESTINATION

(Unité : Dinar)

| LISTE DES COMPTES DE CHARGES<br>& DES COMPTES DE PRODUITS<br>PAR NATURE | VENTILATION           |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|
|   | MONTANT               | REVENUS        | COUT DES<br>VENTES  | AUTRES PRODUITS<br>D'EXPLOITATION | FRAIS<br>DE DISTRIBUTION | FRAIS<br>ADMINISTRATIFS | AUTRES CHARGES<br>D'EXPLOITATION |
| STOCK INITIAL DE MARCHANDISES   |                       |                | 3 965 337,981       |                                   |                          |                         |                                  |
| STOCK FINAL DE MARCHANDISES   |                       |                | 4 691 082,056       |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>VARIATION DES STOCKS</b>   |                       |                | <b>-725 744,075</b> |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>ACHATS</b>   | <b>10 631 159 646</b> |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| ACHATS NON STOCKES  | 90 001,238            |                |                     |                                   |                          | 30 001,238              |                                  |
| ACHATS LOCAUX MSES  | 894 147,437           |                | 894 147,437         |                                   |                          |                         |                                  |
| ACHATS ETRANGERS MSES   | 8 313 220,227         |                | 8 313 220,227       |                                   |                          |                         |                                  |
| FRAIS / ACHATS ETRANGERS  | 1 474 648,103         |                | 1 474 648,103       |                                   |                          |                         |                                  |
| RRR OBTENUS   | -140 857,359          |                | -140 857,359        |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>SERVICES EXTERIEURS</b>  | <b>71 356 709</b>     |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| LOCATIONS   | 16 393,288            |                |                     |                                   | 4 917,986                | 11 475,302              |                                  |
| ENTRETIEN & REPARATIONS   | 37 754,504            |                |                     |                                   | 22 652,702               | 15 101,802              |                                  |
| PRIMES D'ASSURANCES   | 10 374,505            |                |                     |                                   | 6 224,703                | 4 149,802               |                                  |
| ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS                         | 6 834,412             |                |                     |                                   |                          | 6 834,412               |                                  |
| <b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>                                       | <b>367 905,003</b>    |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE                                      | 2 592,560             |                |                     |                                   |                          | 2 592,560               |                                  |
| REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES                              | 136 176,163           |                |                     |                                   |                          | 136 176,163             |                                  |
| PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES                           | 34 552,679            |                |                     |                                   |                          | 34 552,679              |                                  |
| TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS  | 7 643,272             |                |                     |                                   | 1 528,654                | 6 114,618               |                                  |
| DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS                                     | 60 602,073            |                |                     |                                   | 48 481,658               | 12 120,415              |                                  |
| FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS                             | 56 587,585            |                |                     |                                   | 16 976,276               | 39 611,310              |                                  |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES  | 69 750,671            |                |                     |                                   |                          | 69 750,671              |                                  |
| <b>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</b>                                      | <b>9 948 585</b>      |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>   | <b>876 950 659</b>    |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| SALAIRES ADMINISTRATIF  | 366 679,353           |                |                     |                                   |                          | 366 679,353             |                                  |
| SALAIRES COMMERCIAL   | 325 811,545           |                |                     |                                   | 325 811,545              |                         |                                  |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF                          | 52 680,508            |                |                     |                                   |                          | 52 680,508              |                                  |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL                             | 50 349,091            |                |                     |                                   | 50 349,091               |                         |                                  |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF                            | 1 718,101             |                |                     |                                   |                          | 1 718,101               |                                  |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL                               | 1 552,784             |                |                     |                                   | 1 552,784                |                         |                                  |
| CNSS PRESIDENT DU CONSEIL   | 2 134,440             |                |                     |                                   |                          | 2 134,440               |                                  |
| CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE  | 15 053,707            |                |                     |                                   | 5 017,902                | 10 035,805              |                                  |
| ASSURANCE GROUPE  | 5 036,257             |                |                     |                                   | 1 510,877                | 3 525,380               |                                  |
| CONGES PAYES  | 8 421,118             |                |                     |                                   | 5 052,671                | 3 368,447               |                                  |
| PROVISION PRIME INTERESSEMENT   | 47 513,755            |                |                     |                                   | 21 186,927               | 26 326,828              |                                  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>  | <b>508 093 144</b>    |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| CHARGES D'INTERETS  | 391 009,531           |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PERTES DE CHANGE  | 117 083,613           |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>IMPOTS TAXES &amp; VERSEMENTS ASSIMILES</b>                          | <b>82 558 525</b>     |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| I F P   | 13 899,124            |                |                     |                                   | 7 402,887                | 6 496,237               |                                  |
| FOPROLOS  | 6 949,569             |                |                     |                                   | 3 701,448                | 3 248,121               |                                  |
| TCL   | 31 029,039            |                |                     |                                   |                          |                         | 31 029,039                       |
| AUTRES IMPOTS & TAXES   | 30 680,793            |                |                     |                                   |                          | 30 680,793              |                                  |
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROV.</b>                     | <b>1 060 722 619</b>  |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. INCORP.                             | 636 000               |                |                     |                                   |                          | 336,000                 |                                  |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB. CORP.                               | 96 410,931            |                |                     |                                   | 48 205,466               |                         | 48 205,466                       |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS  | 963 675,688           |                |                     |                                   |                          |                         | 450 022,194                      |
| <b>VENTES DE MARCHANDISES</b>   | <b>13 164 698 888</b> | 13 164 698,888 |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</b>                                       | <b>52 740 782</b>     |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES                        | 38 498,751            |                |                     | 38 498,751                        |                          |                         |                                  |
| JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES  | 0 000                 |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS                               | 9 766,667             |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PRODUITS DIVERS   | 4 475,364             |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>SURVENTIONS D'EXPLOITATION</b>                                       | <b>672 672</b>        |                |                     | 672,672                           |                          |                         |                                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  | <b>1 845 104 762</b>  |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PRODUITS DE PARTICIPATIONS  | 1 393 020,696         |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES                         | 0 000                 |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| REVENUS DES AUTRES CREAANCES  | 8 047,903             |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT                             | 438 176,645           |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| GAINS DE CHANGE   | 5 859,518             |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</b>                     | <b>17 654 580</b>     |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>TRANSFERTS DE CHARGES</b>  | <b>17 457 279</b>     |                |                     |                                   |                          | -17 457,279             |                                  |
|   |                       | 13 164 698,888 | 9 815 414,333       | 39 171,423                        | 570 573,578              | 918 553,704             | 529 256,699                      |
| <b>MARGE BRUTE</b>  | <b>3 349 284 555</b>  |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>                                | <b>2 215 378 148</b>  |                |                     |                                   |                          |                         |                                  |

## DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU

30 JUIN 2006

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>                                | <b>2 215 378,148</b> |
| <b>A REINTEGRER :</b>  |                      |
| PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES D'EXPLOITATION             | 0,000                |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS                          | 298 906,062          |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS                         | 114 612,133          |
| PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE                             | 26 503,999           |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 513 653,494          |
| PENALITES ET AMENDES   | 0,000                |
| PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT                            | 615,251              |
| CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES                 | 3 900,000            |
| TIMBRES DE VOYAGE  | 855,000              |
| <b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>                  | <b>3 174 424,087</b> |

**A DEDUIRE**

|  |           |
|--|-----------|
| DIVIDENDES                             | 0,000     |
| REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE | 7 689,603 |
| REPRISES / PROVISIONS CLIENTS          | 9 720,288 |

|  |                      |
|--|----------------------|
| REPRISES/PROVISIONS STOCKS (LIMITE DEDUCTION)                    | 0,000                |
| REPRISES/PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES                  | 0,000                |
| REPRISES/PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES                       | 244,689              |
| <b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b> | <b>3 156 769,507</b> |
| <u>(Limite légale de déduction des</u>                           | <u>947 030,852</u>   |
| <b>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )</b>                 |                      |
| PROVISIONS POUR STOCKS   | 0,000                |
| PROVISIONS POUR TITRES COTES (SIAME)                             | 513 653,494          |
| PROVISIONS CLIENTS   | 0,000                |
| <b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b> | <b>2 643 116,013</b> |
| REINVESTISSEMENTS EXONORES                                       | 600 000,000          |
| <b>3rd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES</b>      | <b>2 043 116,013</b> |
| <b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>                              | <b>2 043 116,000</b> |
| <b>IMPOT SUR LES BENEFICES ( 35% )</b>                           | <b>715 090,600</b>   |
| RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER                                    | 19 162,224           |
| ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE  | 0,000                |
| EXCEDENT IS  | 95 721,003           |
| <b>IS DU (EXCEDENT)</b>  | <b>600 207,373</b>   |

## NOTE AUX ETATS FINANCIERS

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5 , Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis-Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

### REFERENTIEL COMPTABLE

#### 1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises ( Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 ).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

#### 2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

#### **2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties selon deux méthodes d'amortissement : linéaire et dégressif. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

| DESIGNATION                 | TAUX | METHODES |
|-----------------------------|------|----------|
| <b>A - METHODE LINEAIRE</b> |      |          |
| Logiciels                   | 33 % | Linéaire |
| Constructions               | 5 %  | Linéaire |

|                               |        |            |
|-------------------------------|--------|------------|
| Matériel & Outillage          | 15 %   | Linéaire   |
| A.A.I                         | 10 %   | Linéaire   |
| Matériel de Transport         | 20 %   | Linéaire   |
| Equipement de Bureau          | 10 %   | Linéaire   |
| <b>B – METHODE DEGRESSIVE</b> |        |            |
| Matériel Informatique         | 37,5 % | Dégressive |

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux adoptés pour l'établissement des états de l'exercice précédent.

