SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

I- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

United Experts in Management & Auditing
U.E.M.A
Cabinet d'expertise comptable

Adresse: App. 51 Immeuble J.J. ROUSSEAU
Montplaisir -Tunis
Tel : 71 841 120 / **Fax** : 71 841 160

Cabinet Walid Ben Ayed

Adresse : 29.Avenue de l'indépendance résidence Meriem
Bloc B Bureau n° 417 2080 Ariana
Tél : 71 701 987 / **Fax** : 71 715 345

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 2011

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 2011, 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 états financiers consolidés. Ces états financiers font apparaître un total bilan consolidé de 86 676 685 DT et un résultat consolidé déficitaire de 931 905 DT au 31 décembre 2011.

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 2011, 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 travaux accomplis, dans ce cadre, ne nous permettent pas de fonder une opinion d'audit.

III- FONDEMENT DE L'OPINION

1) La consolidation des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la STEQ : KOKET, EXPRESS INTERNATIONAL, TUBTEC, BATIMA, MAISON TMIMI, PATRIMOINE, BAYA DISTRIBUTION, EXPERT OTO, BAGNOLE, BAYA COMPANY, CLIM, PALMA et TANIT ALGER a été faite sur la base des états financiers provisoires pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ainsi, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales. Par conséquent, nous n'avons pas pu déterminer si les montants en cause auraient du faire l'objet d'ajustements.

2) Les sociétés JNAYNET EL MANAR, MERIDIANA, SHAMSY et GRANADA ont été exclues du périmètre de consolidation vue l'indisponibilité d'informations financières.

3) La rubrique « immobilisations corporelles » de la société « STEQ » comprend des locaux d'exploitation nouvellement construits par la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » pour une valeur nette de 6 709 202 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En absence d'une délimitation des parts du terrain 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, effectués par la société n'ont pas fait l'objet d'un rapprochement avec les données comptables. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du matériel d'exploitation, équipements de bureaux et matériel informatique totalisant une valeur nette de 262 287 DT.

4) Les travaux d'inventaire physique des immobilisations, effectués par la société « EXPRESS ASCENSEUR » n'ont pas fait l'objet d'un rapprochement avec les données comptables. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du matériel et outillage, agencement et aménagement, équipements de bureaux et matériel informatique totalisant une valeur nette de 190 781 DT.

IV- OPINION

A notre avis, en raison de l'importance des limitations décrites dans le paragraphe sur le fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit. En

conséquence, nous n'exprimons aucune opinion sur les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

V- OBSERVATIONS

Par ailleurs, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les faits suivants :

1) La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a cautionné, en garantie des crédits de gestion, la société « SHAMSY » pour un montant de 2 570 KDT au profit des banques de la place. 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.

2) La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (pare-brise, tôlerie et optique), par la création d'une nouvelle société dénommée « EXPERT OTO » détenue par elle à hauteur de 99%.

3) La société « PIMA » a reçu une notification du ministère des finances révélant un redressement fiscal de 366 437 DT ayant couvert la période allant de 2005 à 2008. Au 31 décembre 2008, cette notification fait apparaître un report de TVA de 281 662 DT et un report de l'IS de 90 423 DT contre les soldes comptables respectifs de 288 118 DT et 101 003 DT.

   Afin de se couvrir contre ce risque fiscal, la société a comptabilisé une provision pour risques et charges pour un montant de 55 796 DT.

4) La société « PIMA » a procédé à l'apurement des dettes fournisseurs étrangers provenant des exercices antérieurs pour un montant total de 167 547 DT, en vertu de l'article 403 du code des obligations portant sur la prescription en matière de vente des marchandises.

VI- 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 11 Juin 2012

Les commissaires aux comptes

United Experts in Management and Auditing	**Cabinet Walid BEN AYED**
Hichem KACEM	**Walid BEN AYED**

I- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	**1.1**	541 635	596 708
moins : amortissements		-199 734	-191 871
		341 901	**404 837**
Ecart d'acquisition	**1.2**	2 198 312	2 729 356
moins: amortissements		-930 724	-655 554
		1 267 588	**2 073 802**
Immobilisations corporelles	**1.3**	27 330 956	24 234 733
moins : amortissements/prov		-6 268 426	-4 400 761
		21 062 530	**19 833 972**
Titres mises en équivalences	**1.4**	948 464	0
Immobilisations financières	**1.5**	13 925 485	15 295 880
moins : provisions		-782 678	-1 232 642
		13 142 807	**14 063 238**
Total des actifs immobilisés		**36 763 290**	**36 375 850**
Autres actifs non courants	**1.6**	998 393	368 385
Total des actifs non courants		**37 761 683**	**36 744 234**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	**2.1**	20 551 720	21 335 150
moins: provisions sur stocks		-2 579 037	-2 117 592
		17 972 683	**19 217 558**
Clients et comptes rattachés	**2.2**	19 138 171	16 028 721
moins: provisions		-3 422 158	-2 823 740
		15 716 013	**13 204 981**
Autres actifs courants	**2.3**	8 191 636	5 467 661
Provision sur AAC		-899 157	-701 603
		7 292 479	**4 766 058**
Placements et autres actifs financiers	**2.4**	5 471 952	7 071 188
Provision		-6 225	-156 225
		5 465 727	**6 914 963**
Liquidités et équivalent de liquidités	**2.5**	2 468 100	1 141 520
Total des actifs courants		**48 915 002**	**45 245 080**
TOTAL DES ACTIFS		**86 676 685**	**81 989 314**

