

I - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1.1	562 644	541 635
moins : amortissements		-206 803	-199 734
		355 841	341 901
Ecart d'acquisition	1.2	2 872 144	2 198 312
moins: amortissements		-1 239 323	-930 724
		1 632 821	1 267 588
Immobilisations corporelles	1.3	26 609 576	27 326 537
moins : amortissements/provisions		-7 956 964	-6 271 348
		18 652 612	21 055 189
Titres mises en équivalences	1.4	857 305	795 427
Immobilisations financières	1.5	14 869 479	13 814 485
moins : provisions		-1 090 632	-782 678
		13 778 847	13 031 807
Total des actifs immobilisés		35 277 426	36 491 912
Autres actifs non courants	1.6	694 414	987 460
Total des actifs non courants		35 971 840	37 479 372
ACTIFS COURANTS			
Stocks	2.1	26 562 248	20 531 371
moins: provisions sur stocks		-2 514 601	-2 579 037
		24 047 647	17 952 334
Clients et comptes rattachés	2.2	20 459 811	19 138 103
moins: provisions		-3 707 392	-3 422 663
		16 752 419	15 715 440
Autres actifs courants	2.3	7 897 862	8 307 627
Provision sur AAC		-1 220 757	-930 019
		6 677 105	7 377 608
Placements et autres actifs financiers	2.4	9 592 297	5 477 110
Provision		-2 417 856	-45 061
		7 174 441	5 432 049
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	2 589 012	2 391 083
Total des actifs courants		57 240 624	48 868 514
TOTAL DES ACTIFS		93 212 464	86 347 886

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	3.1	7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées	3.2	12 950 454	11 841 650
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		19 950 454	18 841 650
Résultat consolidés	3.3	-5 829 196	-916 863
Total des capitaux propres du groupe avant affectation		14 121 258	17 924 787
Intérêt des minoritaires	3.4	1 140 422	2 119 142
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	4.1	14 360 512	24 801 724
Autres passifs non courants	4.2	5 690	10 543
Provisions	4.3	511 609	985 968
Total des passifs non courants		14 877 811	25 798 235
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	16 186 491	11 228 506
Autres passifs courants	5.2	7 274 326	6 407 620
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	39 612 156	22 869 596
Total des passifs courants		63 072 973	40 505 722
Total des passifs		77 950 784	66 303 957
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		93 212 464	86 347 886

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Revenus	6.1	92 958 977	77 529 789
Coût des ventes	6.2	75 505 966	60 904 460
Marge brute		17 453 011	16 625 329
Autres produits d'exploitation	6.6	127 368	141 948
Frais de distribution	6.2	5 114 404	4 222 651
Frais d'administration	6.2	8 756 359	7 246 017
Autres charges d'exploitation	6.2	5 013 996	5 114 327
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 304 380	184 282
Charges/ Produits financières nettes	6.3	-5 396 456	-2 364 150
Produits des placements		32 732	201 443
Autres gains ordinaires	6.4	2 840 927	2 428 801
Autres pertes ordinaires	6.5	-604 396	-472 554
Part du groupe dans les titres mise en équivalence	6.7	-1 452 899	-666 919
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-5 884 472	-689 097
Impôts sur les bénéfices		484 537	382 540
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		-6 369 009	-1 071 637
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-6 369 009	-1 071 637
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		-6 369 009	-1 071 637
Résultat du Groupe		-5 829 196	-916 863
Résultat Hors Groupe		-539 813	-154 774

Etat de flux de trésorerie consolidé

Arrêté au 31-12-2012

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>Opérations entraînant un flux d'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients		106 837 340	91 313 316
Sommes versées aux fournisseurs		-69 912 685	-61 662 350
Sommes versées au personnel		-4 496 927	-6 168 537
Commission & Intérêts payés		-2 928 190	-3 202 779
Paieement à l'Etat		-19 244 529	-15 642 649
Autres Encaissements		2 099 536	909 362
Autres Décaissements		-1 445 731	-782 631
Total flux provenant des activités d'exploitation	7.1	10 908 813	4 763 732
<u>Opérations entraînant un flux d'investissement</u>			
Décaissements pour acquisitions d'immob corp et incorp		-1 065 322	-2 784 670
Décaissements pour acquisitions d'immob financières		-2 322 514	-3 551 219
Encaissements provenant de la cession d'immob corp		59 655	147 392
Encaissements provenant de la cession d'immob financière		484 611	1 169 120
Dividendes encaissés		0	101 482
Autres encaissements		5 600	
Autres décaissements		-2 791 146	-100 000
Total flux affectées aux activités d'investissement	7.2	-5 629 116	-5 017 895
<u>Opérations entraînant un flux de financement</u>			
Dividendes et autres distributions		-175 000	-747 655
Encaissements provenant d'emprunts		29 578 031	31 038 371
Remboursement d'emprunts		-35 737 835	-30 879 029
Encaissements suite à l'émission d'actions		330 000	59 608
Autres encaissements		350 660	0
Autres décaissements		-348 198	-545 962
Total flux affectées aux activités de financement	7.3	-6 002 342	-1 074 668
Incidence des variations des taux de change		-745	-1 130
Variation de trésorerie		-723 390	-1 329 961
Variation de trésorerie due au changement du périmètre		-47 313	1 018 757
Trésorerie au début de l'exercice		-3 451 762	-3 140 558
Trésorerie à la fin de l'exercice		-4 222 465	-3 451 762

II- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1-PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT "STEQ"

Le groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" représente le pôle commercial de "AREM GROUP". Il est constitué principalement par les filiales exerçant dans le secteur de commerce et de la distribution.