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 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 (cours de clôture pour la journée de bourse du 30 Juin), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-côtés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

## 2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

### NOTES RELATIVES AU BILAN

#### NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 Juin 2006, cette rubrique totalise un montant net de 16.396.790,435 D contre 10.958.311,040 D au 31 décembre 2005.  
en Dinars

| DESIGNATION                     | VCN<br>30.06.2006     | VCN<br>31.12.2005     |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - Immobilisations Incorporelles | 8 209,000             | 11 695,000            |
| - Immobilisations Corporelles   | 2 332 687,902         | 2 385 014,730         |
| - Immobilisations Financières   | 14 055 893,533        | 8 561 601,310         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>16 396 790,435</b> | <b>10 958 311,040</b> |

#### **NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 Juin 2006, une valeur brute de 28.421,850 D contre 21.271,850 D au 31 décembre 2005. Des investissements de recherche & de développement sont à l'origine de l'augmentation de ce poste. La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïène – Tunis).

#### **NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 Juin 2006, une valeur brute de 3.816.942,190 D contre 3.811.785,649 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 5.156,541 D (53.046,541 D d'acquisitions contre 47.890 D de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les agencements, aménagements & installations (augmentation de 39.980,423 D) et le matériel de transport (diminution nette de 35.850,000 D).

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

#### **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute de cette rubrique a enregistré une augmentation de 6.007.945,717 D et ce en passant de 10.801.284,822 D, au 31 décembre 2005, à 16.809.230,539 D, au 30 juin 2006.

L'augmentation enregistrée, au niveau de cette rubrique, provient de :

- L'acquisition de 129.296 titres « SIAME » pour un montant de 3.462.908,640 D ;
- L'acquisition de 79.726 titres « STTI » pour un montant de 1.696.170,650 D ;
- L'acquisition de 87.500 titres « WIFEK » pour un montant de 875.000,000 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société KOKET pour un montant de 600.000,000 D ;
- L'acquisition de 25.000 titres « JENAYNET MONTFLEURY » pour un montant de 343.750,000 D ;
- La cession de 63.064 titres « ESSEYAHA » pour un montant brut de 1.000.005,848 D majoré d'une plus-value de 1.393.020,696 D ;

L'ensemble de ces transactions (en dehors de la souscription au capital de la société KOKET) rentrent dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT (Mrs Jamel AREM et Mohamed CHABCHOUB).

Le détail des titres de participation figure dans le **tableau B** (page 4).

« TABLEAU A »

| DESIGNATION             | VALEUR BRUTE<br>31/12/2005 | ACQUISITIONS<br>30/06/2006 | CESSIONS<br>30/06/2006 | VALEUR BRUTE<br>30/06/2006 | CUMUL AMT.<br>31/12/2005 | DOTAT° AMT.<br>1 <sup>er</sup> SEMESTRE<br>2006 | REPRISE/AM<br>T. 1 <sup>er</sup><br>SEMESTRE<br>2006 | CUMUL AMT.<br>30/06/2006 | V. C. N<br>30/06/2006 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|---|--|--------------------------|-----------------------|
| FONDS COMMERCE          | 10 000,000                 |                            |                        | 10 000,000                 |                          | (*) 10<br>000,000                               |  | 10 000,000               | 0,000                 |
| AUTRES IMMO .<br>INCORP | 11 271,850                 | 7 150,000                  |                        | 18 421,850                 | 9 576,850                | 636,000   |  | 10 212,850               | 8 209,000             |
| <b>S.TOTAL</b>          | <b>21 271,850</b>          | <b>7 150,000</b>           | <b>0,000</b>           | <b>28 421,850</b>          | <b>9 576,850</b>         | <b>10 636,000</b>                               |  | <b>20 212,850</b>        | <b>8 209,000</b>      |
| TERRAINS                | 875 240,000                |                            |                        | 875 240,000                |                          |   |  |                          | 875 240,000           |
| CONSTRUCTIONS           | 1 017<br>282,816           |                            |                        | 1 017<br>282,816           | 236 373,314              | 25 432,070                                      |  | 261 805,384              | 755 477,432           |
| MAT.TRANSPORT           | 475 877,729                | 9 950,000                  | 45 800,000             | 440 027,729                | 341 021,485              | 19 729,858                                      | 37 566,667   | 323 184,676              | 116 843,053           |
| M.M.B.                  | 110 389,347                | 1 838,118                  |                        | 112 227,465                | 87 706,623               | 2 393,957                                       |  | 90 100,580               | 22 126,885            |
| M.INFORMATIQUE          | 306 683,637                | 1 278,000                  | 2 090,000              | 305 871,637                | 271 910,975              | 6 996,213                                       | 1 360,895  | 277 546,293              | 28 325,344            |
| MATERIEL & OUT.         | 1 104,088                  |                            |                        | 1 104,088                  | 724,628                  | 3,260   |  | 727,888                  | 376,200               |
| A.A. & INSTALLAT°       | 1 025 208,032              | 39 980,423                 |                        | 1 065 188,455              | 489 033,894              | 41 855,573                                      |  | 530 889,467              | 534 298,988           |
| <b>S.TOTAL</b>          | <b>3 811 785,649</b>       | <b>53 046,541</b>          | <b>47 890,000</b>      | <b>3 816 942,190</b>       | <b>1 426 770,919</b>     | <b>96 410,931</b>                               | <b>38 927,562</b>                                    | <b>1 484 254,288</b>     | <b>2 332 687,902</b>  |
| <b>TOTAL</b>            | <b>3 833 057,499</b>       | <b>60 196,541</b>          | <b>47 890,000</b>      | <b>3 845 364,040</b>       | <b>1 436 347,769</b>     | <b>107 046,931</b>                              | <b>38 927,562</b>                                    | <b>1 504 467,138</b>     | <b>2 340 896,902</b>  |

