



Adresse : 5, Rue Sufeitula – Notre Dame  
Mutuelle Ville - 1082 –Tunis  
Tél : 71 841 110 Fax : 71 841 160



Adresse: App. 51 Immeuble J.J. ROUSSEAU  
Montplaisir–Tunis  
Tel : 71 705 605

## **SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »**



### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

**Mai 2018**

## **I- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »**  
**8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I**  
**TUNIS**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires,**

**I- Rapport sur l'audit des états financiers**

**Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société « STEQ » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 62 057 633 DT, un résultat déficitaire de 415 855 DT et une trésorerie négative à la fin de la période de 511 347 DT.

A notre avis, sous réserve de l'incidence des points ci-dessus mentionnés, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion avec réserves**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités

déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus, sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec les réserves suivantes :

1) La rubrique « Immobilisations Corporelles » comprend des locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601, ZI Charguia I et construits par la « Société Tunisienne d'Équipement – STEQ » pour une valeur nette de 5 305 462 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En l'absence d'un titre foncier précisant les parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous 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, des équipements de bureaux et du matériel informatique totalisant une valeur nette de 98 811 DT.

2) En 2013, la société « STEQ » a conclu avec des sociétés filiales et des personnes liées, un protocole de cession des actions de la société « PALMA » au profit des sociétés du groupe « TAWASOL ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été concrétisé. En absence d'une confirmation des titres et des états financiers de ladite société nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité et la valeur des titres de participation « PALMA » figurant pour une valeur brute de 572 273 DT et une valeur comptable nette de 116 950 DT.

### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

#### **A) Evaluation des titres de participation**

Comme indiqué dans la note 3.1 aux états financiers, les titres de participation, figure au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut de 32 077 851 DT et sont provisionnés à hauteur de 2 766 871 DT. Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage.

La valeur d'usage est déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des titres de participation. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage, à vérifier les données utilisées par le management pour l'estimation de la valeur d'usage (tels que les états financiers, budgets, rapports d'évaluation, rapports d'expertise....) et apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

### **Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait suivant :

- 1) Les charges financières de la « STEQ » totalisent un montant de 6 781 306 DT ont connu une augmentation de 77% par rapport à l'exercice 2016 dont des pertes de change d'un montant de 3 640 975 DT. Ces pertes de change provenant de la dévaluation exceptionnelle du Dinar Tunisien courant l'exercice 2017, ont été atténuées par la cession partielle de 220 001 actions « PIMA » générant une plus-value de cession de 3 398 795 DT.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et ce, faisant à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

## **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les

fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que nous pouvons raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de ce point dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité, incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur

**Tunis, le 28 Mai 2018**

### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet Neji Fethi  
Fethi Neji**

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



## **II- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »  
8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I  
TUNIS**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires,**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2017, conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leurs utilités et leurs biens fondés.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

**1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2017**

**1-1 CONVENTION AVEC LA SOCIETE« AREM GROUP SA »**

La « Société Tunisienne d'Equipement - STEQ » a conclu avec la société « AREM GROUP SA », le 1<sup>er</sup> septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit, pour une durée de trois ans, renouvelable par tacite reconduction. Par un avenant en date du 01 janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT.

Les travaux hors champ d'application de la convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT en HT. Cette convention a été approuvée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006.

Au titre de l'exercice 2017, le montant total facturé en HT, à la « STEQ » s'élève à 240 000 DT.

## 1-2 TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »

La Société « STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO », sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

Ces conditions ont été ratifiées par votre Conseil d'Administration du 30/04/ 2015.

En 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 141 217 DT en TTC.

Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

|                             |                     | <b>DT</b>      |
|-----------------------------|---------------------|----------------|
| DESIGNATION                 | SOLDE AU 31/12/2017 |                |
| CLIENTS, FACTURES A PAYER   |                     | 1 298          |
| EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS |                     | 103 950        |
| <b>TOTAL</b>                |                     | <b>105 248</b> |

## 1-3 CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a effectué divers placements auprès des sociétés liées, qui se détaillent ainsi :

|                   |                |      |                 |                              |                 |                     | <b>DT</b>                                      |
|-------------------|----------------|------|-----------------|------------------------------|-----------------|---------------------|--|
| SOCIETE           | DATE           | TAUX | MONTANT<br>(DT) | REBOURS <sup>o</sup><br>2017 | PRODUIT<br>2017 | SOLDE<br>31/12/2017 | AUTORISATION<br>DU CONSEIL<br>D'ADMINISTRATION |
| MERIDIANA         | 27/03/2017     | 8%   | 128 700         |                              | 6 844           | 128 700             | 14/03/2018                                     |
| AREM GROUP        | 01/05/2015     | 8%   | 401 880         | 148 925                      | 13 716          | 157 955             | 30/04/2016                                     |
|                   | 14/10/2010     | 8%   | 44 340          |                              |                 |                     | 18/03/2011                                     |
| JNAYNET EL MANAR  | 18/11/2010     | 8%   | 15 000          |                              | 33 455          | 419 340             | 18/03/2011                                     |
|                   | 26/04/2016     | 8%   | 360 000         |                              |                 |                     | 29/04/2017                                     |
| NAKCHA            | (1) 03/03/2015 | 8%   | 495 353         |                              | 39 628          | 495 353             | 01/05/2015                                     |
|                   | 07/01/2014     | 8%   | 300 000         |                              |                 |                     | 02/01/2015                                     |
|                   | 17/01/2014     | 8%   | 150 000         |                              |                 |                     | 02/01/2015                                     |
|                   | 10/04/2014     | 8%   | 15 000          |                              |                 |                     | 02/01/2015                                     |
|                   | 15/05/2014     | 8%   | 22 000          |                              |                 |                     | 02/01/2015                                     |
| BAYA COMPANY      | 23/05/2014     | 8%   | 10 000          |                              | 49 485          | 635 000             | 02/01/2015                                     |
|                   | 21/10/2014     | 8%   | 20 000          |                              |                 |                     | 02/01/2015                                     |
|                   | 15/01/2016     | 8%   | 150 000         |                              |                 |                     | 29/04/2017                                     |
|                   | 28/11/2016     | 8%   | 8 000           |                              |                 |                     | 29/04/2017                                     |
|                   | 11/01/2017     | 8%   | 50 000          |                              |                 |                     | 14/03/2018                                     |
| EXPRESS ASCENSEUR | 22/05/2015     | 8%   | 1 000 000       | 200 000                      | 58 552          | 600 000             | 01/05/2015                                     |
| SHAMSY            | 2012           | 0%   | 1 694 916       |                              |                 | 1 694 916           | 30/04/2014                                     |
|                   | 08/11/2010     | 8%   | 10 000          |                              |                 |                     | 18/03/2011                                     |
| JNAYNA            | 08/12/2010     | 8%   | 264 533         | 128 700                      | 2 397           |                     | 18/03/2011                                     |
|                   | 17/09/2010     | 8%   | 166 667         |                              |                 |                     | 18/03/2011                                     |
| EXPERT AUTO       | 27/03/2017     | 8%   | 50 000          |                              | 1 915           | 50 000              | 14/03/2018                                     |
| CHIC              | 05/05/2017     | 8%   | 45 000          |                              | 1 230           | 45 000              | 14/03/2018                                     |

(1) Pour garantir le remboursement de sa créance, la société « STEQ » a hypothéqué un terrain de la société débitrice, dénommé « DAR EL HANA » objet de titre foncier n°139 374 sis à HERGLA d'une superficie de 2225 m².

#### **1-4 PROMESSES DE VENTE AVEC LA SOCIETE « KOKET »**

La société « STEQ » a conclu avec la société de promotion immobilière « KOKET » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT HT payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT HT payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2017, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition, s'élève à 408 616 DT.

Ces promesses ont été autorisées par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 Avril 2010.

#### **1-5 CONTRAT DE LOCATION DES LOCAUX SIS AU 8, RUE 8601 ZICHARGUIA I**

La Société Tunisienne d'Equipement «STEQ » loue divers locaux annexés à ses locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601 ZI CHARGUIAI, au profit des sociétés liées et ce, comme suit :

| LOCATAIRE         | ESPACE LOUE                     | MONTANT ANNUEL EN DT | CONSEIL D'ADMINISTRATION |
|-------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| AREM GROUPE SA    | 2 ETAGES AMENAGES               | 51 051               | 13/04/2012               |
| EXPERT AUTO       | ESPACE DE STOCKAGE ET 4 BUREAUX | 76 577               | 13/04/2012               |
| EXPRESS ASCENSEUR | 11 BUREAUX                      | 28 478               | 30/04/2014               |
| LA RECHANGE       | DEUX BUREAUX& DEPOT             | 10 631               | 25/06/2014<br>22/05/2015 |

#### **1-6 CAUTIONS SOLIDAIRES AU PROFIT DE LA « BIAT »**

La « STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT. Cette caution a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 18/03/2011.

#### **1-7 HYPOTHEQUE AU PROFIT DE L'AMEN BANK**

La « STEQ » a hypothéqué au profit de l'« AMEN BANK les parts indivises dans la propriété « TMIMI », objet du titre foncier N°160929 et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme de 400 000 DT accordé à la société liée « FLOWER ». Cette hypothèque a été ratifiée par votre Conseil d'Administration du 21 novembre 2013.

#### **1-8 PROTOCOLE DE CESSION DES ACTIONS « PALMA »**

En 2013, la « STEQ », des sociétés filiales et des personnes liées ont conclu avec des sociétés du

groupe « TAWASOL » un protocole de cession des actions de la société « PALMA ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016.

Une avance de 1 000 000 DT a été encaissée par la société « STEQ » pour son compte et pour le compte des autres signataires du protocole. Au 31 décembre 2017, le solde de ce montant se détaille comme suit :

| <b>DETENEURS DES ACTIONS « PALMA »</b> |  | <b>DT</b>      |
|--|--|----------------|
|  |  | <b>MONTANT</b> |
| STEQ                                   |  | 105 561        |
| MERIDIANA                              |  | 48 891         |
| PIMA                                   |  | 90 041         |
| KOKET                                  |  | 17 297         |
| EXPERT AUTO                            |  | 12 707         |
| MY CAR                                 |  | 12 707         |
| FLOWER                                 |  | 5 951          |
| FAMILLE AREM                           |  | 12072          |
| AUTRES                                 |  | 272 763        |
| <b>TOTAL</b>                           |  | <b>577 990</b> |

La cession des actions de la société « PALMA » a été autorisée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 21 Octobre 2013.

Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été concrétisé.

#### **1-9 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « KOKET »**

La « STEQ » a contracté les crédits suivants :

| SOCIETE      | DATE DE LA CONVENTION | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION | TAUX | MONTANT DU CREDIT | REMBOURS. 2017 | SOLDE          | <b>DT</b>                 |
|--------------|-----------------------|---------------------------------------|------|-------------------|----------------|----------------|---------------------------|
|              |                       |                                       |      |                   |                |                | <b>CHARGES 2017 EN DT</b> |
| KOKET        | 22/04/2014            | 21/04/2015                            | 8%   | 200 000           | 25 000         | 137 500        | 11 501                    |
| <b>TOTAL</b> |                       |                                       |      | <b>200 000</b>    | <b>25 000</b>  | <b>137 500</b> | <b>11 501</b>             |

#### **1-10 OPERATIONS DIVERSES REALISEES AVEC DES SOCIETES LIEES :**

Courant l'exercice 2017, la « STEQ » a réalisé des opérations diverses avec des sociétés liées dont les mouvements se détaillent comme suit :

| SOCIETE                     | DT             |                |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 31/12/2016     | DEBIT          | CREDIT         | 31/12/2017     |
| JNAYNA                      | 155 167        | 52 276         |                | 207 443        |
| AREM GROUPE                 | 149 113        | 95 061         | 85 232         | 158 942        |
| PALMA                       | 47 968         |                |                | 47 968         |
| DECO                        | 37 177         | 681            | 37 177         | 680            |
| EXPRESS ASCENSEUR           | 34 840         | 214 988        | 220 827        | 29 001         |
| EXPERT AUTO                 | 13 993         | 143 514        | 148 449        | 9 058          |
| MY CAR ASSURANCE            | 9 502          | 7 826          | 8 991          | 8 337          |
| PATRIMOINE                  | 9 474          |                |                | 9 474          |
| EXPRESS ASCENSEUR ASSURANCE | 7 632          | 7 918          | 13 552         | 1 998          |
| NAKCHA                      | 7 627          |                |                | 7 627          |
| PIMA ASSURANCE              | 5 104          | 28 433         | 28 268         | 5 269          |
| FLOWER                      | 3 625          | 2 129          | 4 794          | 960            |
| AREM ASSURANCE              | 2 396          | 2 264          | 4 094          | 566            |
| JAEGER                      | 2 177          |                |                | 2 177          |
| LA RECHANGE                 | 1 736          | 19 974         | 21 489         | 221            |
| ELECTRICA                   | 1 285          |                |                | 1 285          |
| DISTROIL                    |                | 28 308         | 19 459         | 8 849          |
| MERIDIANA ASSURANCE         |                | 555            |                | 555            |
| DEC PALMA                   | 133            |                |                | 133            |
| <b>TOTAL</b>                | <b>488 949</b> | <b>603 926</b> | <b>592 331</b> | <b>500 543</b> |

| SOCIETE      | DT              |                  |                  |                    |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|
|              | 31/12/2016      | DEBIT            | CREDIT           | 31/12/2017         |
| MERIDIANA    | -3 236 250      |                  |                  | -3 236 250         |
| PIMA         | 10 000          | 31 231           | 904 897          | -863 665           |
| KOKET        | 2 721 139       | 19 892           | 2 753 300        | -12 269            |
| MY CAR       | -6 780          | 1 881 861        | 1 911 906        | -36 825            |
| <b>TOTAL</b> | <b>-511 892</b> | <b>1 932 984</b> | <b>5 570 102</b> | <b>- 4 149 010</b> |

### 1.11 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 12 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 01/05/2015.