2-REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- Le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37) ;
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés ainsi qu'aux normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

*** INTEGRATION GLOBALE**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des figurants, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégagant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

*** INTEGRATION PROPORTIONNELLE**

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

*** LA MISE EN EQUIVALENCE**

Les sociétés dans lesquelles la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La "STEQ" est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des figurants à l'actif du bilan de la "STEQ" et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION**4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS**

- Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.
- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupes et les plus ou moins values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe.
- Les dividendes servis au cours de l'exercice 2012 ainsi que ceux des exercices antérieurs sont neutralisés en totalité.

4.2- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

*** L'ECART D'EVALUATION**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables des sociétés et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

*** LE GOOD WILL**

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n°38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n°38.

4.3- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2012.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

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

4.4- RESERVES CONSOLIDEES

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la STEQ et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

4.5- RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

4.6- DATE DE CLOTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

5- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", se présentent comme suit :

SOCIETES	% DE CONTROLE		TYPE DE CONTROLE		% D'INTERET		METHODE DE CONSOLIDATION	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
STEQ	100,00%	100,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	99,73%	98,32%	IG	IG
PALMA	22,69%	21,48%	INFLUENCE NOTABLE	INFLUENCE NOTABLE	22,33%	20,36%	ME	ME
EXPRESS ASCENSEUR	99,33%	99,33%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	98,75%	92,99%	IG	IG
KOKET	81,96%	81,96%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	81,7%	79,94%	IG	IG
EXPRESS INTERNATIONALE	80,00%	80,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	79,53%	76,65%	IG	IG
PIMA	99,68%	95,22%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	99,41%	93,61%	IG	IG
TUBTEC	60,91%	87,01%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	60,27%	81,08%	IG	IG
PAWER-MOTORS	100,00%	100,00%	CONTROLE	CONTROLE	99,08%	93,30%	IG	IG

MAISON TEMMIMI	81,74%	81,74%	EXCLUSIF CONTROLE EXCLUSIF	EXCLUSIF CONTROLE EXCLUSIF	81,53%	80,37%	IG	IG
PATRIMOINE	77,98%	77,98%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	77,77%	76,66%	IG	IG
BAYA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	99,02%	95,05%	IG	IG
EXPERT AUTO	98,75%	98,75%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	98,49%	97,09%	IG	IG
BAGNOLE	50,00%	50,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	49,24%	48,54%	IG	IG
BAYA COMPANY	95,83%	95,83%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	95,05%	89,51%	IG	IG
CLIM	69,44%	62,50%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	68,26%	58,94%	IG	IG
TANIT ALGER	88,78%	88,78%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	87,93%	82,80%	IG	IG

En revanche, les participations supérieures à 20 % non incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

SOCIETES	% DE CONTROLE	MOTIF
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX (FILIALE LIBYENNE)	60,00%	(1)
JNAYNAT EL MANAR	25,00%	(2)
SHAMSY	64,81%	(2)
JAEGER	26,01 %	(2)
GRANADA	28,21%	(2)
MERIDIANA	47,17%	(2)

(1) Société soumise à des restrictions fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à l'investisseur.

(2) Les sociétés JNAYNAT EL MANAR, MERIDIANA, SHAMSY, JAEGER et GRANADA ont été exclues du périmètre de consolidation pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

6- INFORMATIONS SUR LES SOCIETES DU PERIMETRE

Les capitaux propres avant consolidation des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", se présentent ainsi:

DESIGNATION	31/12/2012			31/12/2011		
	RESULTAT	CAPITAL	RESERVE	RESULTAT	CAPITAL	RESERVE
STEQ - SOCIETE MERE	-510 067	7 000 000	7 750 735	64 751	7 000 000	7 678 999
PIMA	-147 001	2 200 000	3 871 852	169 381	2 200 000	3 702 471
EXPRESS ASCENSEUR	- 2 411 262	1 620 000	3 240 471	- 964 201	1 620 000	4 204 672
KOKET	-541 444	3 300 000	-1 340 634	- 695 410	3 300 000	- 645 224
EXPRESS INTERNATIONAL	88 230	150 000	9 021	21 032	150 000	- 12 011
MAISON TMIMI	-350	210 000	-323 849	- 350	210 000	- 323 499
PAWER-MOTORS	1 138	100 000	41 248	32 390	100 000	8 859
TUBTEC	- 953 491	1 100 000	-118 206	- 118 206	770 000	-
BAYA COMPANY	- 433 035	600 000	-1 454 269	- 286 469	600 000	- 1 149 123
BAYA DISTRIBUTION	- 256 571	250 000	-191 662	36 208	100 000	-126 727
EXPERT AUTO	- 155 855	800 000	277 784	234 676	800 000	43 168
BAGNOLE	- 1 045	10 000	920	920	10 000	-
PATRIMOINE	-	2 210 000	-	-	2 210 000	-
TANIT ALGER	- 220 570	450 507	2 256 209	21 161	450 507	2 105 514
CLIM	8 459	45 000	-	-	10 000	-
PALMA	- 5 078 016	7 300 000	- 6 150 858	- 2 460 618	7 300 000	- 3 090 605
TOTAL	-10 610 880	27 345 507	7 868 762	-3 944 735	26 830 507	12 396 494

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2012, les actifs non courants consolidés s'élevant à 35 971 840 DT, se détaillent ainsi :

					EN DT
DESIGNATION	NOTE	V. BRUTE	AMORTS.	PROVISION	V. NETTE
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	562 644	-196 803	-10 000	355 841
ECARTS D'ACQUISITION	1.2	2 872 144	-1 239 323	0	1 632 821
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.3	26 609 576	-7 956 964	0	18 652 612
TITRES MIS EN EQUIVALENCES	1.4	857 305	0	0	857 305
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.5	14 869 479	0	-1 090 632	13 778 847
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.6	694 414	0	0	694 414
TOTAL		46 465 562	-9 393 090	-1 100 632	35 971 840