« TABLEAU B »

| TITRE                | SOLDE INITIAL |         |                       | ACQUISITIONS |         |                      | CESSIONS |        |                      | SOLDE FINAL |         |                       | PROVISIONS<br>(en DT) |
|----------------------|---------------|---------|-----------------------|--------------|---------|----------------------|----------|--------|----------------------|-------------|---------|-----------------------|-----------------------|
|                      | NOMBRE        | CMP     | MONTANT<br>(en DT)    | NOMBRE       | CMP     | MONTANT<br>(en DT)   | NOMBRE   | CMP    | MONTANT<br>(en DT)   | NOMBRE      | CMP     | MONTANT<br>(en DT)    |                       |
| SIAME                | 116 667       | 30,941  | 3 609<br>810,966      | 129 296      | 26,783  | 3 462 908,640        |          |        |                      | 245 963     | 28,755  | 7 072<br>719,606      | 1 071 222,406         |
| ESSEYAHA             | 63 064        | 15,857  | 1 000<br>005,848      |              |         |                      | 63 064   | 15,857 | 1 000 005,848        |             |         |                       |                       |
| TEKNIKA              | 109 970       | 17,269  | 1 899<br>100,000      |              |         |                      |          |        |                      | 109 970     | 17,269  | 1 899<br>100,000      | 1 479 014,600         |
| PIMA                 | 181 953       | 19,000  | 3 457<br>107,000      |              |         |                      |          |        |                      | 181 953     | 19,000  | 3 457<br>107,000      |                       |
| YASMINE<br>HAMAMET   | 44 275        | 10,000  | 442<br>750,000        |              |         |                      |          |        |                      | 44 275      | 10,000  | 442<br>750,000        |                       |
| STI                  |               |         |                       | 79 726       | 21,275  | 1 696 170,650        |          |        |                      | 79 726      | 21,275  | 1 696 170,650         |                       |
| STE TUNISIA WIFEK    |               |         |                       | 87 500       | 10,000  | 875 000,000          |          |        |                      | 87 500      | 10,000  | 875 000,000           |                       |
| JNAYNET<br>MONTFLEUR |               |         |                       | 25 000       | 13,750  | 343 750,000          |          |        |                      | 25 000      | 13,750  | 343 750,000           |                       |
| KOKET                | 1 450         | 100,000 | 145<br>000,000        | 6 000        | 100,000 | 600 000,000          |          |        |                      | 7 450       | 100,000 | 745<br>000,000        |                       |
| COPMER               | 1 500         | 100,000 | 150<br>000,000        |              |         |                      |          |        |                      | 1 500       | 100,000 | 150<br>000,000        | 150 000,000           |
| DAR EDDOHN           | 500           |         | 50<br>000,000         |              |         |                      |          |        |                      | 500         |         | 50<br>000,000         | 50 000,000            |
| BTS                  | 700           | 10,000  | 7<br>000,000          |              |         |                      |          |        |                      | 700         | 10,000  | 7<br>000,000          |                       |
| <b>TOTAL</b>         |               |         | <b>10 760 773,814</b> |              |         | <b>6 977 829,290</b> |          |        | <b>1 000 005,848</b> |             |         | <b>16 738 597,256</b> | <b>2 750 237,006</b>  |