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	**3.1**	7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées	**3.2**	11 889 161	9 262 642
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**18 889 161**	**16 262 642**
Résultat consolidés	**3.3**	-793 614	2 813 351
Total des capitaux propres du groupe avant affectation		**18 095 547**	**19 075 994**
Intérêt des minoritaires	**3.4**	**2 131 320**	**2 461 106**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**4.1**	24 985 018	25 107 087
Autres passifs non courants	**4.2**	10 543	46 898
Provisions	**4.3**	1 067 532	399 576
Total des passifs non courants		**26 063 093**	**25 553 561**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**5.1**	11 299 182	11 204 608
Autres passifs courants	**5.2**	6 386 197	6 376 496
Concours bancaires et autres passifs financiers	**5.3**	22 701 346	17 317 550
Total des passifs courants		**40 386 725**	**34 898 654**
Total des passifs		**66 449 818**	**60 452 215**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**86 676 685**	**81 989 314**

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Revenus	**6.1**	77 529 789	87 463 667
Coût des ventes	**6.2**	60 984 598	67 741 502
Marge brute		**16 545 191**	**19 722 165**
Autres produits d'exploitation		141 948	12 415
Frais de distribution	**6.2**	4 219 022	4 264 339
Frais d'administration	**6.2**	7 241 581	7 636 156
Autres charges d'exploitation	**6.2**	5 022 234	2 653 072
RESULTAT D'EXPLOITATION		**204 302**	**5 181 013**
Charges/ Produits financières nettes	**6.3**	-2 374 940	-3 032 138
Produits des placements		201 443	166 610
Autres gains ordinaires	**6.4**	2 428 801	1 868 381
Autres pertes ordinaires		-372 554	-36 007
Part du groupe dans les titres mise en équivalence	**6.5**	-578 571	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**-491 519**	**4 147 859**
Impôts sur les bénéfices		440 386	1 032 121
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÖT		**-931 905**	**3 115 738**
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**-931 905**	**3 115 738**
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		**-931 905**	**3 115 738**
Résultat du Groupe		**-793 614**	**2 813 351**
Résultat Hors Groupe		**-138 291**	**302 387**

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Opérations entraînant un flux d'exploitation			
Encaissements reçus des clients		91 313 316	102 704 673
Sommes versées aux fournisseurs		-61 608 619	-73 851 650
Sommes versées au personnel		-6 168 537	-5 147 224
Commission & Intérêts payés		-3 183 772	-3 103 376
Paiement à l'Etat		-15 646 975	-16 659 940
Autres Encaissements		909 362	1 752 605
Autres Décaissements		-776 663	-1 736 083
Total flux provenant des activités d'exploitation	**7.1**	**4 838 112**	**3 959 005**
Opérations entraînant un flux d'investissement			
Décaissements pour acquisitions d'immob corp et incorp		-2 758 017	-5 567 925
Décaissements pour acquisitions d'immob financières		-3 556 219	-14 329 701
Encaissements provenant de la cession d'immob corp		147 392	94 390
Encaissements provenant de la cession d'immob financiere		1 167 670	3 687 729
Dividendes encaissés		101 482	0
Autres décaissements		-100 000	
Total flux affectées aux activités d'investissement	**7.2**	**-4 997 692**	**-16 115 507**
Opérations entraînant un flux de financement			
Dividendes et autres distributions		-747 655	-767 286
Encaissements provenant d'emprunts		31 038 371	56 973 164
Remboursement d'emprunts		-30 879 029	-47 190 519
Encaissements suite à l'émission d'actions		59 608	1 120 569
Autres encaissements		1 648	23 200
Autres décaissements		-545 962	-400
Total flux affectées aux activités de financement	**7.3**	**-1 073 019**	**10 158 728**
Incidence des variations des taux de change		-1 130	0
Variation de trésorerie		**-1 233 729**	**-1 997 774**
Variation de trésorerie due au changement du périmètre		**1 018 757**	**-172 313**
Trésorerie au début de l'exercice		**-3 140 558**	**-970 471**
Trésorerie à la fin de l'exercice		**-3 355 530**	**-3 140 558**