## 2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

### 2.1 LES FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compte tenu de sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la « STEQ » en Tunisie et à l'étranger, le Conseil d'Administration réuni a confié au Président du Conseil d'Administration des missions exceptionnelles, non rémunérées, de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société. Ces missions ont occasionné, pour l'année 2017, des frais de déplacement et de communication de 32 953 DT. Ces frais ont été ratifiés par votre Conseil d'Administration réuni en date du 14/03/2018.

La société a mis aussi à la disposition du Président du Conseil d'Administration, une voiture de fonction. Cette décision a été ratifiée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 18 mars 2011.

## 2.2 - ACQUISITIONS ET CESSIION DES TITRES DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice 2017, la société « STEQ » a réalisé les acquisitions et les cessions des titres de participations suivants :

|                   |              |                  |              |                  |           | En DT                                 |
|-------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-----------|---------------------------------------|
| DESIGNATION       | NATURE       | NOMBRE D'ACTIONS | VALEUR EN DT | PRIX DE CESSIION | + VALUE   | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION |
| GRANADA HOTEL     | ACQUISITION  | 157 219          | 1 572 190    |                  |           | 09/12/2017                            |
| KOKET             | ACQUISITION  | 4 500            | 180 000      |                  |           | 09/12/2017                            |
| STE PATRIMOINE    | ACQUISITION  | 1 017            | 128 836      |                  |           | 09/12/2017                            |
| MERIDIANA         | ACQUISITION  | 310 445          | 4 760 726    |                  |           | 09/12/2017                            |
| BAYA DISTRIBUTION | ACQUISITION  | 6 500            | 5 000        |                  |           | 09/12/2017                            |
| JNAYNAT EL MANAR  | RETROCESSION | 50 060           | 2 666 000    |                  |           | 14/03/2018                            |
| STHS              | ACQUISITION  | 3 000            | 450 000      |                  |           | 09/12/2017                            |
| BAYA COMPANY      | ACQUISITION  | 3 750            | 5 000        |                  |           | 09/12/2017                            |
| EXPRESS ASCENSEUR | ACQUISITION  | 16 184           | 323 680      |                  |           | 09/12/2017                            |
| PIMA              | CESSIION     | 220 001          | 2 351 371    | 5 750 166        | 3 398 795 | 09/12/2017                            |
| STEQ EXPRESS ①    | CESSIION     | 49 800           | 498 000      | 498 000          |           | 17/02/2017                            |

①Par acte de cession de parts sociales en date du 03 Mars 2017, la « STEQ » a cédé à la société « CHALLENGE HOLDING » 49 800 parts sociales de « STEQ EXPRESS » à la valeur nominale. Au 31/12/2017, cette opération n'a pas été réglée.

## 2.3 CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

La société « STEQ » a contracté, durant l'exercice 2017, les crédits suivants :

### 2.3.1 CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE, FINANCEMENT DROITS DE DOUANE ET FINANCEMENT EN DEVISE)

Les contrats de crédits de gestion conclus par la « STEQ », avec l'ensemble du pool bancaire, totalisent une valeur globale de 26 890 KDT. Le Conseil d'Administration réuni le 22/03/2017, a autorisé le Directeur Général à renouveler les lignes de crédits de gestion auprès de l'ensemble du pool bancaire, de signer l'ensemble des actes y afférents et de donner toutes les garanties requises.

### 2.3.2 BILLETS DE TRESORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a souscrit, au cours de l'exercice 2017, les billets de trésorerie suivants :

| DESIGNATION     | DATE D'EMISSION | MONTANT (EN DT) | DUREE (EN JOUR) | DATE D'ECHEANCE | TAUX  |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|
| AL HIFADH SICAV | 07/12/2017      | 50 000          | 90 jours        | 07/03/2018      | 8.20% |
|                 | 09/12/2017      | 900 000         | 90 jours        | 09/03/2018      | 8.20% |
| AL HIFADH SICAV | 28/09/2017      | 450 000         | 120 jours       | 26/01/2018      | 8.00% |
|                 | 17/09/2017      | 50 000          | 100 jours       | 04/01/2018      | 8.00% |
| AL HIFADH SICAV | 01/10/2017      | 350 000         | 190 jours       | 09/04/2018      | 8.20% |
| AL HIFADH SICAV | 18/09/2017      | 450 000         | 100 jours       | 04/01/2018      | 8.00% |
| AL HIFADH SICAV | 17/11/2017      | 650 000         | 90 jours        | 15/02/2018      | 8.20% |

#### **2.3.4 CREDIT A COURT TERME « MOURABHA »**

La société « STEQ » a conclu avec « BANK ZITOUNA » un contrat de crédit « MOURABHA » pour une valeur globale de 4 000 000 DT. Ce crédit a été autorisé par votre Conseil d'Administration réuni en date du 22/03/2017.

#### **2.3.5 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « AREM GROUP »**

En vertu d'une convention signée en date du 10 Octobre 2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « AREM GROUP SA » pour une valeur de 3 000 000 DT au taux de 8% pour une période de six mois. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 53 260 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

#### **2.3.6 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « FLOWER »**

En vertu d'une convention signée en date du 18/08/2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « FLOWER » pour une valeur de 250 000 DT au taux de 8% pour une période d'une année renouvelable. Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur de 225 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

#### **2.3.7 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE M. JAMEL AREM**

-En vertu d'une convention signée en date du 26/09/2017, la « Société Tunisienne d'Equipement - STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 1 778 700 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 37 035 DT.

Au 31/12/2017, cette convention accuse un solde créditeur de 1 557 550 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

-En vertu d'une convention signée en date du 17/08/2017, la « Société Tunisienne d'Equipement - STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 100 000 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 2 060 DT.

Au 31/12/2017, cette convention accuse un solde créditeur de 90 000 DT.

### **3- REMUNERATION ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :



| DIRIGEANTS                | AUTORISATION   | REMUNERATION ANNUELLE BRUTE   | PASSIF AU 31/12/2017  | AVANTAGES EN NATURE  |
|---------------------------|--|---|---|--|
| Directeur Général         | Le Directeur Général a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 9/09/2016 pour une durée de deux années. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012 a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 4 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 17/09/2015 a augmenté son salaire de 1 000 DT à compter du 01/09/2015.  | Salaire en brut: 93 369DT<br><br>Solde de tout compte en brut : 89 282 DT(en net 63 864 DT se détaillant comme suit :30 000 DTPrime 2017 et 33 864 DT liquidation congé)<br>Prime brute 2016 servie en 2017 : 46 154 DT | Solde de tout compte en net non encore servi : 43 864 DT      | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.<br><br>Prise en charge des frais de communication. |
| Directeur Général Adjoint | Le Directeur Général Adjoint a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 4/09/2014 pour une durée d'une année. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012 a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 3 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 09-09-2015 a renouvelé le mandat du DGA pour 2 années et a augmenté son salaire de 750 DT à compter du 01/09/2015. | Salaire : 74 324 DT<br><br>Prime brute 2016 servie en 2017 : 33 879DT   | Primes brutes 2017 estimées et non encore servies : 33 879 DT | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.<br><br>Prise en charge des frais de communication. |
| Administrateurs           | PV de l'AGO du 25/08/2017 (jetons de présence).  | Jetons de présence : 5 000 DT   | 37 900DT  |  |

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés, par votre Conseil d'Administration, d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 28 Mai 2018**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet Neji Fethi**

**Fethi NEJI**

**United Experts in Management  
& Auditing**

**Hichem KACEM**

**I- ETATS FINANCIERS ANNUELS**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017**  
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| <b>ACTIFS</b>                                      | <b>Notes</b> | <b>31-déc-17</b>  | <b>31-déc-16</b>  |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>                  |              |                   |                   |
| <b>Actifs Immobilisés</b>                          |              |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                      |              | 72 356            | 72 356            |
| Moins : amortissements                             |              | -56 253           | -51 379           |
| Moins : provisions                                 |              | -10 000           | -10 000           |
| <i><b>Immobilisations incorporelles nettes</b></i> | <b>1</b>     | <b>6 103</b>      | <b>10 977</b>     |
| Immobilisations corporelles                        |              | 12 688 355        | 12 565 612        |
| Moins : amortissements                             |              | -4 541 547        | -3 985 377        |
| <i><b>Immobilisations corporelles nettes</b></i>   | <b>2</b>     | <b>8 146 808</b>  | <b>8 580 235</b>  |
| Immobilisations financières                        |              | 32 229 023        | 25 014 005        |
| Moins : provisions                                 |              | -2 798 808        | -2 651 642        |
| <i><b>Immobilisations financières nettes</b></i>   | <b>3</b>     | <b>29 430 215</b> | <b>22 362 363</b> |
| <b>Total net des actifs immobilisés</b>            |              | <b>37 583 126</b> | <b>30 953 575</b> |
| <b>Autres actifs non courants</b>                  |              |                   |                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>               | <b>ANC</b>   | <b>37 583 126</b> | <b>30 953 575</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>                      |              |                   |                   |
| Stocks   |              | 9 502 074         | 11 029 566        |
| Moins : provisions                                 |              | -1 050 245        | -805 289          |
| <i><b>Stocks nets</b></i>                          | <b>4</b>     | <b>8 451 829</b>  | <b>10 224 277</b> |
| Clients et comptes rattachés                       |              | 6 877 271         | 7 816 265         |
| Moins : provisions                                 |              | -1 887 845        | -1 731 100        |
| <i><b>Clients nets</b></i>                         | <b>5</b>     | <b>4 989 426</b>  | <b>6 085 165</b>  |
| Autres actifs courants                             |              | 6 734 208         | 7 845 308         |
| Moins : provisions                                 |              | -746 304          | -590 079          |
| <i><b>Autres actifs courants nets</b></i>          | <b>6</b>     | <b>5 987 904</b>  | <b>7 255 229</b>  |
| Placements et autres actifs financiers             |              | 7 234 447         | 4 438 379         |
| Moins : provisions                                 |              | -2 395 481        | -2 474 181        |
| <i><b>Placements nets</b></i>                      | <b>7</b>     | <b>4 838 966</b>  | <b>1 964 198</b>  |
| Liquidités et équivalents de liquidités            | <b>8</b>     | <b>206 382</b>    | <b>413 199</b>    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                   | <b>AC</b>    | <b>24 474 507</b> | <b>25 942 068</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                            | <b>A</b>     | <b>62 057 633</b> | <b>56 895 643</b> |