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2006, à 11.145.874,842 D contre 11.615.041,762 D au 31 décembre 2005.  
Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars

| DESIGNATION                           | SOLDE<br>30.06.2006   | SOLDE<br>31.12.2005   |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - STOCKS                              | 3 599 303,998         | 3 172 465,985         |
| - CLIENTS & COMPTES RATTACHES         | 6 780 538,215         | 6 281 918,130         |
| - AUTRES ACTIFS COURANTS              | 622 804,008           | 844 883,369           |
| - PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.     | 138,450               | 1 225 775,805         |
| - LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES | 143 090,171           | 89 998,473            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>11 145 874,842</b> | <b>11 615 041,762</b> |

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde brut de 4.691.082,056 D, au 30 juin 2006, contre 3.965.337,981 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 725.744,075 D.

en Dinars

| DESIGNATION           | SOLDE<br>30.06.2006  | VARIATION            | SOLDE<br>31.12.2005  |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| STOCKS                | 4 691 082,056        | +725 744,075         | 3 965 337,981        |
| - PROVISIONS / STOCKS | - 1 091 778,058      | - 298 906,062        | - 792 871,996        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>3 599 303,998</b> | <b>+ 426 838,013</b> | <b>3 172 465,985</b> |

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2006, un montant de 6.780.538,215 D contre 6.281.918,130 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 498.620,085 D pour les six premiers mois de l'exercice en cours.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

| DESIGNATION                               | SOLDE<br>30.06.2006  | SOLDE<br>31.12.2005  |
|---|----------------------|----------------------|
| - CLIENTS ORDINAIRES (*)                  | 6 382 446,761        | 5 485 477,006        |
| - CLIENTS EFFETS A RECEVOIR               | 471 255,307          | 626 843,906          |
| - CLIENTS DOUTEUX                         | 776 285,139          | 914 154,365          |
| <b>TOTAL BRUT</b>                         | <b>7 629 987,207</b> | <b>7 026 475,277</b> |
| - PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS | - 849 448,992        | - 744 557,147        |
| <b>TOTAL NET</b>                          | <b>6 780 538,215</b> | <b>6 281 918,130</b> |

(\*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.434.460,329 D au 30/06/2006 contre 3.312.771,705 D au 31/12/2005).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**).

Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de chaque créance.

#### NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 622.804,008 D, au 30 juin 2006, contre 844.883,369 D au 31 décembre 2005. les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

en Dinars

| DESIGNATION                         | SOLDE<br>30.06.2006 | SOLDE<br>31.12.2005 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE   | 97 895,605          | 82 399,550          |
| - PRÊTS AU PERSONNEL                | 40 225,152          | 28 291,618          |
| - ETAT, IMPOTS & TAXES              | 175 686,172         | 437 635,251         |
| - DEBITEURS DIVERS                  | 281 749,265         | 281 243,193         |
| - COMPTE D'ATTENTE                  | 835,434             | 835,434             |
| - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE       | 147 790,697         | 135 856,640         |
| - PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES | -121 378,317        | -121 378,317        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>622 804,008</b>  | <b>844 883,369</b>  |

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

La constatation de la cession de 11.717 actions de la société TANIT SA pour un montant brut de 1.225.637,355 Dinars est la cause de la baisse importante du solde de cette rubrique.

Au terme de cette opération, conclue avec une plus-value de 438.176,645 D, la STEQ s'est désengagée totalement de sa participation dans la société TANIT SA et ce dans le cadre de la finalisation de la convention de portage conclue à cet effet.

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

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 89.998,473 D, au 31 décembre 2005, à 143.090,171 D, au 30 juin 2006, soit une augmentation de 53.091,698D entre les deux périodes .

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars

| DESIGNATION                      | SOLDE<br>30.06.2006 | SOLDE<br>31.12.2005 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| - EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT  | 2 337,047           | 27 616,889          |
| - EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE      | 125 084,739         | 59 374,079          |
| - BANQUES                        | 1 332,565           | 2 827,722           |
| - CAISSE                         | 17 811,057          | 3 655,020           |
| - PROVISION / EFFET NON ENCAISSE | - 3 475,237         | - 3 475,237         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>143 090,171</b>  | <b>89 998,473</b>   |

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2006, un montant de 13.461.642,654 D contre 12.661.355,106 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 800.287,548 D au terme des six premiers mois de l'exercice en cours.

en Dinars

| DESIGNATION                       | SOLDE<br>30.06.2006   | SOLDE<br>31.12.2005   |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 11 961 355,106        | 11 644 592,890        |
| - RESULTAT DE L'EXERCICE          | 1 500 287,548         | 1 016 762,216         |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>13 461 642,654</b> | <b>12 661 355,106</b> |

#### NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

en Dinars

| DESIGNATION                          | SOLDE<br>30.06.2006   | SOLDE<br>31.12.2005   |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE) | 7 000 000,000         | 7 000 000,000         |
| - RESERVES LEGALES                   | 689 315,793           | 579 554,646           |
| - AUTRES RESERVES                    | 3 127 268,904         | 3 077 268,904         |
| - RESULTAT REPORTE                   | 1 335 461,801         | 1 178 460,732         |
| - AVOIRS DES ACTIONNAIRES            | -190 691,392          | -190 691,392          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>11 961 355,106</b> | <b>11 644 592,890</b> |