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 dégageant 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'Equipement "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 2011 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 31/12/2011.
- 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 CONTRÔLE		TYPE DE CONTRÔLE		% D'INTERET		METHODE DE CONSOLIDATION	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
STEQ	100 ,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	98,32%	97,18%	IG	IG
PALMA	21,48%	N/A	Influence notable	N/A	20,36%	N/A	ME	N/A
EXPRESS ASCENSEUR	99,33%	99,28%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	92,99%	85,73%	IG	IG
KOKET	81,96%	81,96%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	79,94%	78,17%	IG	IG
EXPRESS INTERNATIONALE	80,00%	80,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	76,65%	73,29%	IG	IG
PIMA	95,22%	88,85%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	93,61%	86,35%	IG	IG
TUBTEC	87,01%	87,01%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	81,08%	74,76%	IG	IG
BATIMA	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	93,30%	86,04%	IG	IG
MAISON TEMMIMI	81,74%	81,74%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	80,37%	79,44%	IG	IG
PATRIMOINE	77,98%	99,77%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	76,66%	96,96%	IG	IG
BAYA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	95,05%	90,91%	IG	IG
EXPERT OTO	98,75%	98,75%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	97,09%	95,96%	IG	IG
BAGNOLE	50,00%	50,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	48,54%	47,98%	IG	IG
BAYA COMPANY	95,83%	95,83%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	89,51%	82,54%	IG	IG
CLIM	62,50%	N/A	contrôle exclusif	N/A	58,94%	N/A	IG	N/A
TANIT ALGER	88,78%	N/A	contrôle exclusif	N/A	82,80%	N/A	IG	N/A

En revanche, les participations supérieures à 20 % non inclues 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)
GRANADA	28,21%	(2)
MERIDIANA	34,92%	(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 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:

En DT

DESIGNATION	31/12/2011			31/12/2010		
	RESULTAT	CAPITAL	RESERVE	RESULTAT	CAPITAL	RESERVE
STEQ - SOCIETE MERE	64 751	7 000 000	7 678 999	1 002 722	7 000 000	7 259 554
PIMA	169 381	2 200 000	3 702 471	563 780	2 200 000	3 428 691
EXPRESS ASCENSEUR	-1 033 423	1 620 000	4 204 672	1 165 763	1 500 000	3 458 908
KOKET	-610 500	3 300 000	-666 712	-215 320	3 300 000	-152 896
EXPRESS INTERNATIONAL	28 086	150 000	-12 011	-12 011	150 000	0
MAISON TMIMI	-350	210 000	-323 499	-350	210 000	-323 149
BATIMA	32 390	100 000	8 859	10 583	100 000	-1 724
TUBTEC	-85 703	770 000	0	0	770 000	0
BAYA COMPANY	-286 469	600 000	-1 149 123	-630 554	600 000	-518 569
BAYA DISTRIBUTION	36 208	100 000	-126 727	-126 727	100 000	0
EXPERT OTO	274 732	800 000	43 168	43 168	800 000	0
BAGNOLE	920	10 000	0	0	10 000	0
PATRIMOINE	0	2 210 000	0	0	2 210 000	0
TANIT ALGER	21 161	450 507	2 105 514	286 709	450 507	1 822 820
CLIM	0	10 000	0	0	0	0
PALMA	-2 026 700	7 300 000	-2 772 886	-1 282 224	7 300 000	-1 460 502
TOTAL	**-3 415 352**	**26 830 507**	**12 692 725**	**805 539**	**26 700 507**	**13 513 133**

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2011, les actifs non courants consolidés s'élevant à 37 761 683 DT, se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	V. BRUTE	AMORTS.	PROVISION	V. NETTE
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	541 635	-189 734	-10 000	341 901
ECARTS D'ACQUISITION	1.2	2 198 312	-930 724		1 267 588
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.3	27 330 956	-6 268 426		21 062 530
TITRES MISES EN EQUIVALENCES	1.4	948 464			948 464
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.5	13 925 485	-782 678		13 142 807
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.6	998 393			998 393
TOTAL		**46 049 845**	**-8 278 162**	**-10 000**	**37 761 683**

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 341 901 DT au 31/12/2011, 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	71 354	66 114	5 240
DEPOT ET MARQUES	123 781	123 620	161
TOTAL	**541 635**	**199 734**	**341 901**

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent en net 1 267 588 DT. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	DATE DE PRISE DE CONTROLE	VALEUR BRUTE 31/12/2010	STE ENTREE/SORTIE EN/DU PERIMETRE 2011	AMORTISSEMNT GW NEGATIF	VALEUR BRUTE 31/12/2011	TAUX	CUMUL AMORT 31/12/2011	DOTATION/ REPRISE 2011	CUMUL AMORT 31/12/2011	V.C.NETTE 31/12/2011
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005 & 19/04/2009	1 271 899	148 046	-	1 419 945	5%	412 552	70 997	483 549	936 396
EXPRESS-ASCENSEUR	26-DEC-03	531 176	-	-	531 176	5%	185 912	26 559	212 471	318 705
KOKET	28-SEPT-09	139 337	-	-	139 337	5%	12 183	6 967	19 150	120 187
STEQ	30-NOV-09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TANIT ALGER	2009	-	-1 224 559	434 268	-790 291	-	-	-	-	-790 291
SHAMSY①	04-NOV-09	-111 201	111 201	-	-	5%	-	-	-	-
BAYA COMPANY	FEV 2010	898 145	-	-	898 145	20%	44 907	170 647	215 554	682 591
TOTAL		**2 729 356**	**-965 312**	**434 268**	**2 198 312**	**-**	**655 554**	**275 170**	**930 724**	**1 267 588**