**BILAN**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

| <b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>               | <b>Notes</b> | <b>31-déc-17</b>  | <b>31-déc-16</b>  |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                      |              |                   |                   |
| Capital social                                      |              | 7 000 000         | 7 000 000         |
| Réserves  |              | 4 718 707         | 4 733 503         |
| Réserves pour fonds social                          |              | 246 166           | 242 143           |
| Avoirs des actionnaires                             |              | -135 387          | -150 183          |
| Résultats reportés                                  |              | 3 703 723         | 4 566 058         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>    | <b>9</b>     | <b>15 533 209</b> | <b>16 391 521</b> |
| Résultat de l'exercice                              |              | -415 855          | -862 336          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b> | <b>CP</b>    | <b>15 117 354</b> | <b>15 529 185</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                               |              |                   |                   |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                  |              |                   |                   |
| Emprunts  | 10           | 1 706 365         | 2 378 329         |
| Autres passifs financiers                           |              | 4 012             | 4 012             |
| Provisions  |              | 5 439             | 5 440             |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>               | <b>PNC</b>   | <b>1 715 816</b>  | <b>2 387 781</b>  |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                      |              |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 11           | 10 377 482        | 13 547 009        |
| Autres passifs courants                             | 12           | 8 420 561         | 5 909 273         |
| Autres passifs financiers                           | 13           | 24 943 533        | 17 387 247        |
| Concours bancaires                                  | 14           | 1 482 887         | 2 135 148         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                   | <b>PC</b>    | <b>45 224 463</b> | <b>38 978 677</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                            | <b>P</b>     | <b>46 940 279</b> | <b>41 366 458</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>         |              | <b>62 057 633</b> | <b>56 895 643</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017**  
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| Désignation  | Notes | 31-déc-17         | 31-déc-16        |
|--|-------|-------------------|------------------|
| Revenus  | R1    | 43 729 149        | 43 756 515       |
| Coût des ventes                                      | R2    | -33 514 695       | -34 704 298      |
| <b>MARGE BRUTE</b>                                   |       | <b>10 214 454</b> | <b>9 052 217</b> |
| Autres produits d'exploitation                       | R3    | 395 135           | 241 374          |
| Frais de distribution                                | R4    | -3 055 083        | -2 985 285       |
| Frais d'administration                               | R5    | -3 649 907        | -3 253 407       |
| Autres charges d'exploitation                        |       | -726 526          | -336 838         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |       | <b>3 178 073</b>  | <b>2 718 061</b> |
| Charges financières nettes                           | R6    | -6 781 306        | -3 838 788       |
| Produits financiers                                  | R7    | 240 253           | 226 564          |
| Autres gains ordinaires                              | R8    | 3 329 869         | 147 355          |
| Autres pertes ordinaires                             |       | -117 519          | -11 206          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |       | <b>-150 630</b>   | <b>-758 014</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                              | R9    | -265 225          | -103 322         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |       | <b>-415 855</b>   | <b>-861 336</b>  |
| Eléments extraordinaires (Gains/pertes)              |       | -                 | -1 000           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |       | <b>-415 855</b>   | <b>-862 336</b>  |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt)    |       | -                 | -                |
| <b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>               |       | <b>-415 855</b>   | <b>-862 336</b>  |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Notes      | 31-déc-17         | 31-déc-16          |
|--|------------|-------------------|--------------------|
| <b><u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u></b>                                     |            |                   |                    |
| Encaissements reçus des clients  | FEX1       | 51 580 718        | 51 129 981         |
| Sommes versées aux fournisseurs  | FEX2       | -18 295 905       | -19 129 411        |
| Sommes versées au personnel & organismes sociaux   | FEX3       | - 3 470 933       | -3 238 024         |
| Paievements à l'Etat   | FEX4       | -10 869 334       | -10 910 751        |
| Intérêts de gestion payés  | FEX5       | -4 990 690        | -3 339 129         |
| Autres Encaissements   | FEX6       | 1 039 285         | 478 283            |
| Autres Décaissements   | FEX7       | -81 537           | -64 300            |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                      | <b>FEX</b> | <b>14 911 604</b> | <b>14 926 649</b>  |
| <b><u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>                      |            |                   |                    |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles     | FI.1       | -202 261          | -112 046           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles        | FI.2       | 38 500            | 27 000             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Financières                              | FI.3       | - 6 745 289       |                    |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières                                 | FI.4       | 6 112 688         | 204 897            |
| Autres Encaissements   | FI.5       | 260 700           | 657 500            |
| Autres Décaissements   | FI.6       | -3 233 700        | -518 000           |
| <b>Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissements</b>                          | <b>FI</b>  | <b>-3 769 362</b> | <b>259 351</b>     |
| <b><u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u></b>                         |            |                   |                    |
| Encaissement dividendes  |            |                   |                    |
| Dividendes & autres distributions  |            |                   |                    |
| Encaissements provenant des emprunts   | FF.1       | 29 540 876        | 18 342 392         |
| Remboursement d'emprunts   | FF.2       | -39 472 515       | -34 421 613        |
| Autres Encaissements   |            |                   |                    |
| <b>Flux de trésorerie affecté aux activités de financement</b>                             | <b>FF</b>  | <b>-9 931 639</b> | <b>-16 079 221</b> |
| Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités |            |                   |                    |
| <b>Variations de trésorerie</b>  |            | <b>1 210 603</b>  | <b>-893 221</b>    |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>   |            | <b>-1 721 950</b> | <b>-828 729</b>    |
| <b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>   |            | <b>- 511 347</b>  | <b>-1 721 950</b>  |

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
**PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                                 | 31-déc<br>2017    | %          | 31-déc<br>2016   | %          |
|---|-------------------|------------|------------------|------------|
| Ventes de marchandises                      | 43 729 149        | 100%       | 43 756 515       | 100%       |
| Cout d'achat de marchandises vendues        | -33 514 695       | -77%       | -34 704 298      | -79%       |
| <b>MARGE BRUTE</b>                          | <b>10 214 454</b> | <b>23%</b> | <b>9 052 217</b> | <b>21%</b> |
| Autres charges externes                     | -2 350 211        | -5%        | -2 245 712       | -5%        |
| Autres produits d'exploitation              | 358 368           | 1%         | 208 283          | 0%         |
| <b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>                 | <b>8 222 611</b>  | <b>19%</b> | <b>7 014 788</b> | <b>16%</b> |
| Charges de personnel                        | -4 112 813        | -9%        | -3 905 333       | -9%        |
| Impôts et taxes                             | -220 145          | -1%        | -274 522         | -1%        |
| Subventions d'exploitation                  | 36 766            | 0%         | 33 091           | 0%         |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>         | <b>3 926 419</b>  | <b>9%</b>  | <b>2 868 024</b> | <b>7%</b>  |
| Autres produits et gains                    | 3 502 517         | 8%         | 459 868          | 1%         |
| Produits financiers                         | 240 253           | 1%         | 226 564          | 1%         |
| Autres charges et pertes                    | -117 519          | 0%         | -11 206          | 0%         |
| Charges financières                         | -6 424 696        | -15%       | -3 704 006       | -8%        |
| Dotations aux amortissements & provisions   | -1 646 543        | -4%        | -1 127 106       | -3%        |
| Reprises sur provisions & amortissements    | 368 939           | 1%         | 529 849          | 1%         |
| <b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>       | <b>-150 630</b>   | <b>0%</b>  | <b>-758 014</b>  | <b>-2%</b> |
| Impôt sur les sociétés                      | -265 225          | 1%         | -103 322         | 0%         |
| <b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>       | <b>-415 855</b>   | <b>-1%</b> | <b>-861 336</b>  | <b>-2%</b> |
| Eléments extraordinaires                    |                   | 0%         | -1 000           | 0%         |
| <b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b> | <b>-415 855</b>   | <b>-1%</b> | <b>-862 336</b>  | <b>-2%</b> |

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION**

| LISTE DES COMPTES DE CHARGES<br>& DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE | VENTILATION              |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
|--|--------------------------|---------|------------------|------------|------------------|------------|------------|-------------|------------------|--------------|------------|
|  | MONTANT                  | REVENUS | COUT DES         | AUTRES     | FRAIS            | FRAIS      | AUTRES     | CHARGES     | AUTRES           | AUTRES GAINS | PRODUITS   |
|  |                          |         | VENTES           | D'EXPLOIT. | DE<br>DISTRIBUT. | ADMINISTR. | D'EXPLOIT. | FINANCIERES | PERTES<br>ORDIN. | ORDIN.       | FINANCIERS |
| STOCK INITIAL DE MARCHANDISES  | 11 029 566               |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| STOCK FINAL DE MARCHANDISES  | 9 502 074                |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| <b>VARIATION DES STOCKS</b>  | <b>1 527 492</b>         |         | <b>1 527 492</b> |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| <b><u>ACHATS</u></b>   | <b><u>32 466 024</u></b> |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| ACHATS NON STOCKES   | 478 821                  |         |                  |            |                  |            | 478 821    |             |                  |              |            |
| ACHATS LOCAUX MARCHANDISES   | 1 565 403                |         | 1 565 403        |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| ACHATS ETRANGERS MARCHANDISES  | 29 157 818               |         | 29 157 818       |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| FRAIS / ACHATS ETRANGERS   | 1 792 717                |         | 1 792 717        |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| RRR OBTENUS  | -528 735                 |         | -528 735         |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| <b><u>SERVICES EXTERIEURS</u></b>                                    | <b><u>282 105</u></b>    |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| ENTRETIEN & REPARATIONS  | 186 597                  |         |                  |            | 111 958          |            | 74 639     |             |                  |              |            |
| PRIMES D'ASSURANCES  | 94 090                   |         |                  |            | 56 454           |            | 37 636     |             |                  |              |            |
| AUTRES CHARGES LIEES AUX MODIFICATIONS<br>COMPTABLES                 | 1 418                    |         |                  |            |                  |            | 1 418      |             |                  |              |            |
| <b><u>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</u></b>                             | <b><u>1 589 286</u></b>  |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE                                   | 78 896                   |         |                  |            |                  |            | 78 896     |             |                  |              |            |
| REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES &<br>HONORAIRES                        | 491 599                  |         |                  |            | 88 399           |            | 403 200    |             |                  |              |            |
| PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS<br>PUBLIQUES                     | 239 670                  |         |                  |            |                  |            | 239 670    |             |                  |              |            |
| TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS   | 50 637                   |         |                  |            | 10 127           |            | 40 509     |             |                  |              |            |
| DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS                                  | 168 314                  |         |                  |            | 134 651          |            | 33 663     |             |                  |              |            |
| FRAIS POSTAUX & FRAIS DE<br>TELECOMMUNICATIONS                       | 122 928                  |         |                  |            | 61 464           |            | 61 464     |             |                  |              |            |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES                                       | 437 242                  |         |                  |            |                  |            | 437 242    |             |                  |              |            |
| <b><u>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</u></b>                            | <b><u>117 519</u></b>    |         |                  |            |                  |            |            |             | 117 519          |              |            |
| <b><u>CHARGES DE PERSONNEL</u></b>                                   | <b><u>4 112 812</u></b>  |         |                  |            |                  |            |            |             |                  |              |            |
| SALAIRES DES ADMINISTRATIFS  | 1 391 215                |         |                  |            |                  |            | 1 391 215  |             |                  |              |            |
| SALAIRES DE COMMERCIAUX  | 1 817 453                |         |                  |            | 1 817 453        |            |            |             |                  |              |            |
| PRIME D'INTERESSEMENT CADRES<br>ADMINISTRATIFS                       | 25 410                   |         |                  |            |                  |            | 25 410     |             |                  |              |            |
| PRIME D'INTERESSEMENT CADRES COMMERCIAUX                             | 130 852                  |         |                  |            | 130 852          |            |            |             |                  |              |            |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRES DES<br>ADMINISTRATIFS              | 213 398                  |         |                  |            |                  |            | 213 398    |             |                  |              |            |
| COTISATIONS PATRONALES / SALAIRES DES<br>COMMERCIAUX                 | 305 362                  |         |                  |            | 305 362          |            |            |             |                  |              |            |



|   |                           |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------|
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE DES ADMINISTRATIFS               | 6 439                     |                     |                   |                 |                  | 6 439            |                |                  |                |                   |                 |
| ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRES DES COMMERCIAUX                 | 9 214                     |                     |                   | 9 214           |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| CNSS DIRECTEUR GENERAL  | 9 150                     |                     |                   |                 |                  | 9 150            |                |                  |                |                   |                 |
| ASSURANCE GROUPE  | 151 672                   |                     |                   | 75 836          |                  | 75 836           |                |                  |                |                   |                 |
| CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE                                    | 72 792                    |                     |                   | 50 954          |                  | 21 838           |                |                  |                |                   |                 |
| CONGES PAYES  | -29 627                   |                     |                   | -1 864          |                  | -27 763          |                |                  |                |                   |                 |
| PROVISION PRIME INTERESSEMENT                                   | 9 482                     |                     |                   |                 |                  | 9 482            |                |                  |                |                   |                 |
| <b><u>CHARGES FINANCIERES</u></b>                               | <b><u>6 365 999</u></b>   |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| CHARGES D'INTERETS  | 2 783 721                 |                     |                   |                 |                  |                  |                | 2 783 721        |                |                   |                 |
| PERTES DE CHANGE  | 3 582 278                 |                     |                   |                 |                  |                  |                | 3 582 278        |                |                   |                 |
| <b><u>IMPOTS, TAXES &amp; VERSEMENTS ASSIMILES</u></b>          | <b><u>220 144</u></b>     |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| T F P   | 67 253                    |                     |                   | 12 474          |                  | 54 779           |                |                  |                |                   |                 |
| FOPROLOS  | 33 626                    |                     |                   | 6 237           |                  | 27 390           |                |                  |                |                   |                 |
| TCL   | 25 830                    |                     |                   |                 |                  |                  |                | 25 830           |                |                   |                 |
| AUTRES IMPOTS & TAXES   | 93 435                    |                     |                   |                 |                  | 93 435           |                |                  |                |                   |                 |
| <b><u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROVISIONS</u></b> | <b><u>1 646 544</u></b>   |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES      | 4 874                     |                     |                   |                 |                  | 4 874            |                |                  |                |                   |                 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES.       | 646 339                   |                     |                   | 215 425         |                  |                  |                | 430 914          |                |                   |                 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS  | 995 331                   |                     |                   |                 |                  |                  |                | 638 721          |                | 356 610           |                 |
| <b><u>VENTES DE MARCHANDISES</u></b>                            | <b><u>-43 729 149</u></b> | - 43 729 149        |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| <b><u>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</u></b>                        | <b><u>-3 725 004</u></b>  |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES                | -358 369                  |                     |                   | -358 369        |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS                       | -3 327 651                |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                | -3 327 651        |                 |
| PRODUITS DIVERS   | -2 218                    |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                | -2 218            |                 |
| <b><u>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</u></b>                        | <b><u>-36 766</u></b>     |                     |                   | -36 766         |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| <b><u>PRODUITS FINANCIERS</u></b>                               | <b><u>-723 142</u></b>    |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| PRODUITS DE PARTICIPATIONS                                      | -240 253                  |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                | -240 253          |                 |
| GAINS DE CHANGE   | 58 697                    |                     |                   |                 |                  |                  |                | 58 697           |                |                   |                 |
| <b><u>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</u></b>      | <b><u>-368 939</u></b>    |                     |                   |                 |                  |                  |                | -368 939         |                |                   |                 |
| <b><u>TRANSFERTS DE CHARGES</u></b>                             | <b><u>-172 647</u></b>    |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |
| <b>MARGE BRUTE</b>  | <b>-10 214 454</b>        | <b>- 43 729 149</b> | <b>33 514 695</b> | <b>-395 135</b> | <b>3 055 083</b> | <b>3 649 907</b> | <b>726 526</b> | <b>6 781 306</b> | <b>117 519</b> | <b>-3 329 869</b> | <b>-240 253</b> |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>            | <b>-150 630</b>           |                     |                   |                 |                  |                  |                |                  |                |                   |                 |

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2017, cette rubrique totalise un montant net de 37 583 126 DT contre 30 953 575 DT au 31 décembre 2016.

| En DT                                |      |                   |                   |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION                          | NOTE | VCN<br>31.12.2017 | VCN<br>31.12.2016 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES        | 1    | 6 103             | 10 977            |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES          | 2    | 8 146 808         | 8 580 235         |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES          | 3    | 29 430 215        | 22 362 363        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b> |      | <b>37 583 126</b> | <b>30 953 575</b> |

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

Les immobilisations incorporelles totalisent, au 31 décembre 2017, une valeur brute de 72 356 DT, contre 72 356 DT au 31 décembre 2016.