Le résultat net de l'exercice 2005 (1.016.762,216 D) majoré des Résultats reportés (1.178.460,732 D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 26 juin 2006, comme suit :

|                                     |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|
| RESERVES LEGALES :                  | 109.761,147 DT          |
| DIVIDENDE 5% :                      | 350.000,000 DT          |
| SUPER DIVIDENDE 5% :                | 350.000,000 DT          |
| DOTATION AU FONDS SOCIAL :          | 50.000,000 DT           |
| <b>TOTAL DES RESULTATS REPARTIS</b> | <b>859.761,147 DT</b>   |
| <b>RESULTATS REPORTEES</b>          | <b>1.335.461,801 DT</b> |

**NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 30 juin 2006, un montant de 14.081.022,623 D contre 9.911.997,696 D, au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 4.169.024,927 D entre les deux périodes.

en Dinars

| DESIGNATION            | SOLDE<br>30.06.2006   | SOLDE<br>31.12.2005  |
|------------------------|-----------------------|----------------------|
| - PASSIFS NON COURANTS | 1 965 354,869         | 2 295 797,105        |
| - PASSIFS COURANTS     | 12 115 667,754        | 7 616 200,591        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>14 081 022,623</b> | <b>9 911 997,696</b> |

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

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2006, un solde de 1.959.915,355 D contre un solde de 2.290.357,591 D, au 31 décembre 2005, soit une diminution de 330.442,236 D résultant du reclassement des échéances court-terme au niveau de la rubrique « Autres passifs financiers ».

en Dinars

| DESIGNATION              | ECHEANCES<br>+ 1 AN  | ECHEANCES<br>- 1 AN |
|--------------------------|----------------------|---------------------|
| - BEI-SPPI (2.652.930 D) | 1 591 758,000        | 265 293,000         |
| - BIAT (1.000.000 D)     | 0,000                | 150 000,000         |
| - BTEI (1.000.000 D)     | 100 000,995          | 200 000,000         |
| - BH (490.000 D)         | 268 156,360          | 93 813,015          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1 959 915,355</b> | <b>709 106,015</b>  |

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2006, s'élève à 12.115.667,754 D contre 7.616.200,591 D au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 4.499.467,163 D entre les deux périodes.

Le détail comparé des soldes des comptes de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

| DESIGNATION                        | SOLDE<br>30.06.2006   | SOLDE<br>31.12.2005  |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| - FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 3 271 646,473         | 3 367 286,254        |
| - AUTRES PASSIFS COURANTS          | 1 968 898,654         | 818 119,891          |
| - AUTRES PASSIFS FINANCIERS        | 6 244 954,611         | 2 892 093,316        |
| - CONCOURS BANCAIRES               | 630 168,016           | 538 701,130          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>12 115 667,754</b> | <b>7 616 200,591</b> |

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en Dinars

| DESIGNATION                               | Solde<br>30.06.2006  | Solde<br>31.12.2005  |
|---|----------------------|----------------------|
| - FOURNISSEURS D'EXPLOITATION             | 3 103 637,262        | 3 194 197,888        |
| - FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER | 104 475,748          | 93 612,099           |
| - FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS          | 9 613,709            | 13 410,939           |
| - FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER   | 13 785,754           | 37 931,328           |
| - FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES    | 40 134,000           | 28 134,000           |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>3 271 646,473</b> | <b>3 367 286,254</b> |

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

en Dinars

| DESIGNATION                        | Solde<br>30.06.2006  | Solde<br>31.12.2005 |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|
| - PERSONNEL- OPPOSITIONS           | 387,163              | 695,821             |
| - PROVISIONS/CONGES PAYES          | 112 812,605          | 146 846,113         |
| - ETAT, IMPOTS & TAXES             | 815 777,283          | 431 185,168         |
| - ASSOCIES, COMPTES COURANTS       | 724 511,099          | 26 177,766          |
| - CREDITEURS DIVERS                | 196 899,898          | 126 405,392         |
| - COMPTE D'ATTENTE                 | 6 974,132            | 5 967,582           |
| - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE      | 26 186,051           | 29 575,979          |
| - PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE  | 26 503,999           | 7 689,603           |
| - CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES | 58 846,424           | 43 576,467          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1 968 898,654</b> | <b>818 119,891</b>  |

La variation du compte « Associés, comptes courants » résulte de la constatation des dividendes de l'exercice 2005 alors que l'augmentation du compte « Etat Impôts & Taxes » provient du différentiel d'impôt sur les sociétés constatés pour les deux périodes.