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 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 21 062 530 DT au 31/12/2011, se ventile comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2010	AJUST. SOLDE DE DEPART	STE ENTREE/SORTIE EN / DU PERIMETRE	ACQUISITI 2011	CESSIONS 2011	RECL.	ECR. DE CONSO	VALEUR BRUTE 31/12/2011	TAUX D'AMO	CUMUL AMORT 31/12/2010	AJUST. SOLDE DE DEPART	RECL.	STE ENTREE/SORTIE EN / DU PERIMETRE	DOT° 2011	CESSIONS 2011	ECR. DE CONSO	CUMUL AMORT 31/12/2011	V.C. NETTE 31/12/2011
TERRAIN	7 758 510							7 758 510	0%	0							0	7 758 510
CONSTRUCTIONS	1 939 927	931 009		154 712		5 167 583		8 193 231	5%	834 562				367 381		-6 620	1 195 323	6 997 908
MAT DE TRANSPORT	1 507 661	-4 777	-34 694	211 140	-293 093	676 268	-3 000	2 059 505	20%	612 311	3 690	493 324	-7 428	424 450	-291 953	-5096	1 229 298	830 207
MMB	327 941	1 379	-27 297	76 074	-8 265	34 933	-77	404 688	10%	233 406	1 712		-8 669	58 086	-8 230		276 305	128 383
MAT INFORMATIQUE	475 554	2 400		133 718	-51 486	159 652		719 838	33%	357 430	3 129			139 242	-48 980		450 821	269 017
MATERIEL & OUTILLAGES	1 962 389	4 490	-194 578	138 015	-23 995	-6 853	-1 050	1 878 418	15%	234 955	50 791	-6 853	-3 994	146 764	-5 899	-645	415 119	1 463 299
AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS	1 628 992	6 835	-2 994	562 136		258 037	208	2 453 214	10%	1 241 225	6 698	6 853	-99	165 086			1 419 763	1 033 451
IMMOBILISATIONS PRISES EN LEASING	1 729 365		-220 145	411 867	-106 128	-676 268	538 324	1 677 015	linéaire sur la durée du contrat	886 872	27 453	-493 324	-49 309	216 933	-65 710	538 324	1 061 239	615 776
IMMOBILISATIONS ENCOURS	6 904 394	-649 580	-75 960	1 601 235		-5 728 810	-125 832	1 925 447	0%	0							0	1 925 447
AUTRES IMMOBILISATIONS			255 660	5 430				261 090					197 239	23 319			220 558	40 532
TOTAL	**24 234 733**	**291 756**	**-300 008**	**3 294 327**	**-482 967**	**-115 458**	**408 573**	**27 330 956**		**4 400 761**	**93 473**	**0**	**127 740**	**1 541 261**	**-420 772**	**525 963**	**6 268 426**	**21 062 530**

1.4- TITRES MISES EN EQUIVALENCES (SOCIETE PALMA)

Au 31 décembre 2011, cette rubrique totalisant 948 464 DT, se détaille ainsi :

DESIGNATION	MONTANT
SITUATION NETTE AVANT RESULTAT	4 527 114
RESULTAT DE L'EXERCICE	-2 026 700
SITUATION NETTE APRES RESULTAT DE LA SOCIETE PALMA	**2 500 414**
% D'INTERET	20,36%
PARTICIPATION MISES EN EQUIVALENCE PALMA	509 098
GOOD WILL	829 622
AMORTISSEMENT CUMULEE GOOD WILL	-390 256
TITRES MISES EN EQUIVALENCES PALMA	**948 464**

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 829 622 DT. Cette écart d'acquisition été amortie sur 5 ans. Au 31/12/2011, l'amortissement cumulé s'élève à 390 256 DT.

1.5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 13 142 807 DT au 31 décembre 2011, se détaille ainsi :