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 355 841 DT au 31/12/2012, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	V. BRUTE	AMORT/PROV	V. NETTE
FC / LOCAL AVENUE DE LA REPUBLIQUE (PIMA)	264 000		264 000
FC / LOCAL SFAX (ROUTE DE GABES) (PIMA)	72 500		72 500
AUTRES FC (STEQ)	10 000	10 000	0
TOTAL FONDS DE COMMERCE	346 500	10 000	336 500
LOGICIELS	92 363	73 136	5 240
DEPOT ET MARQUES	123 781	123 620	161
TOTAL	562 644	206 803	355 841

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent en net 1 632 820 DT. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	DATE DE PRISE DE CONTROLE	VALEUR BRUTE 31/12/2011	STE ENTREE/SORTIE EN/DU PERIMETRE 2012	AMORTISSEMENT GW NEGATIF	VALEUR BRUTE 31/12/2012	TAUX	CUMUL AMORT 31/12/2011	DOT 2012	CUMUL AMORT 31/12/2012	V.C.NETTE 31/12/2012
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005 & 19/04/2009	1 419 945	96 564	-	1 516 509	5%	483 549	75 825	559 374	957 135
EXPRESS-ASCENSEUR	26-DEC-03	531 176	-	-	531 176	5%	212 471	26 559	239 030	292 146
KOKET	28-SEPT-09	139 337	-	-	139 337	5%	19 150	6 967	26 117	113 220
TANIT ALGER	2009	- 790 291		434 268	- 356 023	-	-			-356 023
BAYA DISTRIBUTION	2012	-	142 999		142 999	20%		28600	28 600	114 399
BAYA COMPANY	FEV 2010	898 145	-	-	898 145	20%	215 554	170 648	386 201	511 944
TOTAL		2 198 312	239 563	434 268	2 872 143		930 724	308 598	1 239 323	1 632 821

Les écarts d'acquisition positifs ont été amortis linéairement sur une période de 20 ans. Toutefois, l'écart d'acquisition relatif à la société « BAYA COMPANY » et « BAYA DISTRIBUTION » a été amorti sur une période de 5 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs ont été amortis sur la durée d'utilité moyenne restante des actifs non monétaires acquis, à la date d'acquisition.

Par ailleurs, les différences sur acquisition des titres "MAISON TMIMI" par la "STEQ" ont été constatées en écart d'évaluation affecté au coût du terrain pour un montant de 1 770 407 DT.

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 18 652 612 DT au 31/12/2012, se ventile comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2011	AJUST. SOLDE DE DEPART	ACQUISITION 2012	CESSIONS 2012	RECL.	ECR. DE CONV	ECR. DE CONSO	VALEUR BRUTE 31/12/2012	TAUX D'AMO	CUMUL AMORT 31/12/2011	AJUST. SOLDE DE DEPART	RECL.	DOT° 2012	CESSIONS 2012	ECR. DE CONV	ECR. DE CONSO	CUMUL AMORT 31/12/2012	V.C. NETTE 31/12/2012
TERRAIN	7 758 510				-2 200 000			5 558 510	0%	0				0				5 558 510
CONSTRUCTIONS	7 929 511		2 980					7 932 491	5%	1 194 067			402 539	0		-6 453	1 590 153	6 342 338
MAT. DE TRANSPORT	2 059 937		211 745	-34 570	132 952			2 370 064	20%	1 229 380		77 762	576 169	-34 570		-8584	1 840 157	529 907
MMB	404 688	-835	28 773				-69	432 557	10%	275 718	461		43 758	0			319 937	112 620
MAT INFORMATIQUE	719 838		57 681	-895			-7	776 617	33%	450 455	425		153 353	-26			604 207	172 410
MATERIEL & OUTILLAGES	1 972 237	170 570	192 813	-26 078			3 283	2 312 825	15%	418 540	-1 244		273 675	-9 790		-654	680 527	1 632 298
AGENC. & AMENAG.	2 623 115	-12 403	488 698					3 099 410	10%	1 426 400	-519		204 676	0			1 630 557	1 468 853
IMMOBILISATIONS PRISES EN LEASING	1 672 164		336 594		-132 952		-18 441	1 857 365	linéaire sur la durée du contrat	1 056 230	5 009	-77 762	79 265	0		-18 441	1 044 301	813 064
IMMO. EN COURS	1 925 447	846	51 056					1 977 349	0%	0							0	1 977 349
AUTRES IMMOB.	261 090		35 148	-16 973		13 123		292 388		220 558			32 455	-16 973	11085		247 125	45 263
TOTAL	27 326 537	158 178	1 405 488	-78 516.00	-2 200 000	13 123	-15 234	26 609 576		6 271 348	4 132		1 765 890	-61 359	11 085	-34 132	7 956 964	18 652 612

1.4- TITRES MIS EN EQUIVALENCE (SOCIETE PALMA)

Au 31 décembre 2012, cette rubrique totalisant 857 305 DT, se détaille ainsi :

En DT	
DESIGNATION	MONTANT
SITUATION NETTE AVANT RESULTAT	1 149 142
RESULTAT DE L'EXERCICE	-5 078 016
SITUATION NETTE APRES RESULTAT DE LA SOCIETE PALMA	-3 928 874
% D'INTERET	22,33%
PARTICIPATION MISES EN EQUIVALENCE PALMA	0
GOOD WILL	1 581 700
AMORTISSEMENT CUMULEE GOOD WILL	-724 395
TITRES MISES EN EQUIVALENCES PALMA	857 305

Le groupe STEQ exerce une influence notable sur la société PALMA, de ce fait, la méthode de mise en équivalence a été appliquée.