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

en Dinars

| DESIGNATION                            | SOLDE<br>30.06.2006  | SOLDE<br>31.12.2005  |
|--|----------------------|----------------------|
| - EMPRUNTS A MOINS D'UN AN             | 4 209 106,015        | 1 805 615,276        |
| - CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE | 1 981 988,889        | 983 811,918          |
| - INTERETS COURUS / EMPRUNTS           | 52 361,262           | 102 666,122          |
| - INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES | 1 498,445            | 0,000                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>6 244 954,611</b> | <b>2 892 093,316</b> |

La variation du compte « Emprunts à moins d'1 an » résulte, principalement, de l'émission de deux billets de trésorerie (2.600 mD) pour la couverture provisoire des montants des transactions se rapportant aux titres de participation et ce en attente de la finalisation du montage des dossiers de crédit moyen-terme pour le financement de ces acquisitions.

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

en Dinars

| DESIGNATION                             | SOLDE<br>30.06.2006 | SOLDE<br>31.12.2005 |
|---|---------------------|---------------------|
| - BANQUE DE L'HABITAT                   | 281 237,012         | 147 712,484         |
| - AMEN BANK                             | 214 983,069         | 134 457,379         |
| - BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS. | 130 952,488         | 147 283,889         |
| - BANQUE DE SUD                         | 2 995,447           | 109 247,378         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>630 168,016</b>  | <b>538 701,130</b>  |

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

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

en Dinars

| DESIGNATION                         | 30.06.2006           | 30.06.2005           |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| +REVENUS                            | 13 164 698,888       | 12 110 068,929       |
| - COUT DES VENTES                   | - 9 815 414,333      | - 9 658 164,126      |
| <b>= MARGE BRUTE</b>                | <b>3 349 284,555</b> | <b>2 451 904,803</b> |
| - CHARGES D'EXPLOITATION            | - 2 018 383,981      | - 1 463 029,343      |
| +PRODUITS D'EXPLOITATION            | 39 171,423           | 72 834,453           |
| <b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>    | <b>1 370 071,998</b> | <b>1 061 709,913</b> |
| - CHARGES HORS EXPLOITATION         | - 1 025 835,705      | - 663 631,550        |
| +PRODUITS HORS EXPLOITATION         | 1 871 141,855        | 358 440,899          |
| <b>= RESULTAT AVANT IMPOT</b>       | <b>2 215 378,148</b> | <b>756 519,262</b>   |
| - IMPOT SUR LES BENEFICES           | - 715 090,600        | - 131 913,600        |
| <b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b> | <b>1 500 287,548</b> | <b>624 605,662</b>   |

**NOTE R1 – REVENUS**

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

en Dinars

| DESIGNATION               | 30.06.2006            | 30.06.2005            |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.) | 13 487 620,538        | 12 375 918,312        |
| - RISTOURNES SUR VENTES   | - 322 921,650         | - 265 849,383         |
| <b>TOTAL DES REVENUS</b>  | <b>13 164 698,888</b> | <b>12 110 068,929</b> |

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 30 Juin 2006, en évolution de 8,7% par rapport au chiffre réalisé pour les six premiers mois de l'exercice 2005.

Le niveau des ristournes sur ventes a progressé entre les deux périodes suite à l'adoption d'une nouvelle politique d'incitation à l'achat traduisant une agressivité commerciale accrue.

**NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ces revenus, d'un montant de 39.171,423 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location de panneaux publicitaires (pour un montant de 26.478,465 D) et des revenus de location du 2<sup>ème</sup> étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I et d'un hangar à Naassen ( pour une enveloppe de 12.020,286 D).

**NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE**

Les charges enregistrées au cours du premier semestre de l'exercice 2006 totalisent un montant de 12.882.950,815 D contre un montant de 11.798.002,677 D pour les six premiers mois de l'exercice 2005.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit alors que les charges du premier semestre 2006 sont détaillées au niveau du tableau de passage des charges:

en Dinars

| DESIGNATION                       | 30.06.2006            | 30.06.2005            |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACHATS CONSOMMES                  | 9 905 415,571         | 9 728 007,495         |
| SERVICES EXTERIEURS               | 71 356,709            | 121 333,959           |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS        | 367 905,003           | 304 558,056           |
| CHARGES DIVERSES ORDINAIRES       | 9 948,585             | 878,976               |
| CHARGES DU PERSONNEL              | 876 950,659           | 494 389,581           |
| CHARGES FINANCIERES               | 508 093,144           | 498 784,688           |
| IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM. | 82 558,525            | 58 516,177            |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS      | 97 046,931            | 93 926,195            |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS          | 963 675,688           | 497 607,550           |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>          | <b>12 882 950,815</b> | <b>11 798 002,677</b> |

Les principales variations des postes de charges, entre les arrêtés semestriels concernent (par ordre d'importance) :