En DT

SOCIETE EMETTRICE	SITUATION 31/12/2010			SOCIETE ENTREE EN PERIMETRE		SOCIETE SORTIE DU PERIMETRE		ACQUISITION 2011		CESSION 2011		SITUATION 31/12/2011		
	ACTIONS	VALEUR	PROVISION	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	PROVISION
TANIT-ALGER	21 548	728 190	0	- 21 548	-728 190							-	-	-
SHAMSY	-	-	-			34 995	200 000	3 889	38 890			38 884	238 890	238 890
CASA-TANIT	5	493	493									5	493	493
SITEL	3 730	106 600	106 600							-3 730	-106 600	-	-	-
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000									500	50 000	50 000
BTS	800	8 000	0									800	8 000	0
JNAYNET MONFLEURY	25 000	343 750	183 875									25 000	343 750	101 408
JNAYNET EL MANAR	150 215	8 000 000	0					-	-			150 215	8 000 000	0
TOUTALU	1	10	0							-1	-10	0	0	0
MERIDIANA	164 917	3 610 758	0					15 050	317 555			179 967	3 928 313	0
WELCOME	14 300	92 000	63 220							-14 300	-92 000	0	0	0
ALWIFEK ALIFRIQUE	1 800	195 804	0									1 800	195 804	195 804
JAEGER	28 000	280 000	63 899									28 000	280 000	58 748
JNAYNA	2 625	262 500	0									2 625	262 500	0
ENERGIE RENOUVELABLE	-	12 500	0			-10	-12 500	-	-			-	-	-
JAWAHER CITY	500	5 000	0					-	-			500	5 000	5 000
STHS	-	-	-					1 800	180 000			1 800	180 000	-
PALMA	97 719	1 111 505	632 518	-97 719	-1 111 505									-
NAKCHA	2 000	20 000	0									2 000	20 000	0
ST1: TITRES DE PARTICIPATION	**513 660**	**14 827 110**	**1 100 605**	**-119 267**	**-1 839 695**	**34 985**	**187 500**	**20 739**	**536 445**	**-95 740**	**- 198 610**	**432 096**	**13 512 750**	**650 343**
CREANCE RATTACHES A DES PARTICIPATIONS		11 791	0										12 735	0
PRETS AU PERSONNEL		62 953	1 200										201 305	1 100
CAUTIONNEMENTS		394 026	130 837										198 695	131 235
ST2: AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**468 770**	**132 037**										**412 735**	**132 335**
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**15 295 880**	**1 232 642**										**13 925 485**	**782 678**

1.6- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 998 393 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 368 385 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
FRAIS PRELIMINAIRES	780 968	159 864	621 104
ACTIF D'IMPOT DIFFERE	217 425	208 521	8 904
TOTAL	**998 393**	**368 385**	**630 008**

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 48 915 002 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	V. BRUTE	PROVISION	V. NETTE
- STOCKS	2.1	20 551 720	-2 579 037	17 972 683
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	19 138 171	-3 422 158	15 716 013
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	8 191 636	-899 157	7 292 479
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	2.4	5 471 952	-6 225	5 465 727
- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	2.5	2 468 100		2 468 100
TOTAL		**55 821 579**	**-6 906 577**	**48 915 002**

2.1- STOCKS

Les valeurs nettes des stocks consolidés totalisent 17 972 683 DT au 31/12/2011. Elles se ventilent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
STOCKS DE MARCHANDISES & TERRAIN	19 827 611	20 808 907	-981 296
STOCKS TRAVAUX EN COURS	724 109	526 243	197 866
PROVISION SUR STOCKS DE MARCHANDISES	-2 579 037	-2 117 592	-461 445
TOTAL	**17 972 683**	**19 217 558**	**-1 244 875**

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 à savoir 31/12/2011.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste a atteint un montant net de 15 716 013 DT au 31 décembre 2011. Il se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
CLIENTS ORDINAIRES	12 706 737	10 737 073	1 969 664
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	1 335 891	1 328 771	7 120
CLIENTS, CHEQUES A ENCAISSER	2 572 229	2 277 147	295 082
CLIENTS DOUTEUX	2 523 314	1 685 730	837 584
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	-3 422 158	-2 823 740	-598 418
TOTAL	**15 716 013**	**13 204 981**	**2 511 032**

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets de provisions s'élèvent à 7 292 479 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
ETAT, IMPOTS ET TAXES	3 780 724	2 617 872	1 162 852
AVANCES ET ACOMPTES AU PERSONNEL	105 580	165 866	-60 286
DEBITEURS DIVERS ❶	1 643 373	280 452	1 362 921
AVANCES FOURNISSEURS	1 347 760	1 564 157	-216 397
COMPTE D'ATTENTE	474 875	12 406	462 469
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	241 292	320 918	-79 626
PRODUITS A RECEVOIR	598 032	505 990	92 042
PROVISIONS	-899 157	-701 603	-197 554
TOTAL	**7 292 479**	**4 766 058**	**2 526 421**

❶ Ce montant s'analyse ainsi :

Désignation	Montant
TROIS	360 000
MY CAR	316 203
NAKCHA	228 356
ALL PIPE	170 100
PRIX FOLIE	156 015
GRANADA	62 508
CONSULT	57 639
MERIDIANA	55 407
DIVERS	237 145
Total	**1 643 373**

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

À la date de clôture, ce compte totalisant 5 465 727 DT se compose des rubriques suivantes :

En DT

SOCIETE EMETTRICE	SITUATION AU 31/12/2011		
	VALEUR	PROVISIONS	V. NETTE
TITRES GRANADA ❶	4 701 321	0	4 701 321
TITRES SICAV	117 907	0	117 907
TITRES TUNISIE PLACEMENT	6 225	-6 225	0
PLACEMENTS COURANTS	145 959		145 959
PLACEMENTS AUPRES DES SOCIETES DU GROUPE ❷	500 540	0	500 540
TOTAL	**5 471 952**	**-6 225**	**5 465 727**