L'écart d'acquisition du groupe STEQ sur la société PALMA s'élève à 1 581 700 DT. Cet écart d'acquisition a été amorti sur 5 ans. Au 31/12/2012, l'amortissement cumulé s'élève à 724 395 DT.

1.5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 13 778 847 DT au 31 décembre 2012, se détaille ainsi :

SOCIETE EMETTRICE	SITUATION 31/12/2011			ACQUISITION 2012		CESSION 2012		SITUATION 31/12/2012		
	ACTIONS	VALEUR	PROVISI	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	PROVISION
SHAMSY	38 884	238 890	238 890					38 884	238 890	238 890
CASA-TANIT	5	493	493					5	493	493
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000					500	50 000	50 000
BTS	800	8 000	-					800	8 000	
JNAYNET MONFLEURY	25 000	343 750	101 408			25 000	343 750	-	-	
JNAYNET EL MANAR	150 215	8 000 000	-					150 215	8 000 000	
MERIDIANA	179 967	3 928 313	-	42 858	900 000			222 825	4 828 313	
ALWIFEK AFRIQUE	1 800	195 804	195 804					1 800	195 804	195 804
JAEGER	28 000	280 000	58 748	52 501	525 010			80 501	805 010	465 448
JNAYNA	2 625	262 500	-					2 625	262 500	
JAWAHER CITY	500	5 000	5 000					500	5 000	5 000
STHS	1 800	180 000	-					1 800	180 000	
NAKCHA	2 000	20 000	-					2 000	20 000	
DE PARTICIPATION	432 096	13 512 750	650 343	95 359	1 425 010	25 000	343 750	14 594 010		955 635
CREANCE RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS		12 735							100 000	100 000
PRETS AU PERSONNEL		101 305	1 100						95 709	4 160
CAUTIONNEMENTS		187 695	131 235						79 760	30 837
ST2: AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		301 735	132 335						275 469	134 997
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		13 814 485	782 678						14 869 479	1 090 632

1.6- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 694 414 DT à la clôture de l'exercice 2012 contre 987 460 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	En DT		
	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
FRAIS PRELIMINAIRES	442 892	770 035	-327 143
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	251 522	217 425	34 097
TOTAL	694 414	987 460	-293 046

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 57 240 624 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT			
		V. BRUTE	PROVISION	V. NETTE	
- STOCKS	2.1	26 562 248	- 2 514 601	24 047 647	
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	20 459 811	- 3 707 392	16 752 419	
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	7 897 862	-1 220 757	6 677 105	
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	2.4	9 592 297	-2 417 856	7 174 441	
- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	2.5	2 589 012		2 589 012	
TOTAL		67 101 230	- 9 860 606	57 240 624	

2.1- STOCKS

Les valeurs nettes des stocks consolidés totalisent 24 047 648 DT au 31/12/2012. Elles se ventilent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
STOCKS DE MARCHANDISES & TERRAIN	25 714 922	19 807 262	5 907 660
STOCKS TRAVAUX EN COURS	847 327	724 109	123 218
PROVISION SUR STOCKS DE MARCHANDISES	- 2 514 601	-2 579 037	64 436
TOTAL	24 047 648	17 952 334	6 095 314

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales relatif à l'établissement des états financiers, les sociétés consolidées ont procédé à l'inventaire physique des stocks à la date de clôture de l'exercice 2012.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste a atteint un montant net de 16 752 419 DT au 31 décembre 2012. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	En DT		
	31/12/2011	31/12/2011	VARIATION
CLIENTS ORDINAIRES	14 409 267	12 703 998	1 705 269
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	853 913	1 338 562	-484 649
CLIENTS, CHEQUES A ENCAISSER	2 927 604	2 572 229	355 375
CLIENTS DOUTEUX	2 269 027	2 523 314	-254 287
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	-3 707 392	-3 422 663	-284 729
TOTAL	16 752 419	15 715 440	1 036 979

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets de provisions s'élèvent à 6 677 105 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
ETAT, IMPOTS ET TAXES	4 267 710	3 871 855	395 855
AVANCES ET ACOMPTES AU PERSONNEL	145 276	105 580	39 696
DEBITEURS DIVERS ^❶	442 160	1 654 373	-1 212 213
AVANCES FOURNISSEURS	1 626 267	1 358 760	267 507
COMPTE D'ATTENTE	456 310	474 875	-18 565
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	286 401	244 152	42 249
PRODUITS A RECEVOIR	673 738	598 032	75 706
PROVISIONS	-1 220 757	-930 019	-197 554
TOTAL	6 677 105	7 377 608	-607 319

❶ Ce montant s'analyse ainsi :

DESIGNATION	En DT
	MONTANT
PRIX FOLIE	156 015
MERIDIANA	55 407
ALL PIPE	30 000
EL WATAN	26 650
PALMA	15 781
TROIS	10 000
RETEL	9 000
NAKCHA	7 628
MY CAR	5 910
DIVERS	125 769
TOTAL	442 160

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

À la date de clôture, ce compte totalisant 9 592 297 DT se compose des rubriques suivantes :

SOCIETE EMETTRICE	En DT		
	SITUATION AU 31/12/2012		
	VALEUR	PROVISIONS	V. NETTE
TITRES GRANADA ^❶	4 667 095	-130 900	4 536 195
TITRES SICAV	113 630	-	113 630
PLACEMENT SHAMSY	2 900 646	-1 404 161	1 496 485
TITRES TUNISIE PLACEMENT	6 225	- 6 225	-
PLACEMENTS COURANTS	2 317	-	2 317
PLACEMENTS AUPRES DES SOCIETES DU GROUPE ^❷	1 902 384	-876 570	1 025 814
TOTAL	9 592 297	-2 417 856	7 174 441

❶ Ces placements ont été présentés dans les états financiers individuels parmi les immobilisations financières. Leur reclassement découle de l'intention du groupe "STEQ" à les céder dans un avenir proche.