Les dotations aux provisions (+466mD) : cette rubrique enregistre principalement l'augmentation des provisions sur les titres SIAME ;

Les charges du personnel (+382mD): L'augmentation de cette rubrique émane principalement de l'augmentation salariale de 2005 (augmentation opérée à la fin du premier semestre et dont l'effet n'est apparu pleinement qu'à partir du deuxième semestre 2005), de l'augmentation de l'effectif (suite aux actions de développement initiées à partir du deuxième semestre 2005), de l'augmentation des primes (suite à l'évolution de l'activité entre les deux périodes) et de la gratification de fin de service (toute charge comprise) accordée à l'ancien Directeur Général à l'occasion de son départ ;

Les achats consommés (+177mD) : avec un taux de variation de 1,8 %, cette rubrique a évolué nettement en deçà de l'évolution des ventes nettes(+8,7%) ce qui a permis une amélioration sensible de la marge brute entre les deux arrêtés semestriels.

**NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS**

Le détail des produits financiers enregistrés au cours du premier semestre 2006 se présente comme suit :

- ◆ La plus-value réalisée sur la cession des titres ESSEYAHA (1.393 mD) ;
- ◆ La plus-value réalisée sur cession des titres TANIT SA (438 mD) ;
- ◆ Les intérêts de retard perçus sur les clients (8 mD).

**NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

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

- Reprises sur provisions (risque de change et clients) : 17 mD
- Plus-value/cession immobilisations : 10 mD
- Produits divers : 4 mD

**NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES**

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

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 14.974.939,422 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| 1/ Clients ordinaires (Espèce)     | 1.204.079,066 dinars  |
| 2/ Encaissement (chèques + effets) | 13.770.860,356 dinars |

**NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS**

Ce poste totalise -9.890.872,385 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

|   |                       |
|---|-----------------------|
| 1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs | -2.850,969 dinars     |
| 2/ Services extérieurs                          | -5.663,172 dinars     |
| 3/ Autres services extérieurs                   | -135.189,331 dinars   |
| 5/ Etat TVA et diverses charges                 | -39.551,214 dinars    |
| 6/ Fournisseurs d'exploitation                  | -9.707.617,699 dinars |

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

Ce poste totalise -755.170,977 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1/ Assurance-groupe   | -25.273,041 dinars  |
| 2/ Prêts au personnel | -36.225,001 dinars  |
| 3/ Rémunérations dues | -535.351,902 dinars |
| 4/ Charges sociales   | -158.321,033 dinars |

**NOTE FEX.4 – PAIEMENTS A L'ETAT**

Ce poste totalise - 3.833.498,158 D, au 30 juin 2006, et se détaille comme suit :

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| 1/ Déclarations mensuelles TVA   | -341.619,637 dinars   |
| 2/ Droits de douanes             | -3.461.439,907 dinars |
| 3/ Retenue à la source à imputer | -126,321 dinars       |
| 4/ Impôts & taxes                | -30.312,293 dinars    |

**NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES**

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-342.856,470 D) et les intérêts sur emprunts (-37.853,322 D).

**NOTE FEX.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES**

Ce poste n'a enregistré aucun mouvement au cours de cette période (report IS 2005).

**NOTE FEX.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur la police « Assurance-groupe ».

**NOTE FEX.8 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements.

**NOTE FI : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT****NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2006, totalisent un montant de 96.816,951 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont : les « Agencements, aménagements & Installations », le « Matériel informatique » et le « Matériel de transport ».

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

Les encaissements pour la cession d'immobilisations, au 30 juin 2006, totalisent un montant de 18.300,000 D ( vente de véhicules ).

**NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour acquisition des titres de participation pour un montant de 2.417 mD (dans le cadre de la scission de l'ensemble des participations des deux fondateurs du Groupe TANIT) et à la contribution à l'augmentation du capital social de la société KOKET (par un apport de 600 mD).

**NOTE FF : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT****NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour la période 2006, concernent des crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (3.767 mD) et à l'occasion d'émission de billets de trésorerie (3.042 mD).

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

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre 2006 concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (2.768 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (750 mD);
- le règlement des échéances 2006 des crédits long & moyen terme (377mD).

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ARRETES AU 30 JUIN 2006**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les lois n°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du Marché Financier et 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 intermédiaires de la Société Tunisienne d'Equipement –STEQ-, arrêtés à la date du 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent avis.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces « états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires arrêtés à la date du 30 juin 2006 font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 27 542 665DT et un résultat bénéficiaire de 1 500 288 DT.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme professionnelle relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen consiste principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation intermédiaire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées à cette date et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en oeuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé des faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » arrêtés au 30/6/2006, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, LE 28 AOUT 2006

Le commissaire aux comptes  
Fethi NEJI