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 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT
Placement JNAYNET EL MANAR	59 340
Placement JNAYNA	441 200
TOTAL	**500 540**

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisent 2 468 100 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	61 198	6 277	54 921
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	18 575	43 693	-25 118
BANQUES	2 368 743	1 032 966	1 335 777
CAISSE	19 584	58 584	-39 000
TOTAL	**2 468 100**	**1 141 520**	**1 326 580**

NOTE 3 - CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2011, les capitaux propres consolidés totalisant 20 226 867 DT, se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
CAPITAL SOCIAL	3.1	7 000 000	7 000 000	0
RESERVES CONSOLIDEES	3.2	11 889 161	9 262 642	2 626 519
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		**18 889 161**	**16 262 642**	**2 626 519**
RESULTATS CONSOLIDES	3.3	- 793 614	2 813 351	-3 606 965
INTERETS DES MINORITAIRES	3.4	2 131 320	2 461 106	-329 786
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT		**20 226 867**	**21 537 099**	**-1 310 232**

3.1- CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la société mère est formé par les actionnaires suivants :

ACTIONNAIRES	NOMBRE D'ACTIONS	PART EN MDT	PART EN %
FAMILLE AREM	785 228	3 926 140	56,09%
SOCIETES DU GROUPE AREM	552 639	2 763 195	39,47%
DIVERS	62 133	310 665	4,44%
TOTAL	**1 400 000**	**7 000 000**	**100%**

3.2- RESERVES CONSOLIDEES

Au 31/12/2011, les réserves consolidées totalisant 11 889 161 DT se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION		RESERVES CONSOLIDEES
STEQ		8 088 298
PIMA		3 056 511
EXPRESS ASCENSEUR		4 931 822
EXPRESS INTERNATIONAL		-9 207
KOKET		-503 806
MAISON TEMIMI		4 804
TANIT ALGER		212 617
TUBTEC		7
BATIMA		8 265
BAYA COMPANY		-226 404
EXPERT OTO		-4 640
BAYA DISTRIBUTION		-128 437
PALMA		-216 819
PATRIMOINE		-29 026
ACTION D'AUTO-CONTROLE	(1)	-3 294 824
TOTAL		**11 889 161**

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

En DT

DESIGNATION	% DETENTION	COUT DE TITRE	% D'INTERET	VALEUR D'ACTION D'AUTO CONTROLE
STEQ	1,37%	150 183	98,32%	147 654
EXPRESS ASCENSEUR	19,11%	3 132 592	92,99%	2 913 030
KOKET	1,59%	286 197	79,94%	228 783
BAYA COMPANY	0,03%	5 986	89,51%	5 358
TOTAL		**3 574 958**		**3 294 824**

3.3- RESULTATS CONSOLIDES

Au 31/12/2011, les résultats consolidés totalisant -793 614 DT se détaillent comme suit :

En DT

SOCIETES	RESULTAT CONSOLIDE
STEQ	-297 455
PIMA	162 292
EXPRESS ASCENSEUR	108 990
EXPRESS INTERNATIONAL	21527
KOKET	-432 042
MAISON TEMIMI	-281
TANIT ALGER	17 520
TUBTEC	-69 365
BATIMA	30 221
BAYA COMPANY	-573 859
EXPERT OTO	369 350
BAYA DISTRIBUTION	286 589
BAGNOLE	509
PATRIMOINE	1 863
SOUS-TOTAL	**-374 141**
DOTATION GOOD WILL	**-275 170**
DOTATION BAD WILL	**434 268**
PARTS DANS LES RESULTAT DES PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCES	**-578 571**
TOTAL	**-793 614**

3.4- INTERETS DES MINORITAIRES

Au 31/12/2011, les intérêts des minoritaires totalisant 2 131 320 DT se détaillent comme suit :

En DT

SOCIETES	PART DES MINORITAIRES 2011	
	RESERVES	RESULTAT
STEQ	-21 696	-5 095
PIMA	434 219	11 069
EXPRESS ASCENSEUR	441 323	8 216
EXPRESS INTERNATIONALE	27 196	6 559
KOKET	477 076	-108 423
MAISON TEMIMI	-22 284	-69
TANIT ALGER	390 654	3 640
TUBTEC	100 003	-16 190
BATIMA	593	2 169
BAYA COMPANY	-98 824	-67 281
EXPERT OTO	23 564	11 082
BAYA DISTRIBUTION	-6 689	14 925
BAGNOLE	5000	540
PATRIMOINE	515 726	567
CLIM	3 750	-
TOTAL	**2 269 611**	**-138 291**
PART DES MINORITAIRES	**2 131 320**	