La provision constatée au niveau de ce poste d'un montant de 10 000 DT, est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene-Tunis).

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

| En DT             |               |        |         |        |                          |                         |                        |                |         |                             |              |
|-------------------|---------------|--------|---------|--------|--------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|---------|-----------------------------|--------------|
| LIBELLE           | VALEUR BRUTE  |        |         |        | VALEUR<br>AU<br>31.12.17 | PROVISION<br>ANTERIEURE | AMORTIS.<br>ANTERIEURE | AMORTISSEMENTS |         |                             | VCN          |
|                   | DEBUT         | ACQUIS | CESSION | RECLAS |                          |                         |                        | DOTATION       | CESSION | AMORTIS.<br>&<br>PROVISIONS |              |
| LOGICIEL          | 62 356        |        |         |        | 62 356                   |                         | 51 379                 | 4 874          |         | 56 253                      | 6 103        |
| FONDS DE COMMERCE | 10 000        |        |         |        | 10 000                   | 10 000                  | 10 000                 |                |         | 10 000                      | 0            |
| <b>TOTAL</b>      | <b>72 356</b> |        |         |        | <b>72 356</b>            | <b>10 000</b>           | <b>61 379</b>          | <b>4 874</b>   |         | <b>66 253</b>               | <b>6 103</b> |

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

Les immobilisations corporelles totalisent, au 31 décembre 2017, une valeur brute de 12 688 355 DT contre 12 565 612 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 122 743 DT (215 607 DT d'acquisitions contre 92 864 DT de cessions et de reclassement).

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

- Agencements aménagements Installations : les agencements correspondants aux travaux liés à une partie du siège sociale de la société.
- Matériel de transport : Diminuée de 73 096 DT correspond, principalement, à l'acquisition d'un véhicule pour un montant de 18 590 DT contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 91 686 DT.

Le détail des variations enregistrées au niveau des immobilisations corporelles, figure au niveau du tableau suivant :

| LIBELLE                  | VALEUR BRUTE      |                |               | AMORTISSEMENTS    |                  |                |               | VCN              |                  |
|--------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
|                          | DEBUT             | ACQUISITION    | CESSION       | VALEUR            | AMORTIS.         | DOTATION       | CESSION       |                  | AMORTIS.         |
|                          |                   | ①              | ②             | AU<br>31/12/2017  | ANTERIEURS       |                |               |                  | CUMULES          |
| TERRAIN                  | 1 784 819         |                |               | 1 784 819         |                  |                |               |                  | 1 784 819        |
| BATIMENTS                | 5 882 565         |                |               | 5 882 565         | 1 634 267        | 294 128        |               | 1928395          | 3 954 170        |
| AGEN. AMEN. INSTA        | 1 141 932         | 124 735        |               | 1 266 667         | 526 237          | 117 565        |               | 643802           | 622 865          |
| MATERIEL INDUSTRIEL      | 34 335            | 5 712          |               | 40 047            | 22 338           | 4 003          |               | 26341            | 13 706           |
| MATERIEL DE TRANSPORT    | 1 540 746         | 18 590         | 91 686        | 1 467 650         | 1 033 138        | 188 651        | 88 990        | 1 132799         | 334 851          |
| EQUIPEMENT DE BUREAU     | 263 065           | 39 767         | 1 178         | 301 654           | 242 532          | 12 879         | 1 178         | 254233           | 47 421           |
| MATERIEL INFORMATIQUE    | 566 858           | 26 803         |               | 593 661           | 526 865          | 29112          |               | 555977           | 37 684           |
| IMMOBILISATION EN COURS③ | 1 351 292         |                |               | 1 351 292         |                  |                |               |                  | 1 351 292        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>12 565 612</b> | <b>215 607</b> | <b>92 864</b> | <b>12 688 355</b> | <b>3 985 377</b> | <b>646 338</b> | <b>90 168</b> | <b>4 541 547</b> | <b>8 146 808</b> |

① Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

| DESIGNATION   | En DT              |               |
|---|--------------------|---------------|
|   | DATE D'ACQUISITION | VALEUR BRUTE  |
| LECTEUR CODE A BARRE  | 01/07/2017         | 260           |
| 05 BATTERIE LI – ION  | 05/09/2017         | 2 652         |
| 05 LECTEUR CODE A BARRE                                     | 28/09/2017         | 2 800         |
| <b>MATERIEL INDUSTRIEL</b>                                  |                    | <b>5 712</b>  |
| 10 FAUTEUILS ORTHOPEDIQUES                                  | 12/02/2017         | 6 490         |
| SAMUNGGALAXY J 7  | 06/04/2017         | 563           |
| TABLE DE REUNION + 24 CHAISE CONFORT                        | 13/06/2017         | 10 080        |
| 01 FAUTEUIL ORTHOPEDIQUES                                   | 22/06/2017         | 400           |
| 30 FAUTEUILS ROULANT + 3 CHAISE VISITEUR                    | 12/07/2017         | 10 470        |
| 10 HEAD SET RJ9 FOR 630 HION                                | 15/08/2017         | 747           |
| ELEMENTS DE RANGEMENT DE BUREAU                             | 05/12/2017         | 11 017        |
| <b>MOBILIERS ET MATERIEL DE BUREAU</b>                      |                    | <b>39 767</b> |
| PC PORTABLE HP 15/6500U                                     | 05/01/2017         | 1 200         |
| IMPRIMANTE HP LASER M 102 A                                 | 11/01/2017         | 225           |
| PHOTOCOPIE MINOLTA DI 185                                   | 18/01/2017         | 991           |
| ORDINATEUR LENOVO   | 25/01/2017         | 900           |
| IMPRIMANTE HP 2130  | 25/01/2017         | 75            |
| BAIE DE DISQUE  | 01/02/2017         | 15 320        |
| PC PORTABLE HP 15/6500U                                     | 02/02/2017         | 1 200         |
| ECRAN PC SAMSUNG 24"  | 03/03/2017         | 360           |
| IMPRIMANTE MATRICIELLE EPSONLQ 590                          | 10/04/2017         | 990           |
| MEMOIR POUR SERVEUR   | 12/04/2017         | 1 100         |
| 02 PANNEAUX 24 PORT   | 24/08/2017         | 640           |
| PC HP 280 G1 I3   | 30/08/2017         | 990           |
| SERVEUR EXCAHGEE MAIL                                       | 13/10/2017         | 2 337         |
| IMPRIMANTE CANON LBP6030                                    | 22/11/2017         | 230           |
| IMPRIMANTE CANON LBP6030                                    | 05/12/2017         | 245           |
| <b>MATERIEL INFORMATIQUE</b>                                |                    | <b>26 803</b> |
| FABRICATION ET MONTAGE ETAGERE LONGR 80 ML + LONGERONS      | 07/01/2017         | 2 300         |
| FABRICATION ET POSE ETAGERES + LONGERONS                    | 10/01/2017         | 4 020         |
| TRAIT. ET RAYONNAGES DE STOCKAGE + REVET. SALON 7 PLACES    | 16/03/2017         | 5 090         |
| PEINTURE ET GRATTAGE DU BATIMENT ADMINISTRATIF              | 11/04/2017         | 3 100         |
| FABRICATION ET POSE DE 12 ETAGERES LONG 48 M HAUTEUR 2 M    | 25/05/2017         | 51 600        |
| AMENAGEMENT 02 SALLES DE SERVEUR                            | 24/08/2017         | 1 316         |
| GRATTAGE ET PEINTURE STEQ                                   | 05/09/2017         | 4 920         |
| FABRICATION 02 CHARIOT + NETTOY., FOURNIT. ET POSE ETAGERES | 28/10/2017         | 1 950         |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES                    | 05/11/2017         | 4 189         |

|  |            |                |
|--|------------|----------------|
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 05/11/2017 | 4 031          |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 06/11/2017 | 3 743          |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 06/11/2017 | 4 193          |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 06/11/2017 | 3 787          |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 06/11/2017 | 2 554          |
| FAC SALLEMI  | 24/11/2017 | 8 850          |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES           | 29/11/2017 | 4 197          |
| 40 TOLES PERFOREES                                 | 06/12/2017 | 972            |
| DEMONTAGE ET MONTAGE LOT ETAGERES                  | 06/12/2017 | 2 212          |
| TUBES + TOLES                                      | 07/12/2017 | 2 304          |
| FABRICATION ET MONTAGE LIGNE ETAGERES              | 25/12/2017 | 2 000          |
| 25 TUBE CARRE + 27 TOLES + 19 TUBES RECTANGULAIRES | 27/12/2017 | 1 705          |
| CHAUDIERE + ELEMENTS RADIATEURS                    | 28/12/2017 | 5 702          |
| <b>AGENCEMENT AMENAGEMENT ET INSTALLATION</b>      |            | <b>124 735</b> |
| CITROËN B9 6558 TU 1714                            | 02/05/2017 | 15 000         |
| TURBO MEGANE 5107 TU 116                           | 06/05/2017 | 3 360          |
| POSTE RADIO MP3 IVECO 2623 TU 163                  | 21/10/2017 | 230            |
| <b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>                       |            | <b>18 590</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               |            | <b>215 607</b> |

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

| DESIGNATION             | VALEUR<br>BRUTE | CUMUL<br>AMORT. | VCN          | PRIX<br>CESSION | En DT         |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
|                         |                 |                 |              |                 | (+/-) VALUE   |
| MERCEDESBENZ 3537 TU 86 | 45 000          | -45 000         |              | 2 000           | 2 000         |
| CRAFTER 4536 TU 151     | 46 686          | -43 990         | 2 696        | 16 500          | 13 804        |
| PHOTOCOPIEUSE           | 1 178           | -1 178          |              | 350             | 350           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>92 864</b>   | <b>-90 168</b>  | <b>2 696</b> | <b>18 850</b>   | <b>16 154</b> |

③ Le poste « Immobilisations encours » dont la valeur comptable s'élève à 1 351 292 DT correspond aux travaux partiellement exécutés au niveau du 2<sup>ème</sup> étage du local de la « STEQ ». Une expertise datée du 27 Avril 2015, affiche une valeur des travaux non encore achevés, pour 1 350 000 DT.