❷ Ce montant s'analyse ainsi :

DESIGNATION	MONTANT	En DT
		PROVISION
JNAYNA	441 200	441 200
STE TROIS	350 000	0
NAKCHA	327 542	223 789
MY CAR	268 414	130 860
MY CAR EXPORT	12 500	
MERIDIANA	208 420	0
ALL PIPE	140 100	20 000
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR	59 340	59 340
CONSULT INTERNATIONAL	54 000	0
GRANADA	40 285	0
HOUTA	1 381	1 381
CCA	-798	
TOTAL	1 902 384	876 570

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidées totalisent 2 589 012 DT au 31 décembre 2012. Elles se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	37 988	61 198	-23 210
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	433	18 575	-18 142
BANQUES	2 540 585	2 291 726	248 859
CAISSE	44 129	19 584	24 545
PROVISIONS SUR ACTIFS FINANCIERS	-34 123	0	-34 123
TOTAL	2 589 012	2 391 083	197 929

NOTE 3 - CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2012, les capitaux propres consolidés totalisant 15 261 680 DT, se détaillent ainsi :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
CAPITAL SOCIAL	3.1	7 000 000	7 000 000	0
RESERVES CONSOLIDEES	3.2	12 950 454	11 841 650	1 108 804
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		19 950 454	18 841 650	1 108 804
RESULTATS CONSOLIDES	3.3	- 5 829 196	- 916 863	-4 912 333
INTERETS DES MINORITAIRES	3.4	1 140 422	2 119 142	-978 720
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT		15 261 680	20 043 929	-4 782 249

3.1- CAPITAL SOCIAL

La structure du capital social de la société mère est répartie comme suit :

ACTIONNAIRES	NOMBRE D'ACTIONS	PART EN MDT	PART EN %
FAMILLE AREM	785 204	3 926 020	56,09%
SOCIETES DU GROUPE AREM	553 550	2 767 750	39,54%
DIVERS	61 246	306 230	4,37%
TOTAL	1 400 000	7 000 000	100%

3.2- RESERVES CONSOLIDEES

Au 31/12/2012, les réserves consolidées totalisant 12 950 454 DT se détaillent comme suit :

DESIGNATION	RESERVES CONSOLIDEES
STEQ	8 010 531
PIMA	3 281 112
EXPRESS ASCENSEUR	5 483 384
EXPRESS INTERNATIONAL	7 183
KOKET	-1 007 680
MAISON TEMIMI	3 198
TANIT ALGER	868 541
TUBTEC	-71118
PAWER-MOTORS	40 869
BAYA COMPANY	-1 090 904
EXPERT AUTO	341 946
BAYA DISTRIBUTION	207 612
BAGNOLE	516
CLIM	3
PALMA	423 244
PATRIMOINE	-2 692
ACTION D'AUTO-CONTROLE	(1) -3 545 291
TOTAL	12 950 454

(1) Les actions d'autocontrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne contribuant pas aux réserves consolidées, s'analysent ainsi :

DESIGNATION	%	COUT	%	En DT
				VALEUR D'ACTION D'AUTO CONTROLE
STEQ	1,37%	150 183	99.73%	149 777
EXPRESS ASCENSEUR	20,83%	3 432 733	98.75%	3 389 824
BAYA COMPANY	0,03%	5 986	95.05%	5 690
TOTAL		3 588 902		3 545 291

3.3- RESULTATS CONSOLIDES

Au 31/12/2012, les résultats consolidés totalisant -5 829 196 DT se détaillent comme suit :

En DT

SOCIETES	RESULTATS CONSOLIDES
STEQ	-749 179
PIMA	175 705
EXPRESS ASCENSEUR	-1 811 387
EXPRESS INTERNATIONAL	70 170
KOKET	-435 998
MAISON TEMIMI	-285
TANIT ALGER	-203 696
TUBTEC	-574 661
PAWER-MOTORS	-20 110
BAYA COMPANY	-449 262
EXPERT AUTO	-249 814
BAYA DISTRIBUTION	-255 110
BAGNOLE	-515
CLIM	2 175
SOUS-TOTAL	-4 501 967
DOTATION GOOD WILL	- 308 598
DOTATION BAD WILL	434 268
PARTS DANS LES RESULTAT DES PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCES	-1 452 899
TOTAL	- 5 829 196

3.4- INTERETS DES MINORITAIRES

Au 31/12/2012, les intérêts des minoritaires totalisant 1 140 422 DT se détaillent comme suit :

En DT

SOCIETES	PART DES MINORITAIRES 2012	
	RESERVES	RESULTAT
STEQ	-2 973	-2 028
PIMA	41 146	1 043
EXPRESS ASCENSEUR	81 434	-22 929
EXPRESS INTERNATIONALE	31 838	18 061
KOKET	382 203	-97 658
MAISON TEMIMI	-21 028	-65
TANIT ALGER	319 693	-27 961
TUBTEC	383 070	-378 817
PAWER-MOTORS	379	-187
BAYA COMPANY	-64 621	-23 397
EXPERT AUTO	17 354	-3 830
BAYA DISTRIBUTION	633	-2 525
BAGNOLE	5 533	-531
PATRIMOINE	491 823	-
CLIM	13 751	1 011
TOTAL	1 680 235	-539 813
PART DES MINORITAIRES		1 140 422