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur nette de 26 063 093 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2011	31/12/2010
EMPRUNTS	4.1	24 985 018	25 107 087
AUTRES PASSIFS NON COURANT	4.2	10 543	46 898
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	4.3	1 067 532	399 576
TOTAL		**26 063 093**	**25 553 561**

4.1- EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 24 985 018 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	31/12/2011
EMPRUNT BIAT	8 958 126
EMPRUNT BTK	478 479
EMPRUNT BH	502 659
EMPRUNT AMEN BANK	11 768 286
EMPRUNT ATTIJARIBANK	1 136 721
EMPRUNT TQB	34 000
EMPRUNT STB	1 429 000
DETTES ENVERS LES SOCIETES DE LEASING	677 747
TOTAL	**24 985 018**

4.2- AUTRES PASSIFS NON COURANT

Il s'agit d'un passif d'impôt différé totalisant 10 543 DT à la clôture de l'exercice

4.3- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 1 067 532 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	5 439
KOKET	176 965
EXPRESS ASCENSEUR	427 118
PIMA	458 010
TOTAL	**1 067 532**

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 40 386 725 DT au 31 décembre 2011, regroupe les postes suivants :

En DT

DESIGNATION	NOTE	MONTANT
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	11 299 182
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	6 386 197
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3	22 701 346
TOTAL		**40 386 725**

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2011, ce poste consolidé totalisant 11 299 182 DT, se ventile comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	9 483 202
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	63 736
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EAP	1 061 667
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	72 151
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS EAP	37 618
FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE	580 808
TOTAL	**11 299 182**

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 6 386 197 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2011
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES/ RISTOURNE CLIENTS	3 012 956
ETAT, IMPOTS ET TAXES	453 649
CNSS	484 787
CREDITEURS DIVERS	1 171 022
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	693 587
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	61 861
ASSOCIES, DIVIDENDES A PAYER	40 200
CHARGES A PAYER	426 970
PROVISIONS POUR RISQUES DE CHANGE	41 165
TOTAL	**6 386 197**

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste s'élevant à 22 701 346 DT au 31/12/2011, se ventile comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011
EMPRUNT A MOINS D'UN AN	8 482 783
CREDIT FINANCEMENT DROIT DE DOUANE	2 599 184
CREDIT FINANCEMENT DEVISES	5 690 550
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	184 972
ST1: AUTRES PASSIFS FINANCIERS	**16 957 489**
BANQUES	5 743 857
ST2: CONCOURS BANCAIRES	**5 743 857**
TOTAL	**22 701 346**

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT

6.1- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 77 529 789 DT est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entre les différentes filiales du groupe comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	SOLDE 31/12/2011	
	MONTANT	EN %
STEQ	36 626 285	44,69%
TANIT ALGER	2 880 906	3,52%
PIMA	19 072 115	23,27%
EXPRESS-ASCENSEUR	13 790 500	16,83%
MAISON TEMMIMI	-	0,00%
KOKET	-	0,00%
TUBTEC	17 217	0,02%
BATIMA	277 708	0,34%
BAYA DISTRIBUTION	3 112 954	3,80%
EXPERT OTO	5 306 407	6,48%
PATRIMOINE	-	0,00%
EXPRESS INTERNATIONALE	395 298	0,48%
BAYA COMPANY	467 791	0,57%
BAGNOLE	919	0,00%
TOTAL	**81 948 100**	**100%**
CHIFFRE D'AFFAIRES INTRA-GROUPE	-4 418 311	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	**77 529 789**	**100%**

6.2- CHARGES

Les charges d'exploitation totalisent 77 467 435 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent par destination et par nature comme suit :

EN DT

Nature des charges	Montant	Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges d'exploitation
VARIATIONS DES STOCKS	-918 452	-918 452	0	0	0
ACHATS STOCKES	61 903 050	61 903 050	0	0	0
ACHATS NON STOCKES	519 325	0	155 797	363 527	0
SERVICES EXTERIEURS	766 666	0	383 333	383 333	0
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	2 557 973	0	1 023 189	1 534 784	0
CHARGES DE PERSONNEL	5 758 084		1 727 425	4 030 659	0
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENT ASSIMILES	491 218	0	0	0	491 218
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	1 858 555	0	929 277	929 277	0
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	209 946	0	0	0	209 946
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION AUTRES COMPTES	4 321 070	0	0	0	4 321 070
TOTAL	**77 467 435**	**60 984 598**	**4 219 022**	**7 241 581**	**5 022 234**

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- CHARGE ET PRODUIT FINANCIERERES NETTES

Cette rubrique totalise 2 374 940 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011
CHARGE FINANCIERE	4 082 140
REPRISE SUR PROVISION TITRE	-1 566 541
REVENUS DES AUTRES CREANCE	-140 659
TOTAL	**2 374 940**

6.4- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 2 428 801 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATIONS	31/12/2011
REPRISE SUR PROV CLIENTS	1 585 471
REP/PROV POUR RISQUE & CHARGE	23 712
PRODUIT DIVERS	12 908
PRODUITS NETS/CESSION.IMMOB	806 710
TOTAL	**2 428 801**