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant au 31 décembre 2017, un montant brut de 32 229 023 DT contre 25 014 005 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 7 215 018 DT, se ventile comme suit :

| DESIGNATION                           | NOTE | En DT             |                   |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                       |      | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
| TITRES DE PARTICIPATIONS              | 3.1  | 32 077 851        | 24 835 789        |
| PRETS AU PERSONNEL                    | 3.2  | 69 052            | 97 379            |
| FOND DE GARANTIE UNIFACT              |      | 48 730            | 50 000            |
| CAUTIONS DOUANIERES ACCORDEES         |      | 33 390            | 30 837            |
| <b>TOTAL BRUT</b>                     |      | <b>32 229 023</b> | <b>25 014 005</b> |
| PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1  | -2 766 871        | -2 619 705        |
| PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL        | 3.2  | -1 100            | -1 100            |
| PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES       |      | -30 837           | -30 837           |
| <b>TOTAL PROVISIONS</b>               |      | <b>-2 798 808</b> | <b>-2 651 642</b> |
| <b>TOTAL NET</b>                      |      | <b>29 430 215</b> | <b>22 362 363</b> |

### 3.1 Titres de participations :

Les mouvements enregistrés, au niveau des titres de participation, se résument comme suit :

| DESIGNATION       | NATURE      | NOMBRE<br>D' ACTIONS | VALEUR<br>EN DT | PRIX DE<br>TRANSACTION |
|-------------------|-------------|----------------------|-----------------|------------------------|
| GRANADA HOTEL     | ACQUISITION | 157 219              | 1 572 190       | 1 572 190              |
| KOKET             | ACQUISITION | 4 500                | 180 000         | 180 000                |
| STE PATRIMOINE    | ACQUISITION | 1 017                | 128 836         | 128 836                |
| MERIDIANA         | ACQUISITION | 310 445              | 4 760 726       | 4 760 726              |
| BAYA DISTRIBUTION | ACQUISITION | 6 500                | 5 000           | 5 000                  |
| JNAYNAT EL MANAR  | ACQUISITION | 50 060               | 2 666 000       | 2 666 000              |
| STHS              | ACQUISITION | 3 000                | 450 000         | 450 000                |
| BAYA COMPANY      | ACQUISITION | 3 750                | 5 000           | 5 000                  |
| EXPRESS ASCENSEUR | ACQUISITION | 16 184               | 323 680         | 323 680                |
| PIMA              | CESSION     | 220 001              | 2 351 371       | 5 750 166              |
| STEQ EXPRESS      | CESSION     | 49 800               | 498 000         | 498 000                |

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

En DT

| TITRES DE PARTICIPATION | SOLDE INITIAL |     |                   | ACQUISITIONS |     |                   | CESSIONS |     |                  | SOLDE FINAL |     |                   | PROVISION        | VCN               | +VALUE DE CESSION |
|-------------------------|---------------|-----|-------------------|--------------|-----|-------------------|----------|-----|------------------|-------------|-----|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                         | NBRE          | CMP | MONTANT           | NBRE         | CMP | MONTANT           | NBRE     | CMP | MONTANT          | NBRE        | CMP | MONTANT           |                  |                   |                   |
| PIMA                    | 438 961       | 11  | 4 691 813         |              |     |                   | 220 001  | 11  | 2 351 371        | 218 960     | 11  | 2 340 442         |                  | 2 340 442         | 3 398 795         |
| BTS                     | 100           | 10  | 1 000             |              |     |                   |          |     |                  | 100         | 10  | 1 000             |                  | 1 000             |                   |
| DAR EDDOHEN             | 500           | 100 | 50 000            |              |     |                   |          |     |                  | 500         | 100 | 50 000            | 50 000           |                   |                   |
| GRANADAHOTEL            | 303 187       | 12  | 3 679 137         | 157 219      | 10  | 1 572 190         |          |     |                  | 460 406     | 11  | 5 251 327         |                  | 5 251 327         |                   |
| KOKET                   | 22 457        | 107 | 2 412 004         | 4 500        | 40  | 180 000           |          |     |                  | 26 957      | 96  | 2 592 004         |                  | 2 592 004         |                   |
| BAGNOLE "EXPRESSE ILE " | 6 000         | 10  | 60 000            |              |     |                   |          |     |                  | 6 000       | 10  | 60 000            |                  | 60 000            |                   |
| MAISON TMIMI            | 20 833        | 108 | 2 241 892         |              |     |                   |          |     |                  | 20 833      | 107 | 2 241 892         |                  | 2 241 892         |                   |
| JAEGER                  | 14 000        | 10  | 140 000           |              |     |                   |          |     |                  | 14 000      | 10  | 140 000           | 140 000          |                   |                   |
| JNAYNA                  | 5 750         | 100 | 575 000           |              |     |                   |          |     |                  | 5 750       | 100 | 575 000           |                  | 575 000           |                   |
| SHAMSY                  | 27 773        | 5   | 127 780           |              |     |                   |          |     |                  | 27 773      | 4   | 127 780           | 127 780          |                   |                   |
| PALMA                   | 49 843        | 11  | 572 273           |              |     |                   |          |     |                  | 49 843      | 11  | 572 273           | 455 323          | 116 950           |                   |
| STE PATRIMOINE          | 7 486         | 100 | 748 600           | 1 017        | 127 | 128 836           |          |     |                  | 8 503       | 103 | 877 436           |                  | 877 436           |                   |
| MERIDIANA               | 229 809       | 15  | 3 380 290         | 310 445      | 18  | 4 760 726         |          |     |                  | 540 254     | 15  | 8 141 017         |                  | 8 141 017         |                   |
| BAYA DISTRIBUTION       | 80 000        | 10  | 800 000           | 6 500        | 1   | 5 000             |          |     |                  | 86 500      | 9   | 805 000           | 805 000          |                   |                   |
| STE EXPERT AUTO         | 79 000        | 10  | 790 000           |              |     |                   |          |     |                  | 79 000      | 10  | 790 000           | 385 768          | 404 232           |                   |
| JNAYNAT EL MANAR        | 0             | 0   | 0                 | 50 060       | 53  | 2 666 000         |          |     |                  | 50 060      | 53  | 2 666 000         |                  | 2 666 000         |                   |
| STHS                    | 17 250        | 190 | 3 270 000         | 3 000        | 150 | 450 000           |          |     |                  | 20 250      | 184 | 3 720 000         |                  | 3 720 000         |                   |
| STEQ EXPRESS            | 49 800        | 10  | 498 000           |              |     |                   | 49 800   | 10  | 498 000          |             |     |                   |                  |                   |                   |
| TUBETEC                 | 79 800        | 10  | 798 000           |              |     |                   |          |     |                  | 79 800      | 10  | 798 000           | 798 000          |                   |                   |
| BAYA COMPANY            |               |     |                   | 3 750        | 1   | 5 000             |          |     |                  | 3 750       | 1   | 5 000             | 5 000            |                   |                   |
| EXPRESS ASCENSEUR       |               |     |                   | 16 184       | 20  | 323 680           |          |     |                  | 16 184      | 20  | 323 680           |                  | 323 680           |                   |
| <b>TOTAL</b>            |               |     | <b>24 835 789</b> |              |     | <b>10 091 432</b> |          |     | <b>2 849 371</b> |             |     | <b>32 077 851</b> | <b>2 766 871</b> | <b>29 310 980</b> | <b>3 398 795</b>  |

### 3.2 Prêt au personnel :

Les prêts accordés au personnel totalisant 69 052 DT au 31 décembre 2017 contre 97 379 DT au 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

|                                   | En DT         |
|-----------------------------------|---------------|
| DESIGNATION                       | VALEUR BRUTE  |
| SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016         | 97 379        |
| OCTROI EN 2017                    | 291 255       |
| REMBOURSEMENT 2017                | -194 506      |
| RECLASSEMENT A MOINS D'UN AN 2017 | -125 076      |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>69 052</b> |

### NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élevaient, au 31 décembre 2017 à 24 474 507 DT contre 25 942 068 DT au 31 décembre 2016. Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

|                                       |      | En DT               |                     |
|---------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION                           | NOTE | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| STOCKS                                | 4    | 8 451 829           | 10 224 277          |
| CLIENTS & COMPTES RATTACHES           | 5    | 4 989 426           | 6 085 165           |
| AUTRES ACTIFS COURANTS                | 6    | 5 987 904           | 7 255 229           |
| PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS | 7    | 4 838 966           | 1 964 198           |
| LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES   | 8    | 206 382             | 413 199             |
| <b>TOTAL</b>                          |      | <b>24 474 507</b>   | <b>25 942 068</b>   |

### NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde net de provisions, de 8 451 829 DT, au 31 décembre 2017, contre 10 224 277 DT, au 31 décembre 2016, soit une diminution de 1 772 448 DT se détaillant comme suit :

|                     |   | En DT               |                     |                   |
|---------------------|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| DESIGNATION         |   | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 | VARIATION         |
| STOCK               | ❶ | 9 502 074           | 11 029 566          | -1 527 492        |
| PROVISIONS / STOCKS |   | -1 050 245          | -805 289            | -244 956          |
| <b>TOTAL</b>        |   | <b>8 451 829</b>    | <b>10 224 277</b>   | <b>-1 772 448</b> |

❶ Dont stock sous douane au 31 décembre 2017, de 1 733 343 DT contre 3 292 017 DT au 31 décembre 2016.

### NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2017, la rubrique « clients et comptes rattachés » totalise un montant net de provisions de 4 989 426 DT contre 6 085 165 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 1 095 739 DT. Le détail comparé de cette rubrique, se présente comme suit :

| DESIGNATION                             | En DT               |                     |                   |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
|   | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 | VARIATION         |
| CLIENTS ORDINAIRES                      | ① 5 179 450         | 6 520 398           | -1 340 948        |
| CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR              | 130 248             | 7 279               | 122 969           |
| CLIENTS DOUTEUX                         | 1 567 573           | 1 288 588           | 278 985           |
| <b>TOTAL BRUT</b>                       | <b>6 877 271</b>    | <b>7 816 265</b>    | <b>-938 994</b>   |
| PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS | -1 887 845          | -1 731 100          | -156 745          |
| <b>TOTAL NET</b>                        | <b>4 989 426</b>    | <b>6 085 165</b>    | <b>-1 095 739</b> |

① : Y compris les valeurs à encaisser (1 245 018 DT au 31/12/2017 contre 1 707 398 DT au 31/12/2016).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement serait entaché d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées, correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

#### NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 5 987 204 DT au 31 décembre 2017, contre de 7 255 229 DT, au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION                           | En DT               |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES      | ① 755 571           | 907 740             |
| PRETS AU PERSONNEL                    | 125 077             | 128 514             |
| ETAT, IMPOTS & TAXES                  | ② 2 609 698         | 1 740 124           |
| DEBITEURS DIVERS                      | ③ 2 850 703         | 4 428 785           |
| COMPTE D'ATTENTE                      | 15 555              | 15 555              |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE           | 367 804             | 230 977             |
| CHEQUES A ENCAISSER/AUTRES OPERATIONS | 9 800               | 393 613             |
| PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF     | -746 304            | -590 079            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>5 987 904</b>    | <b>7 255 229</b>    |

① Ce poste se détaille comme suit :

| DESIGNATION                      | En DT          |               |                |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                  | BRUT           | PROVISION     | NET            |
| AVANCE KOKET                     | 408 616        |               | 408 616        |
| FOURNISSEURS DEBITEURS           | 267 088        | 7 719         | 259 369        |
| FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES | 79 867         | 79 867        |                |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>755 571</b> | <b>87 586</b> | <b>667 985</b> |



② Cette rubrique se détaille comme suit :

|                                 | <b>En DT</b>     |
|---------------------------------|------------------|
| <b>DESIGNATION</b>              | <b>VALEUR</b>    |
| ETAT, REPORT IS                 | 2 403 086        |
| ETAT, ACOMPTE PROVISIONNELS     | 92 990           |
| ETAT, RS A IMPUTER              | 7 954            |
| TVA DEDUCTION 18%/ACHATS LOCAUX | 498              |
| ETAT CREDIT DE TVA A REPORTER   | 105 170          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>2 609 698</b> |

③ Cette rubrique se détaille comme suit :

|                                   | <b>En DT</b>     |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>DESIGNATION</b>                | <b>VALEUR</b>    | <b>PROVISION</b> | <b>V.C.N</b>     |
| SOCIETES DU GROUPE①               | 1 081 146        | 321 036          | 760 110          |
| RISTOURNES FOURNISSEURS ETRANGERS | 428 275          |                  | 428 275          |
| INTERETS SUR PLACEMENTS           | 415 043          | 184 804          | 230 239          |
| AUTRES PRODUITS A RECEVOIR        | 119 722          | 56 201           | 63 521           |
| AUTRES DEBITEURS DIVERS           | 806 517          | 81 121           | 725 396          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>2 850 703</b> | <b>643 162</b>   | <b>2 207 541</b> |

① Ce montant se détaille comme suit :

|                    | <b>En DT</b>     |                  |                |
|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>DESIGNATION</b> | <b>VALEUR</b>    | <b>PROVISION</b> | <b>V.C.N</b>   |
| CHALLENGE HOLDING  | 498 000          |                  | 498 000        |
| JNAYNA             | 207 443          | 207 443          |                |
| AREM GROUPE        | 159 508          |                  | 159 508        |
| JNAYNET EL MANAR   | 51 592           | 17 907           | 33 685         |
| PALMA              | 48 102           | 48 102           |                |
| EXPRESS ASCENSEUR  | 30 999           |                  | 30 999         |
| PATRIMOINE         | 9 474            | 9 474            |                |
| EXPERT AUTO        | 9 058            |                  | 9 058          |
| MY CAR             | 8 337            |                  | 8 337          |
| NAKCHA             | 7 627            | 7 627            |                |
| DECO               | 681              |                  | 681            |
| AUTRES             | 50 325           | 30 483           | 19 842         |
| <b>TOTAL</b>       | <b>1 081 146</b> | <b>321 036</b>   | <b>760 110</b> |

## NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

| DESIGNATION                 | En DT               |                     |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
|                             | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| PLACEMENT SHAMSY            | 1 694 916           | 1 694 916           |
| PLACEMENT EXPRESS ASSENCEUR | 600 000             | 800 000             |
| PLACEMENT BAYA COMPANY      | 635 000             | 585 000             |
| PLACEMENT NAKCHA            | 495 353             | 495 353             |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR  | 419 340             | 419 340             |
| PLACEMENT AREM GROUP        | 157 955             | 306 880             |
| PLACEMENT JNAYNA            |                     | 128 700             |
| TUNISIE PLACEMENT           | 6 225               | 6 225               |
| ALHIFADH SICAV              | 1 958               | 1 965               |
| PLACEMENT QNB 3 000 000     | 3 000 000           |                     |
| PLACEMENT MERIDIANA         | 128 700             |                     |
| PLACEMENT EXPERT AUTO       | 50 000              |                     |
| PLACEMENT CHIC              | 45 000              |                     |
| <b>TOTAL BRUT</b>           | <b>7 234 447</b>    | <b>4 438 379</b>    |
| PROVISION SUR PLACEMENT     | ① -2 395 481        | -2 474 181          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>4 838 966</b>    | <b>1 964 198</b>    |