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur nette de 14 877 811 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	NOTE	31/12/2012	31/12/2011
EMPRUNTS	4.1	14 360 512	24 801 724
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	4.2	5 690	10 543
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4.3	511 609	985 968
TOTAL		14 877 811	26 798 235

4.1- EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 14 360 512 DT correspond principalement aux dettes bancaires ainsi qu'aux dettes provenant du traitement optionnel des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

En DT	
DESIGNATION	31/12/2012
EMPRUNT BIAT	6 260 050
EMPRUNT BTK	478 479
EMPRUNT BH	369 993
EMPRUNT AMEN BANK	3 677 080
EMPRUNT ATTJARIBANK	838 037
EMPRUNT STB	1 257 775
EMPRUNT BT	833 333
DETTES ENVERS LES SOCIETES DE LEASING	645 765
TOTAL	14 360 512

4.2- AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Il s'agit d'un passif d'impôt différé totalisant 5 690 DT à la clôture de l'exercice 2012.

4.3- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 511 609 DT, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

	En DT
SOCIETE	MONTANT
STEQ	5 440
KOKET	48 886
EXPRESS ASCENSEUR	408 635
PIMA	48 648
TOTAL	511 609

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 63 072 973 DT au 31 décembre 2012, regroupe les postes suivants :

		En DT
DESIGNATION	NOTE	MONTANT
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	16 186 491
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	7 274 326
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3	39 612 156
TOTAL		63 072 973

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2012, ce poste consolidé totalisant 16 186 491 DT, se ventile comme suit :

	En DT
DESIGNATIONS	31/12/2012
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	13 990 902
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	104 544
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EAP	1 032 707
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	349 468
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS EAP	23 949
FOURNISSEURS, RETENUES DE GARANTIE	684 921
TOTAL	16 186 491

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 7 274 326 DT au 31/12/2012, s'analyse comme suit :

	En DT
DESIGNATION	31/12/2012
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES/ RISTOURNE CLIENTS	3 681 857
ETAT, IMPOTS ET TAXES	814 592
CNSS	530 490
CREDITEURS DIVERS	558 187
PROVISION POUR CONGES A PAYER	849 351
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	41 818
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	70 399
ASSOCIES, DIVIDENDES A PAYER	27 345
CHARGES A PAYER	557 793
PROVISIONS POUR RISQUES DE CHANGE	142 494
TOTAL	7 274 326

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste s'élevant à 39 612 156 DT au 31/12/2012, se ventile comme suit :

En DT	
DESIGNATIONS	31/12/2012
EMPRUNT A MOINS D'UN AN	23 179 581
CREDIT FINANCEMENT DROIT DE DOUANE	3 027 304
CREDIT FINANCEMENT DEVICES	6 234 042
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	634 536
ST1: AUTRES PASSIFS FINANCIERS	33 075 463
BANQUES	6 536 693
ST2: CONCOURS BANCAIRES	6 536 693
TOTAL	39 612 156

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT

6.1- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 92 958 977 DT est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entre les différentes filiales du groupe comme suit :

DESIGNATIONS	En DT	
	SOLDE 31/12/2012	
	MONTANT	EN %
STEQ	39 072 593	41.41%
TANIT ALGER	1 799 370	1.91%
PIMA	25 494 854	27.02%
EXPRESS ASCENSEUR	14 907 400	15.80%
TUBTEC	389 563	0.41%
PAWER-MOTORS	409 634	0.43%
BAYA DISTRIBUTION	1 390 289	1.47%
EXPERT AUTO	8 375 999	8.88%
CLIM	189 090	0.20%
EXPRESS INTERNATIONALE	1 115 374	1.18%
BAYA COMPANY	1 204 120	1.28%
TOTAL	94 348 286	100%
CHIFFRE D'AFFAIRES INTRA-GROUPE	-1 389 309	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	92 958 977	100%

2.- CHARGES

Les charges d'exploitation totalisent 94 390 725 DT à la clôture de l'exercice 2012. Elles s'analysent par destination et par nature comme suit :

NATURE DES CHARGES	MONTANT	COUT DES VENTES	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS D'ADMINISTRATION	En DT
					AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION
VARIATIONS DES STOCKS	6 030 876	6 030 876	0	0	0
ACHATS STOCKES	69 475 090	69 475 090	0	0	0
ACHATS NON STOCKES	870 434	0	261 130	609 304	0
SERVICES EXTERIEURS	823 160	0	411 580	411 580	0
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	3 355 715	0	1 342 286	2 013 429	0
CHARGES DE PERSONNEL	6 556 596	0	1 966 979	4 589 617	0
IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES	470 453	0	0	0	470 453
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	2 264 858	0	1 132 429	1 132 429	0
DOT. AUX PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	219 529	0	0	0	219 529
DOT. AUX PROV. POUR DEP. AUTRES COMPTES	4 324 014	0	0	0	4 324 014
TOTAL	94 390 725	75 505 966	5 114 404	8 756 359	5 013 996

Les clefs de répartition adoptées au niveau du tableau de passage des charges par nature aux charges par destination retenues pour la présentation des comptes consolidés sont similaires à celles adoptées au niveau des comptes individuels de la société mère.