6.5- PART DU GROUPE DANS LE RESULTAT TITRES MISES EN EQUIVALENCE

Au 31 décembre 2011, cette rubrique totalisant 578 571 DT, se détaille ainsi :

DESIGNATION	MONTANT
RESULTAT DE L'EXERCICE DE LA SOCIETE PALMA	-2 026 700
% D'INTERET	20,36%
RESULTAT DU GROUPE DANS LA SOCIETE PALMA	**-412 636**
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DE GOOD WILL	-165 935
TITRES MISES EN EQUIVALENCES	**-578 571**

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie du groupe a dégagé un solde de -3 355 530 DT au 31 décembre 2011 contre -3 140 558 DT au 31 décembre 2010 ; soit une variation de -214 972 DT, ainsi ventilée :

EN DIT

Désignation	NOTE	31/12/2011
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	**7.1**	4 838 112
Flux de trésorerie affectée aux activités d'investissement	**7.2**	-4 997 692
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**7.3**	-1 073 019
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités		-1 130
Variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation		1 018 757
TOTAL		**-214 972**

7.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde 4 838 112 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTION	EXPERT OTO	PATRIMOINE	TANIT ALGER	Clim	GROUPE
Encaissements reçus des clients	40 276 907	1 515 050	20 548 559	16 279 752	364 950	447 384	0	305 783	0	1 085	2 767 336	4 895 674	0	3 891 977	18 860	91 313 318
Sommes versées aux fournisseurs	23 501 415	211 207	16 007 348	11 139 881	330 596	37 110	314 503	314 180	0	113 310	2 019 099	4 125 887	469 500	3 020 727	3 854	61 608 619
Sommes versées aux personnels et organismes sociaux	2 167 935	212 805	1 317 330	2 123 825	0	0	0	0	0	0	46 443	296 799	0	0	3 400	6 168 537
Commissions & Intérêts payés	1 902 189	172 383	476 988	398 611	6 265	19 080	60 433	4 380	0	10	51 598	48 838	23 627	19 344	28	3 183 772
Paiement à l'État	9 039 222	214 320	2 422 453	2 299 442	350	160 384	39 395	29 175	0	2	992 671	369 188	4 666	75 410	299	15 646 975
Impôts payés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres Encaissements	218 888	103 336	144 918	0	0	362 735	50 000	0	0	0	0	0	0	29 485	0	909 362
Autres Décaissements	115 740	464 878	78 111	0	0	0	0	136	0	33 416	69 782	14 600	0	0	0	776 663
TOTAL	**3 769 295**	**342 792**	**391 246**	**317 993**	**27 740**	**593 544**	**-364 331**	**-42 088**	**0**	**-145 653**	**-412 256**	**40 362**	**-497 792**	**805 982**	**11 280**	**4 838 112**

7.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde de -4 997 692 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTION	EXPERT OTO	PATRIMOINE	TANIT ALGER	Clim	GROUPE
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 036 328	15 127	194 728	71 904	0	0	259 365	0	0	50 177	800	123 756	0	5 831	0	2 758 017
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	554 090	6 260	696 010	811 421	0	0	0	90 098	0	0	503 088	786 356	0	108 896	0	3 556 219
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	67 300	0	79 092	1 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	147 392
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	38 650	0	250 229	1 735	0	0	0	91 899	0	0	0	707 444	0	77 713	0	1 167 670
Dividendes encaissés	0	0	0	101 482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	101 482
Autres décaissements	0	0	0	0	0	100 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100 000
TOTAL	**-2 484 468**	**-21 387**	**-561 417**	**-779 109**	**0**	**-100 000**	**-259 365**	**1 801**	**0**	**-50 177**	**-503 888**	**-202 668**	**0**	**-37 015**	**0**	**-4 997 692**

7.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde de -1 073 019 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	BAYA COMPANY	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	BATIMA	MAISON TEMIMI	BAGNOLE	BAYA DISTRIBUTION	EXPERT OTO	PATRIMOINE	TANIT ALGER	Clim	GROUPE
Encaissements suite à l'émission d'actions	49 608	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 000	59 608
Dividendes et autres distributions	707 655	0	40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	747 655
Encaissements provenant d'emprunts	17 586 542	1 340 000	1 953 866	500 000	0	7 610 000	190 000	101 271	0	200 146	800 000	243 066	478 479	0	35 000	31 038 371
Remboursement d'emprunts	19 786 589	149 519	2 746 918	494 398	0	7 619 728	0	0	0	0	81 877	0	0	0	0	30 879 029
Autres Encaissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 648	0	0	0	1 648
Autres Décaissements	0	0	0	0	0	545 962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	545 962
TOTAL	**38 130 394**	**1 489 519**	**4 740 784**	**994 398**	**0**	**15 775 690**	**190 000**	**101 271**	**0**	**200 146**	**881 877**	**244 714**	**478 479**	**0**	**45 000**	**-1 073 019**