① Au 31/12/2017, le détail des provisions se détaille comme suit :

| DESIGNATION                | En DT            |  |
|----------------------------|------------------|--|
|                            | MONTANT          |  |
| PLACEMENT SHAMSY           | 1 694 916        |  |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 59 340           |  |
| TUNISIE PLACEMENT          | 6 225            |  |
| PLACEMENT BAYA COMPANY     | 635 000          |  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>2 395 481</b> |  |

## NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités passe de 413 199 DT au 31 décembre 2016 à 206 382 DT au 31 décembre 2017, soit une diminution de 206 817 DT entre les deux périodes. Les liquidités et équivalents de liquidités, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION  | En DT               |                     |
|--------------|---------------------|---------------------|
|              | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| BANQUES      | 139 574             | 410 854             |
| CAISSE       | 66 808              | 2 345               |
| <b>TOTAL</b> | <b>206 382</b>      | <b>413 199</b>      |

## NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent au 31 décembre 2017, un montant de 15 117 354 DT contre 15 529 185 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 411 831 DT.

| DESIGNATION                     | NOTE | En DT             |                   |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                 |      | SOLDE             | SOLDE             |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9    | 15 533 209        | 16 391 521        |
| RESULTAT DE L'EXERCICE          |      | -415 855          | -862 336          |
| <b>TOTAL</b>                    |      | <b>15 117 354</b> | <b>15 529 185</b> |

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

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

| DESIGNATION                              | NOTE | En DT               |                     |
|--|------|---------------------|---------------------|
|  |      | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| CAPITAL SOCIAL                           |      | 7 000 000           | 7 000 000           |
| RESERVES LEGALES                         |      | 1 000 000           | 1 000 000           |
| AUTRES RESERVES                          |      | 3 718 707           | 3 733 503           |
| RESERVES POUR FONDS SOCIAL               | 9.1  | 246 166             | 242 143             |
| AVOIRS DES ACTIONNAIRES                  |      | -135 387            | -150 183            |
| RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE |      | 2 603 280           | 2 603 280           |
| RESULTAT REPORTE                         |      | 1 100 443           | 1 962 778           |
| <b>TOTAL</b>                             |      | <b>15 533 209</b>   | <b>16 391 521</b>   |

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

| DESIGNATION                | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVE<br>LEGALE | RESERVE                   |                    | RESERVE<br>POUR<br>FONDS<br>SOCIAL | ACTIONS<br>PROPRES | RESULTAT<br>REPORTE | RESULTAT<br>DE<br>L'EXERCICE | TOTAL             |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
|                            |                   |                   | POUR<br>REINV.<br>EXONERE | AUTRES<br>RESERVES |                                    |                    |                     |                              |                   |
| <b>SOLDE AU 31/12/2016</b> | 7 000 000         | 1 000 000         | 2 340 000                 | 1 393 503          | 242 143                            | -150 183           | 4 566 058           | -862 336                     | 15 529 185        |
| AFFECT. RESULTAT 2016      |                   |                   |                           |                    |                                    |                    | -862 336            | 862 336                      | 0                 |
| VARIATION 2017             |                   |                   |                           | -14 795            | 4 023                              | 14 796             |                     | -415 855                     | -411 831          |
| <b>SOLDE AU 31/12/2017</b> | <b>7 000 000</b>  | <b>1 000 000</b>  | <b>2 340 000</b>          | <b>1 378 708</b>   | <b>246 166</b>                     | <b>-135 387</b>    | <b>3 703 722</b>    | <b>-415 855</b>              | <b>15 117 354</b> |

En application de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finance pour la gestion de l'exercice 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue, s'élèvent au 31 décembre 2017, à 6 321 987DT et se détaillent comme suit :

|                  |             |
|------------------|-------------|
| AUTRES RESERVES  | 3 718 707DT |
| RESULTAT REPORTE | 2 603 280DT |

### 9.1 Réserve pour fond social :

Le bilan du fond social se détaille comme suit :

| DESIGNATION                            | SOLDE AU<br>31/12/2016 | RESSOURCES                            |                 | EMPLOIS           |                            | RECLASSE.     | SOLDE AU<br>31/12/2017 |
|--|------------------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|---------------|------------------------|
|  |                        | PRODUITS DU<br>COMPTE<br>FONDS SOCIAL | REMBOURS.       | PRETS<br>ACCORDES | DEPENSES<br>A FONDS PERDUS |               |                        |
| <b>TRESORERIE</b>                      | <b>24 752</b>          |                                       | <b>194 506</b>  | <b>-167 190</b>   |                            | <b>-30</b>    | <b>52 038</b>          |
| <b>ECHEANCES A PLUS D'UN AN</b>        | <b>97 378</b>          | <b>4 052</b>                          | <b>-194 506</b> | <b>167 190</b>    |                            | <b>-5 063</b> | <b>69 052</b>          |
| PRET AU PERSONNEL                      | 97 378                 | 4 052                                 | -194 506        | 167 190           |                            | -5 063        | 69 052                 |
| <b>ECHEANCES A MOINS D'UN AN</b>       | <b>120 013</b>         |                                       |                 |                   |                            | <b>5 063</b>  | <b>125 076</b>         |
| PRET AU PERSONNEL                      | 120 013                |                                       |                 |                   |                            | 5 063         | 125 076                |
| <b>DEPENSES A FONDS PERDUS</b>         |                        |                                       |                 |                   |                            | <b>30</b>     |                        |
| COMMISSIONS BANCAIRES                  |                        |                                       |                 |                   |                            | 30            |                        |
| <b>SOLDE RESERVE POUR FONDS SOCIAL</b> | <b>242 143</b>         | <b>4 052</b>                          |                 |                   |                            | <b>-30</b>    | <b>246 166</b>         |

## **NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2017, un montant de 46 940 279 DT contre 41 366 458 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 5 573 821 DT entre les deux périodes.

| DESIGNATION          | En DT               |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|
|                      | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| PASSIFS NON COURANTS | 1 715 816           | 2 387 781           |
| PASSIFS COURANTS     | 45 224 463          | 38 978 677          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>46 940 279</b>   | <b>41 366 458</b>   |

## **NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**

### **NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à moyen et long terme, présentent, au 31 décembre 2017, un solde de 1 706 365 DT contre un solde de 2 378 329 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 671 966 DT. Au 31 décembre 2017, le détail des emprunts encours, se présente comme suit :

| DESIGNATION                       | En DT                   |                  |                |                  |                      |                      |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------|
|                                   | ENCOURS<br>AU31/12/2016 | EMPRUNT<br>2017  | IMPAYEE        | REMB.            | ECHEANCE<br>(-) 1 AN | ECHEANCE<br>(+) 1 AN |
| EMPRUNT HB 249130                 | 14 383                  |                  |                |                  | 12 227               | 2 156                |
| EMPRUNT HB 251100                 | 9 283                   |                  |                |                  | 7 333                | 1 950                |
| EMPRUNT HB 255240                 | 8 537                   |                  |                |                  | 6 295                | 2 242                |
| EMPRUNT IJARA 1414300064          | 2 411                   |                  |                |                  | 2 411                |                      |
| EMPRUNT HB249810                  | 10 883                  |                  |                |                  | 10 883               |                      |
| EMPRUNT HB 264680                 | 20 519                  |                  |                |                  | 12 581               | 7 938                |
| EMPRUNT HB265270                  | 17 356                  |                  |                |                  | 11 279               | 6 077                |
| EMPRUNT AMEN 300000MD             | 82 143                  |                  |                |                  | 42 857               | 39 286               |
| EMPRUNT AMEN 360 MD               | 147 541                 |                  |                |                  | 70 820               | 76 721               |
| CREDIT 400000MD AB (2013)         | 198 528                 |                  |                |                  | 61 071               | 137 457              |
| CREDITSTB 798000.000 (2014)       | 545 300                 |                  |                |                  | 159 600              | 385 700              |
| EMPRUNT 700MD/BT                  | 272 881                 |                  |                |                  | 142 373              | 130 508              |
| EMPRUNT+1ANS/BNA 2 500            | 833 334                 |                  | 833 334        | 1 666 668        |                      |                      |
| CREDIT +1AN AB 800MD              |                         | 800 000          |                |                  |                      | 800 000              |
| IJARANEMO 6776 TU 180             | 11 460                  |                  |                |                  | 4 809                | 6 651                |
| AB 1 000 000                      |                         | 1 000 000        |                |                  | 1 000 000            |                      |
| BNA 422                           |                         | 422 000          |                | 84 400           | 337 600              |                      |
| BTK 200                           |                         | 200 000          |                | 131 778          | 68 222               |                      |
| TQB 3 000 000                     |                         | 3 000 000        |                |                  | 3 000 000            |                      |
| IJARA 1434300069                  | 11 713                  |                  |                |                  | 11 713               |                      |
| IJARA 1435000032                  | 14 648                  |                  |                |                  | 14 648               |                      |
| IJARA CADDY 1891 TU 181           | 16 931                  |                  |                |                  | 6 824                | 10 107               |
| EMPRUNT IJARA 2 IVECO 00049       | 62 958                  |                  |                |                  | 22 704               | 40 254               |
| EMPRUNT HB 02 PEUGEOT BIPPER      | 15 514                  |                  |                |                  | 15 514               |                      |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3061 TU 188 | 41 003                  |                  |                |                  | 11 345               | 29 658               |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3963 TU 188 | 41 003                  |                  |                |                  | 11 345               | 29 658               |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>2 378 329</b>        | <b>5 422 000</b> | <b>833 334</b> | <b>1 882 846</b> | <b>5 044 454</b>     | <b>1 706 365</b>     |

## **NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2017, s'élève à 45 224 463 DT contre 38 978 677 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 6 245 786 DT entre les deux périodes.

Le détail de cette rubrique, se présente comme suit :

|                                  |             |                             |                             | <b>En DT</b> |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>DESIGNATION</b>               | <b>NOTE</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2017</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2016</b> |              |
| FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 11          | 10 377 482                  | 13 547 009                  |              |
| AUTRES PASSIFS COURANTS          | 12          | 8 420 561                   | 5 909 273                   |              |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS        | 13          | 24 943 533                  | 17 387 247                  |              |
| CONCOURS BANCAIRES               | 14          | 1 482 887                   | 2 135 148                   |              |
| <b>TOTAL</b>                     |             | <b>45 224 463</b>           | <b>38 978 677</b>           |              |

## **NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

Au 31 décembre 2017, les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 10 377 482 DT contre 13 547 009 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

|  |  |                             |                             | <b>En DT</b> |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>DESIGNATION</b>                         |  | <b>SOLDE<br/>31.12.2017</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2016</b> |              |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION                |  | 7 598 573                   | 9 155 220                   |              |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS A PAYER |  | 792 732                     | 893 889                     |              |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION              |  | 225 197                     | 202 270                     |              |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES       |  | 1760980                     | 3 295 630                   |              |
| <b>TOTAL</b>                               |  | <b>10 377 482</b>           | <b>13 547 009</b>           |              |

## **NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisent un montant de 8 420 561 DT au 31 décembre 2017 contre 5 909 273 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

|                                  |             |                             |                             | <b>En DT</b> |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>DESIGNATION</b>               | <b>NOTE</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2017</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2016</b> |              |
| CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES      |             | 11 232                      | 11 232                      |              |
| CLIENTS CREDITEURS               |             | 346 052                     | 294 790                     |              |
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES   | 12.1        | 408 029                     | 413527                      |              |
| ETAT, IMPOTS & TAXES             | 12.2        | 681 041                     | 225 995                     |              |
| ASSOCIES, COMPTES COURANTS       |             | 21 674                      | 21 674                      |              |
| CREDITEURS DIVERS                | 12.3        | 5 736 176                   | 4 736 088                   |              |
| COMPTE D'ATTENTE                 |             | 1 300                       | 1 300                       |              |
| PROVISIONS/DIFFERENCES DE CHANGE |             | 1 207 230                   | 177 330                     |              |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE      |             | 7 827                       | 27 337                      |              |
| <b>TOTAL</b>                     |             | <b>8 420 561</b>            | <b>5 909 273</b>            |              |

### 12-1 Personnel et comptes rattachés :

Cette rubrique s'élève à 408 029 DT au 31 décembre 2017 et regroupe les postes suivants :

|                                | <b>En DT</b>   |
|--------------------------------|----------------|
| <b>DESIGNATION</b>             | <b>MONTANT</b> |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 259 922        |
| PROVISION POUR PRIME           | 132 207        |
| REMUNERATION DUE               | 14 301         |
| OPPOSITION SUR SALAIRE         | 1 599          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>408 029</b> |

### 12.2 Etats, Impôts et Taxes :

Ce poste totalisant 681 041 DT, se détaille comme suit :

|                                       | <b>En DT</b>   |
|---------------------------------------|----------------|
| <b>DESIGNATION</b>                    | <b>MONTANT</b> |
| ETATS RECEVEURS DES FINANCES          | 671 704        |
| ETATS RECEVEURS DES REGIS MUNICIPALES | 8 820          |
| ETATS. RECEVEURDES DOUANE             | 517            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>681 041</b> |