6.3- CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS NETS

Cette rubrique totalise 5 396 456 DT à la clôture de l'exercice 2012. Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	En DT
	31/12/2012
CHARGES FINANCIERES	5 051 260
REPRISE SUR PROVISION TITRE	533 394
DOTATION SUR PROVISION TITRE	-104 034
REVENUS DES AUTRES CREANCES	-24 281
PRODUITS DES PLACEMENTS	-59 883
TOTAL	5 396 456

6.4- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 2 840 927 DT à la clôture de l'exercice 2012. Ils s'analysent comme suit :

DESIGNATIONS	En DT
	31/12/2012
REPRISE SUR PROV CLIENTS	1 655 972
REP/PROV POUR RISQUE & CHARGE	667 674
PRODUIT DIVERS	12 967
PRODUITS NETS/CESSION.IMMOB	504 314
TOTAL	2 840 927

6.5- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent 604 396 DT à la clôture de l'exercice 2012. Elles s'analysent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2012
PENALITES FISCALES ET DOUANIERES	17 328
C/CESS.IMM.& AUTRE P.NON RECUR	587 068
TOTAL	604 396

6.6- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisent 127 368 DT à la clôture de l'exercice 2012. Ils s'analysent comme suit :

	En DT
DESIGNATIONS	31/12/2012
SUBVENTION D'EXPLOITATION	-14 460
REV.IMMEUB.N.AFFECT.ACTIV PROF	-112 908
TOTAL	-127 368

6.7- PART DU GROUPE DANS LE RESULTAT TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31 décembre 2012, cette rubrique totalisant 1 452 899 DT, se détaille ainsi :

	En DT
DESIGNATION	MONTANT
RESULTAT DE L'EXERCICE DE LA SOCIETE PALMA	-5 078 016
% D'INTERET	22,33%
RESULTAT DU GROUPE DANS LA SOCIETE PALMA	-1 133 921
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DE GOOD WILL	-318 978
TITRES MISES EN EQUIVALENCES	-1 452 899

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie du groupe a dégagé un solde de -4 222 465 DT au 31 décembre 2012 contre -3 451 762 DT au 31 décembre 2011 ; soit une variation de -770 703 DT, ainsi ventilée :

		En DT
DESIGNATION	NOTE	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	7.1	10 908 813
FLUX DE TRESORERIE AFFECTEE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7.2	-5 629 116
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	7.3	-6 002 342
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES		-745
VARIATION DE TRESORERIE DUE AU CHANGEMENT DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION		-47 313
TOTAL		-770 703

7.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagent un solde 10 908 813 DT au 31 décembre 2012, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRES S ASC	EXPRES S INTER	KOKET	SHAMSY	TURTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	Clim	GROUPE	Elimination	Consolidés
Encaissements reçus des clients	46 881 063	1 736 771	24 998 082	17 052 764	94 104	385 161		375 666	351 770		1 085	2 313 367	9 816 873		4 087 595	170 488	108 264 789	-1 427 449	106 837 340
Sommes versées aux fournisseurs	23 597 760	1 211 516	19 277 044	13 764 245	13 064	2 250		711 305	297 923		113 310	1 321 550	7 697 498		3 172 554	160 113	71 340 134	-1 427 449	69 912 685
Sommes versées aux personnels et organismes sociaux	2 271 603	190 373	1 274 856			13 095		0				81 104	665 897		0		4 496 927		4 496 927
Commissions & Intérêts payés	1 676 208	204 908	530 678	389 822				28 937	12 248		10		34 135	30 928	20 316		2 928 190		2 928 190
Paiement à l'Etat	10 048 392	516 763	3 311 162	2 192 748		35 239		32 901	20 587		2	691 117	2 284 972	27	79 200	31 418	19 244 529		19 244 529
Autres Encaissements	692 445	16 285	443 267	0		710 923		9 123				894	180 631	15 000	30 967		2 099 536		2 099 536
Autres Décaissements	164 064	3 732	398 179	0		700 000			3 225		33 416	8	142 931	177			1 445 731		1 445 731
TOTAL	9 815 481	-374 237	649 430	705 949	81 040	345 500	0	-388 355	17 786	0	-145 653	220 483	-827 928	-16 132	846 492	-21 043	10 908 813	0	10 908 813

7.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagent un solde de -5 629 116 DT au 31 décembre 2012, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRES S ASC	EXPRES S INTER	KOKET	SHAMSY	TURTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	Clim	GROUPE	Elimination	Consolidés
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	608 720	81	313 728		0	0		16 859			50 177	127	62 924		6 124	6 582	1 065 322		1 065 322
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	767 687		581 296	746 636		0	0						112 525		114 370		2 322 514		2 322 514
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	14 000	29 086	13 850										2 720		0		59 655		59 655
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	391 680		9 580	1 732	0	0									81 619		484 611		484 611
Dividendes encaissés			414 076												0		414 076	-414 076	0
Autres Encaissements		5 600															5 600		5 600
Autres décaissements	1 819 646		611 500			0							360 000				2 791 146		2 791 146
TOTAL	-2 790 373	34 605	-1 069 018	-744 904	0		0	-16 859	0	0	-50 177	-127	-532 730		-38 875	-6 582	-5 215 040	-414 076	-5 629 116