### 12.3 Crédoiteurs divers :

Ce poste totalisant 5 736 176 DT, se détaille comme suit :

|   | <b>En DT</b>     |
|---|------------------|
| <b>DESIGNATION</b>                                | <b>MONTANT</b>   |
| MERIDIANA   | 3 236 250        |
| PIMA  | 863 665          |
| KOKET   | 12 269           |
| MY CAR  | 36 825           |
| AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA | 577 990          |
| CHARGE A PAYER                                    | 708 050          |
| ORGANISMES SOCIAUX CNSS                           | 238 820          |
| AUTRES CREDITEURS                                 | 62 307           |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>5 736 176</b> |

### NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 24 943 533 DT au 31 décembre 2017, contre 17 387 247 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

|                            |             | <b>En DT</b>                |                             |
|----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>DESIGNATION</b>         | <b>NOTE</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2017</b> | <b>SOLDE<br/>31.12.2016</b> |
| EMPRUNTS A MOINS D'UN AN   |             | 5 044 454                   | 1 832 612                   |
| BILLETS DE TRESORERIE      | 13-1        | 2 900 000                   | 3 250 000                   |
| AUTRES CREDITS CONTRACTES  | 13-2        | 5 160 050                   | 312 500                     |
| AUTRES CONCOURS BANCAIRES  | 13-3        | 11 820 985                  | 11 964 435                  |
| INTERETS COURUS / EMPRUNTS |             | 18 044                      | 27 700                      |
| <b>TOTAL</b>               |             | <b>24 943 533</b>           | <b>17 387 247</b>           |

### 13-1 Billets de trésorerie :

| DESIGNATION                 | En DT            |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| BILLET DE TRESORERIE HIFADH | 2 900 000        | 3 250 000        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 900 000</b> | <b>3 250 000</b> |

### 13-2 Autres crédits contractés :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| DESIGNATION            | En DT            |                |
|------------------------|------------------|----------------|
|                        | 31/12/2017       | 31/12/2016     |
| EMPRUNTS STEQ EXPRESS  | 150 000          | 150 000        |
| EMPRUNTS KOKET         | 137 500          | 162 500        |
| EMPRUNTS AREM GROUP    | 3 000 000        |                |
| EMPRUNTS JAMEL EL AREM | 1 647 550        |                |
| EMPRUNTS FLOWER        | 225 000          |                |
| <b>TOTAL</b>           | <b>5 160 050</b> | <b>312 500</b> |

### 13-3 Autres concours bancaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| DESIGNATION                            | En DT             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BIAT      | 265 079           | 835 865           |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES AMEN BANK | 1 024 092         | 1 016 110         |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES ATTIJARI  | 399 233           | 153 128           |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES TQB       | 26 246            | 90 699            |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BH        | 195 192           |                   |
| CREDIT MOUREBHAZITOUNA                 | 2 503 157         | 4 046 854         |
| FINANCEMENT DEVICES                    | 7 407 986         | 5 821 779         |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>11 820 985</b> | <b>11 964 435</b> |

### NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 1 482 887 DT au 31 décembre 2017 contre 2 135 148 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurants dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION                            | En DT               |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | SOLDE<br>31.12.2017 |                  |
| ATTIJARI BANK                          |                     | 320 393          |
| BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE |                     | 318 043          |
| BANQUE TUNISO-KOUEITIENNE              |                     | 203 632          |
| BANQUE DE L'HABITAT                    |                     | 164 949          |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE              |                     | 140 783          |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE           |                     | 105 439          |
| QATAR NATIONAL BANK                    |                     | 104 689          |
| AMEN BANK                              |                     | 87 441           |
| BANQUE DE TUNISIE                      |                     | 37 518           |
| <b>TOTAL</b>                           |                     | <b>1 482 887</b> |

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

| DESIGNATION                      | En DT               |                     |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | SOLDE<br>31.12.2017 | SOLDE<br>31.12.2016 |
| + REVENUS                        | 43 729 149          | 43 756 515          |
| - COUT DE VENTES                 | -33 514 695         | -34 704 298         |
| <b>= MARGE BRUTE</b>             | <b>10 214 454</b>   | <b>9 052 217</b>    |
| - CHARGES D'EXPLOITATION         | 7 431 516           | 6 575 530           |
| +PRODUITS D'EXPLOITATION         | 395 135             | 241 374             |
| <b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b> | <b>3178073</b>      | <b>2 718 061</b>    |
| - CHARGES HORS EXPLOITATION      | 6 898 825           | 3 849 994           |
| +PRODUITS HORS EXPLOITATION      | 3 570 122           | 373 919             |
| <b>= RESULTAT AVANT IMPOT</b>    | <b>-150 630</b>     | <b>-758 014</b>     |
| - IMPOTS SUR LES BENEFICES       | -265 225            | -103 322            |
| - ELEMENTS EXTRAORDINAIRES       | -                   | -1 000              |
| <b>= RESULTAT DE L'EXERCICE</b>  | <b>-415 855</b>     | <b>-862 336</b>     |

### NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés, concernent des ventes en hors taxes déduction faite des ristournes sur ventes. Ils se présentent comme suit :

| DESIGNATION        | En DT             |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
|                    | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 45 116 367        | 45 532 423        |
| RISTOURNE          | -1 387 218        | -1 775 908        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>43 729 149</b> | <b>43 756 515</b> |

### NOTE R2 – COUT DES VENTES

Le cout des ventes enregistrées au cours de l'exercice 2017, totalise un montant de 33 514 695 DT contre un montant de 34 704 298 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION          | En DT             |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
| ACHATS LOCAUX        | 1 565 403         | 2 266 006         |
| ACHATS ETRANGERS     | 30 950 534        | 35 679 032        |
| RISTOURNE            | -528 735          | -719 443          |
| VARIATION DES STOCKS | 1 527 493         | -2 521 298        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>33 514 695</b> | <b>34 704 298</b> |

### NOTE R3 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisant un montant de 395 135 DT, proviennent principalement des revenus générés par la location d'une partie du local de la « STEQ » sis au 8, rue 8601 la Charguia I (pour un montant de 210 648 DT).



#### NOTE R4 – FRAIS DE DISTRIBUTION

Les frais de distribution enregistrés au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 3 055 083 DT contre un montant de 2 985 285 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION                 | En DT            |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| SALAIRE COMMERCIAL          | 2 387 808        | 2 240 700        |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 215 425          | 225 957          |
| ENTRETIEN ET REPARATION     | 111 958          | 102 027          |
| ASSURANCE                   | 56 454           | 61 216           |
| AUTRES CHARGES              | 313 352          | 397 822          |
| TRANSFERT DE CHARGE         | -29 914          | -42 437          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>3 055 083</b> | <b>2 985 285</b> |

#### NOTE R5 – FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais d'administration enregistrés au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 3 649 907 DT contre un montant de 3 254 407 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION                 | En DT            |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| SALAIRE ADMINISTRATIF       | 1 725 005        | 1 664 632        |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 4 874            | 3 612            |
| ENTRETIEN ET REPARATION     | 74 639           | 68 018           |
| ASSURANCE                   | 37 636           | 40 811           |
| ACHATS NON STOCKES          | 478 821          | 490 827          |
| AUTRES CHARGES              | 1 471 665        | 1 255 583        |
| TRANSFERT DE CHARGE         | -142 733         | -270 076         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>3 649 907</b> | <b>3 253 407</b> |

#### NOTE R6 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes enregistrées, au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 6 781 306 DT contre un montant de 3 838 788 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION             | En DT            |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| CHARGE D'INTERET        | 2 783 721        | 2 346 897        |
| DOTATION AUX PROVISIONS | 356 610          | 134 781          |
| PERTE DE CHANGE         | 3 640 975        | 1 467 431        |
| GAIN DE CHANGE          |                  | - 110 321        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>6 781 306</b> | <b>3 838 788</b> |

#### NOTE R7 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers enregistrés, au cours de l'exercice 2017, d'un montant de 240 253 DT, proviennent essentiellement des produits des placements à court terme au sein des sociétés du groupe pour un montant de 239 859 DT.

## NOTE R8 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la vente des titres « PIMA ».

## NOTE R9 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices, est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal suivant :

|  | <b>En DT</b>     |
|--|------------------|
| <b>RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT</b>                            | <b>-150 630</b>  |
| <b>A REINTEGRER :</b>  |                  |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS                              | 244 956          |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS                             | 393 764          |
| PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE NON REALISEES                   | 1 204 797        |
| GAIN DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE                          | 78 661           |
| PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS                                 | 356 610          |
| CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES                     | 0                |
| PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT                                | 0                |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DE TITRES                            | 0                |
| PENALITES & AMENDES  | 14 848           |
| DONS & SUBVENTIONS   | 77 416           |
| TIMBRES DE VOYAGE  | 0                |
| <b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>                      | <b>2 220 422</b> |
| <b>A DEDUIRE</b>   |                  |
| DIVIDENDES   | 0                |
| REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS                  | 0                |
| REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)                    | 0                |
| GAIN DE CHANGE NON REALISE                                       | 2 884            |
| PERTE DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE                         | 255 676          |
| REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES                              | 366 717          |
| <b>1ER RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b> | <b>1 595 145</b> |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE                       | 651 213          |
| AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE                                     | -651 213         |
| AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES                                  | -534 244         |
| <b>2EME RESULTAT FISCAL APRES AMORTISSEMENTS</b>                 | <b>1 060 901</b> |
| <b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>                              | <b>1 060 901</b> |
| <b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>                                   | <b>265 225</b>   |

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2017, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -511 347 DT contre -1 721 949 DT au 31 décembre 2016 ; soit une variation positive de 1 210 603 DT ainsi ventilée :

| DESIGNATION  | NOTE  | En DT<br>31/12/2017 |
|--|-------|---------------------|
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION             | F. EX | 14 911 604          |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | F. I  | -3 769 362          |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT   | F.FI  | -9 931 639          |
| <b>TOTAL</b>   |       | <b>1 210 603</b>    |

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

Ces flux dégagant un solde 14 911 604 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                      | NOTE   | En DT<br>31/12/2017 |
|--|--------|---------------------|
| ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS                  | F.EX.1 | 51 580 718          |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS                  | F.EX.2 | -18 295 905         |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX | F.EX.3 | -3 470 933          |
| PAIEMENTS A L'ETAT                               | F.EX.4 | -10 869 334         |
| INTERETS DE GESTION PAYES                        | F.EX.5 | -4 990 690          |
| AUTRES ENCAISSEMENTS                             | F.EX.6 | 1 039 285           |
| AUTRES DECAISSEMENTS                             | F.EX.7 | -81 537             |
| <b>TOTAL</b>                                     |        | <b>14 911 604</b>   |

#### **F.EX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalisant 51 580 718 DT, au 31 décembre 2017.

#### **F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS**

Ce poste totalise - 18 295 905 DT, au 31 décembre 2017.

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

Ce poste totalisant 3 470 933 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

| DESIGNATION   | En DT<br>31/12/2017 |
|---|---------------------|
| DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL | 188 231             |
| ASSURANCE GROUPE                                    | 177 278             |
| REMUNERATIONS DUES                                  | 2 178 882           |
| CHARGES SOCIALES                                    | 926 542             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 470 933</b>    |

#### **F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT**

Ce poste totalisant 10 869 334 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

|                       | <b>En DT</b>      |
|-----------------------|-------------------|
| <b>DESIGNATION</b>    | <b>31/12/2017</b> |
| DROITS DE DOUANE      | 8 544 391         |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | 2 324 943         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>10 869 334</b> |

#### **F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES**

Ce poste totalisant 4 990 690 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

|   | <b>En DT</b>      |
|---|-------------------|
| <b>DESIGNATION</b>                      | <b>31/12/2017</b> |
| INTERET SUR EMPRUNTS                    | 2 184 040         |
| INTERET SUR BILLET DE TRESORERIE        | 226 643           |
| PERTE DE CHANGE                         | 2 442 807         |
| INTERET SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | 137 200           |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>4 990 690</b>  |

#### **F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce poste totalisant 1 039 285 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

|   | <b>En DT</b>      |
|---|-------------------|
| <b>DESIGNATION</b>                      | <b>31/12/2017</b> |
| REMBOURSEMENT NOTE DE DEBIT INTERGROUPE | 317 796           |
| ENCAISSEMENTS LOYERS                    | 177 362           |
| AUTRES ENCAISSEMENTS                    | 544 127           |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>1 039 285</b>  |

#### **F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Ce poste totalisant 81 537 DT, au 31 décembre 2017.

#### **FI : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Ces flux dégagant un solde -3 769 362 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

|  |             | <b>En DT</b>      |
|--|-------------|-------------------|
| <b>DESIGNATION</b>   | <b>NOTE</b> | <b>31/12/2017</b> |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.1        | -202 261          |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.2        | 38 500            |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES                 | FI.3        | -6 745 289        |
| ENCAISSEMENT PROVENANT DE CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES                        | FI.4        | 6 112 688         |
| AUTRES ENCAISSEMENTS   | FI.5        | 260 700           |
| AUTRES DECAISSEMENTS   |             | -3 233 700        |
| <b>TOTAL</b>   |             | <b>-3 769 362</b> |

### **F.I.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2017, totalisent un montant de 202 261 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux, sont les suivants : « Installation Générale, Agencement, Aménagements Divers », « Matériel informatique », « Equipement de bureau » et « Matériel de transport ».

### **F.I.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Ces encaissements correspondent à la cession du matériel de transport.

### **F.I.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2017, totalisent un montant de 6 745 289 DT.

### **F.I.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les encaissements suite aux cessions des titres de participations, totalisent un montant de 6 112 688 DT.

### **F.I.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce montant correspond aux encaissements sur placements, qui se détaillent comme suit :

|                   | <b>En DT</b>   |
|-------------------|----------------|
| <b>SOCIETE</b>    | <b>MONTANT</b> |
| AREM GROUP        | 32 000         |
| EXPRESS ASCENSEUR | 100 000        |
| JNAYNAMOHAMED V   | 128 700        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>260 700</b> |

### **F.F : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Ces flux dégagent un solde de -9 931 639 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

|                                      |             | <b>En DT</b>      |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|
| <b>DESIGNATION</b>                   | <b>NOTE</b> | <b>31/12/2017</b> |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS | F.F.1       | 29 540 876        |
| REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS            | F.F.2       | -39 472 515       |
| <b>TOTAL</b>                         |             | <b>-9 931 639</b> |

#### **F.F.1- ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les encaissements se détaillent comme suit :

- Les crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (8 073 510 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (10 500 000 DT) ;
- Les crédits contractés auprès des banques et Mr JAMEL AREM (10 967 366 DT) ;

#### **F.F.2- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS :**

Les emprunts remboursés, au cours de l'exercice 2017, concernent :

- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (8 259 470 DT) ;
- Les billets de trésorerie échus et réglés (10 850 000 DT) ;
- Les remboursements des financements en devise (12 207 481 DT) ;
- Les règlements des échéances 2017 des crédits à long & moyen terme (8 041 380 DT).
- Autres crédits des sociétés du groupe et JAMEL AREM (114 185 DT).

## NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

Les informations se rapportant aux parties liées, se présentent comme suit :

### **A. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »**

#### **1) Transactions réalisées**

La « Société Tunisienne d'Équipement STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO » sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

En 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 141 217 DT en TTC. Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

| DESIGNATION                 | En DT          |
|-----------------------------|----------------|
| CLIENTS, FACTURES A PAYER   | 1 298          |
| EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS | 103 950        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>105 248</b> |

#### **2) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPERT AUTO », un espace de stockage faisant partie d'un local sis à la CHARGUIA I et 4 bureaux se trouvant à l'étage du même local, moyennant un loyer annuel de 60 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Cette location prend effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011 pour une durée de deux années renouvelables par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 76 577 DT.

#### **3) Caution solidaire au profit de la « BIAT »**

La « STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

#### **4) Convention de placement**

La société « STEQ » a conclu avec la société « EXPERT AUTO » une convention de placement pour un montant de 50 000 DT au taux de 8% à partir du 23/05/2017. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 1 915 DT.

## **B. OPERATION REALISEE AVEC LA SOCIETE « KOKET »**

### **1) Promesses de vente**

La société de promotion immobilière « KOKET » a conclu avec la société « STEQ » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m<sup>2</sup> pour un montant de 503 300 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m<sup>2</sup> pour un montant de 511 500 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2017, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition, s'élève à 408 616 DT.

### **2) Crédits contractés**

La société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « KOKET », qui se détaille comme suit :

| DATE DE LA CONVENTION | SOCIETE | MONTANT DU CREDIT | REMBOURSEMENT | TAUX | En DT                    |
|-----------------------|---------|-------------------|---------------|------|--------------------------|
|                       |         |                   |               |      | CHARGES ANNEE 2017 EN DT |
| 22/04/2014            | KOKET   | 200 000           | 62 500        | 8%   | 11 501                   |

## **C. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPRESS ASCENSEUR »**

### **1) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé en date du 01/07/2013, la Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPRESS ASCENSEUR » 9 bureaux au RDC et deux bureaux au 1<sup>er</sup> étage du même local, moyennant un loyer annuel de 24 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% chaque année. Les loyers constatés durant l'année 2017 pour ce contrat, s'élèvent à 28 478 DT.

### **2) Conventions de placement**

La société « STEQ » a conclu avec la société « EXPRESS ASCENSEUR » une convention de placement pour un montant de 1 000 000 DT au taux de 8% à partir du 22/05/2015. Le solde non encore réglé au 31/12/2017 s'élève à 600 000 DT. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 58 552 DT.

## **D. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « SHAMSY »**

### **1) Conventions réalisées**

- En vertu de la convention signée en date du 08/05/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 58 000 DT, pour une période de six mois renouvelables, moyennant une rémunération au taux de 8%.



- En vertu de la convention signée en date du 11/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 49 085 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 24/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 61 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 29/09/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 80 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 26/12/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 1 610 000 DT, pour une période d'une année renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.

Au 31/12/2017, le montant versé par la société « STEQ » a atteint un solde (après déduction des avances reçues) de 1 694 916 DT. La « STEQ » a provisionné ce montant en totalité.

## **E. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « AREM GROUP SA »**

### **1) Convention réalisée**

La société « AREM GROUP SA », et la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » ont conclu le 1<sup>er</sup> septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus, sont fixés à un forfait annuel de 144 000 DT HT, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans, renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2006.

Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT HT.

Par un avenant en date du 1<sup>er</sup> février 2010, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 180 000 DT HT, payables mensuellement et d'avance à raison de 15 000 DT.

Par un avenant en date du 1<sup>er</sup> janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT. Au 31/12/2017, le montant total facturé à la « STEQ », s'élève à 240 000 DT.

### **2) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « AREM GROUP SA », deux étages aménagés pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 40 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 51 051 DT.

### **3) Conventions de placement**

La société « STEQ » a conclu avec la société « AREM GROUP » une convention de placement pour un montant de 401 880 DT au taux de 8% à partir du 01/05/2015. Les remboursements en

principal ont atteint un solde de 148 925 DT. Au 31/12/2017, le solde du compte « PLACEMENT AREM GROUP » a atteint un montant de 157 956 DT. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 13 716 DT.

#### **4) Crédit contracté auprès de la société « AREM GROUP »**

En vertu d'une convention signée en date du 10 Octobre 2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « AREM GROUP SA » pour une valeur de 3 000 000 DT au taux de 8% pour une période de six mois. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 53 260 DT.

### **F. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « MERIDIANA »**

#### **1) CONVENTIONS DE PLACEMENT**

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « MERIDIANA » pour une valeur de 128 700 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 27/03/2017. Les produits constatés au cour de l'exercice 2017 s'élèvent à 6 844 DT.

### **G. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « LA RECHANGE »**

#### **1) Contrats de location**

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », 2 bureaux se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 2400 DT. Ce loyer est Majoré de 5% chaque année. Cette location prend effet à partir du 25 février 2014. Elle est renouvelable par tacites reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 2 756 DT.

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », un dépôt d'une superficie égale à 100 m<sup>2</sup> se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 7500 DT. Ce loyer est Majoré de 5% à partir de la troisième année du bail. Cette location prend effet à partir du 2 janvier 2015. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 7 875 DT.

### **H. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « NAKCHA »**

#### **1) Conventions de placement**

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « NAKCHA » pour une valeur de 495 353 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 03/03/2015. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 39 628 DT.

## **I. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »**

### **1) Crédit contracté auprès de la société « STEQ EXPRESS »**

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 12 000 DT.

## **J. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « BAYA COMPANY »**

### **1) Conventions de placement**

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « BAYA COMPANY » pour une valeur de 50 000 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 11/01/2017. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 4 000 DT.

## **K. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « FLOWER »**

### **1) Crédit contracté auprès de la société « FLOWER »**

En vertu d'une convention signée en date du 18/08/2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « FLOWER » pour une valeur de 250 000 DT au taux de 8% pour une période d'une année renouvelable. Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 225 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 06/04/2018.

## **L. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « CHIC »**

### **1) Conventions de placement**

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « CHIC » pour une valeur de 45 000 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 05/05/2017. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 1 230 DT

## **M. CREDIT CONTRACTE AUPRES DE M. JAMEL AREM**

En vertu d'une convention signée en date du 26/09/2017, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 1 778 700 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 37 035 DT.

Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 1 557 550 DT.

En vertu d'une convention signée en date du 17/08/2017, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 100 000 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 2 060 DT.

Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 90 000 DT.

## NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### **I- ENGAGEMENTS DONNES**

Les engagements donnés, se ventilent ainsi :

#### **I.1- NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES**

##### **Engagement envers la « BIAT » :**

###### \* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 350 000 DT.

###### \* En couverture des crédits de gestion et des crédits à moyen-terme de la société « EXPERT AUTO » :

- Caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

##### **Engagements envers « AMEN BANK » :**

###### \* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur de 9 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 7 060 000 DT.

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

- Hypothèque de 1<sup>er</sup> rang sur la totalité de la propriété « TEMIMI » (Parcelle n°693 et n°694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n°8).

###### \* En couverture des crédits à moyen-terme de 300 000 DT, 360 000 DT et 400 000 DT

- Hypothèque de 1<sup>e</sup> rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier n° 160929 Tunis.

-Hypothèque de la totalité des parts indivises revenant à la société « STEQ » dans la propriété, constituées par la parcelle n° 694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 1228 m<sup>2</sup>, à distraire du titre foncier N°57562.

##### **Engagements envers « STB BANK » :**

###### \* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 1 800 000 DT.

Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 2 000 000 DT.

\*En couverture des crédits de gestion d'un montant de 625.000 DT au profit de la société « EXPERT AUTO » :

- hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « MAISON TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 25 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier n° 160929 Tunis et des titres de propriété N° 23223, 23487 et 23486 en date du 06/10/2017.

**Engagements envers la « BTK » :**

\* En couverture de crédits de gestion

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

**Engagements envers « BANQUE ZITOUNA » :**

\* En couverture des crédits« MOUREBHA » :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 4 005 000 DT.

**Engagements envers « BNA » :**

\* En couverture des crédits de gestions :

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

**Engagements envers « STUSID » :**

\* En couverture des crédits de gestions :

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

**Engagements envers « QNB » :**

\* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT.

## **Engagements envers « BT » :**

### \* En couverture de crédit à moyen terme de 700 000 DT :

-Hypothèque de 2<sup>ème</sup> rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHAL TEMIMI » sis à la ZI Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup> objet du titre foncier n° 160929 Tunis.

### \* En caution solidaires hypothèque en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de la BT :

-Hypothèque de 2<sup>ème</sup> rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sis à la ZI Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m<sup>2</sup> objet du titre foncier n° 160929 Tunis. En couverture du crédit à moyen terme de 900 000 DT pour le compte des sociétés du groupe : « FLOWER » , « EXPRESS ASCENSEUR » et « DECO ».

## **I.2- EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS :**

Au 31 décembre 2017, les effets escomptés non échus s'élèvent 7 819 080 DT.

## **I.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES :**

Au 31 décembre 2017, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 4 641 294 DT.

## **II- ENGAGEMENTS RECUS**

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

### **II.1- CAUTION**

- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 10 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 2 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 13 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 02/02/2009) ;
- Caution donnée par MR JAMEL AREM à hauteur de 1 060 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK » ;
- La caution solidaire de MR JAMEL AREM etc..., en couverture des crédits de gestion contractés auprès de la «BNA» pour un montant de 1 550 000 DT et l'aval des billets de trésorerie pour un montant de 422 000 DT ;
- Caution donné par MR JAMEL AREM à hauteur de 1 000 000 DT et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme contracté auprès de « AMEN BANK » ;
- Caution donné par MR JAMEL AREM à hauteur de 800 000 DT et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme contracté auprès de « AMEN BANK » ;

- Caution donné par la société « PATRIMOINE » et ce, en couverture d'un crédit de gestion contracté auprès de « QNB » pour un montant de 1 000 000 DT ;

## **II.2- NANTISSEMENTS**

\* Nantissement donné par MR JAMEL AREM :

- Nantissement de 100 000 actions « STEQ » accordé MR JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de « AMEN BANK », en garantie d'un CMT pour un montant de 2 000 000 DT ;

- Nantissement de 200 000 actions « STEQ » accordé par MR JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de « AMEN BANK », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT ;

## **II.3- HYPOTHEQUES**

\* En couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de l'« AMEN BANK »

-Hypothèque donnée par la société « FLOWER » de la totalité des parts indivises revenant à la société « FLOWER » dans la propriété constituée par la parcelle n° 694 sise à la Zone Industrielle Charguia, Rue 8601 n° 8, d'une superficie de 1228 m<sup>2</sup> à distraire du titre foncier n° 57562 en couverture du crédit à moyen terme de 400 000 DT.

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

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant Messieurs JAMEL AREM , WALID AREM, MEHDI AREM, et MME LAMIA AREM objet du titre foncier n° 578302 NABEUL, en couverture du crédit à moyen terme de 422 000 DT.

En couverture des Billet de trésorerie contractés auprès de la « TSI »:

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à Messieurs JAMEL AREM, WALID AREM, MEHDI AREM, et Mesdames LAMIA AREM et BAYA AREM, objet du titre foncier n° 578301 NABEUL.

\* En couverture d'un crédit contracté auprès de la « QNB » :

-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société « PATRIMOINE », objet du titre foncier n° 104183 Tunis.