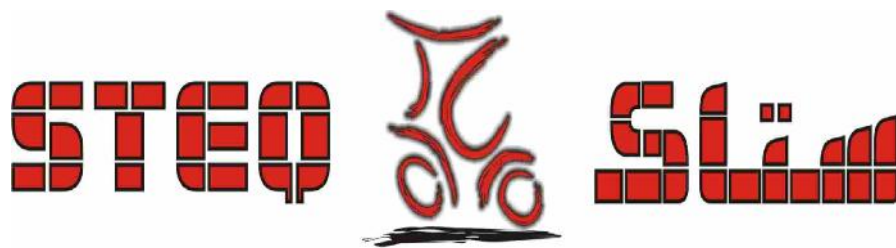
7.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagent un solde de – 6 002 342 DT au 31 décembre 2012, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRES ASC	EXPRES S INTER	KOKET	SHAMSY	TUBTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	Clim	GROUPE	Elimination	Consolidés
Encaissements suite à l'émission d'actions								330 000		0			0		0		330 000		330 000
Dividendes et autres distributions			175 000												0		175 000		175 000
Encaissements provenant d'emprunts	19 648 651		4 477 885	550 598				1 493 780			200 146		3 191 970	15 000	0		29 578 031		29 578 031
Remboursement d'emprunts	26 578 700	241 325	4 254 715	564 763		292 244		1 629 453					2 176 634		0		35 737 835		35 737 835
Remboursement comptes courants associés															0		0		0
Dividendes encaissés	289 315				2 445										0		291 760	-291 760	0
Autres Encaissements	1 200	349 460													0		350 660		350 660
Autres Décaissements	0	44 600						101 271				202 327			0		348 198		348 198
TOTAL	-6 639 534	63 535	48 169	-14 165	2 445	-292 244	0	194 327	-101 271	0	200 146	-202 327	1 015 336	15 000	0	0	-5 710 582	-291 760	-6 002 342

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

SOCIETE TUNISIENNE D' EQUIPEMENT «STEQ»

8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et les notes aux états financiers consolidés. Ces états financiers font apparaître un total bilan consolidé de 93 212 464 DT et un résultat consolidé déficitaire de 6 369 009 DT au 31 décembre 2012.

I- RESPONSABILITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés ne

comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2012, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

III- FONDEMENT DE L'OPINION AVEC RESERVES

- 1) Contrairement aux exigences prévues par l'article 471 du code des sociétés commerciales, les états financiers de certaines sociétés consolidées ne sont pas certifiés à la date du présent rapport. Il s'agit des sociétés : BAYA COMPANY, PAWER-MOTORS, MAISON TMIMI, PATRIMOINE, BAGNOLE et CLIM.
Par ailleurs, et en dépit du contrôle exercé par la société mère «STEQ», ont été exclues du périmètre de consolidation:
 - les sociétés JNAYNET EL MANAR, MERIDIANA, SHAMSY, JAEGER et GRANADA vue l'indisponibilité d'informations financières, et
 - la société WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX vue qu'elle est soumise à des restrictions fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à l'investisseur.
- 2) Comme le précise la note 1.3 aux états financiers, la rubrique « immobilisations corporelles » comprend des locaux d'exploitation construits par les sociétés «STEQ» et « PIMA », pour une

valeur nette de 7 380 421 DT, sur des terrains en copropriété dans l'indivision. En absence de titres fonciers précisant les parts des terrains et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Par ailleurs, les travaux d'inventaire physique des immobilisations des sociétés « STEQ » et « EXPRESS ASCENSSEUR » n'ont pas été réalisés d'une manière exhaustive. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité des immobilisations totalisant une valeur comptable nette de 368 884 DT.

- 3) Des sociétés du groupe « STEQ » ont accordé à la société « SHAMSY » des crédits pour un montant total de 2 900 646 DT. Au 31/12/2012, les provisions constatées pour couvrir le risque de non recouvrement de ces crédits s'élèvent à 1 404 161 DT. Par ailleurs, et sur la base des informations financières qui nous ont été communiquées, la société « SHAMSY » présente une dégradation de l'ensemble de ses indicateurs financiers. Une provision complémentaire pour un montant de 1 396 485 DT aurait dû être constatée, afin de couvrir le risque éventuel de dépréciation de ces créances.

Par ailleurs, comme le précise la note 2.4 aux états financiers, le groupe « STEQ » a effectué des placements dont le recouvrement paraît compromis. Ces placements totalisant 645 307 DT, aurait dû être provisionnés pour leur totalité

- 4) Au 31 décembre 2012, les capitaux propres des sociétés « KOKET », « BAYA DISTRIBUTION » et « TUBTEC SA », sont devenus en deçà de la moitié du capital social. L'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble pas appropriée à la situation financière desdites sociétés.

En outre, au 31/12/2012, ces sociétés présentent une dégradation de l'ensemble de leurs indicateurs financiers et une inadéquation entre leurs rentabilités et leurs niveaux d'endettements.

- 5) En absence d'un dispositif de contrôle interne fiable relatif aux procédures de facturation du service après-vente de la société « EXPRESS ASCENSEUR », nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du chiffre d'affaires afférent à cette activité. Au 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires s'élève à 856 280 DT.

Par ailleurs, malgré les travaux mis en œuvre par la société « EXPRESS ASCENSEUR » pour expliquer la baisse conséquente du taux de la marge brute, passant de 26% à 10%, nous n'avons pas pu nous assurer de la permanence des méthodes d'affectation des revenus et des coûts des ventes.

- 6) Comme le précise la note 6.7 relative au part du groupe dans le résultat des titres mises en équivalence, les états financiers de la société « PALMA » mise en équivalence, ont fait l'objet de réserves dans le rapport du commissaire aux comptes pouvant impacter les états financiers consolidés pour une valeur estimés à 305 928 DT.

IV- OPINION AVEC RESERVES SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, à l'exception de l'incidence éventuelle des points (1 et 5) et de l'incidence des points (2 à 4 et 6) évoqués dans le paragraphe « fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", ainsi que des résultats de leurs opérations et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

V- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

A l'exception de l'incidence des points ci-dessus évoqués, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 10/12/2013

Les commissaires aux comptes

United Experts in Management & Auditing

Hichem KACEM

Cabinet Walid BEN AYED

Walid BEN AYED