

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT « STEQ »



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

**RAPPORT DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ », relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et les notes aux états financiers consolidés. Ces états financiers font apparaître un total bilan consolidé de 86 681 196 DT et un résultat consolidé déficitaire de 348 330 DT au 31 décembre 2013.

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ », arrêtés au 31 décembre 2013, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes

ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en considération le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

III- FONDEMENT DE L'OPINION AVEC RESERVES

- 1) Contrairement aux exigences prévues par l'article 471 du code des sociétés commerciales, les états financiers de certaines sociétés consolidées ne sont pas certifiés à la date du présent rapport. Il s'agit des sociétés : « KOKET », « MAISON TMIMI », « TUBTEC » et « PATRIMOINE ».

Par ailleurs, et en dépit du contrôle exercé par la société mère « STEQ », ont été exclues du périmètre de consolidation:

- les sociétés « JNAYNET EL MANAR », « SHAMSY », « JAEGER », « BAYA COMPANY », « GRANADA » et « MERIDIANA » vue l'indisponibilité des informations financières, et
- la société « WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX », vu qu'elle est soumise à des restrictions fortes qui limitent, de façon importante, sa capacité à transférer des fonds à l'investisseur.

- 2) Comme le précise la note 1.3 aux états financiers, la rubrique « immobilisations corporelles » comprend des locaux d'exploitation construits par les sociétés « STEQ » et « PIMA », pour une valeur nette de 7 168 035 DT, sur des terrains en copropriété dans l'indivision. En l'absence de titres fonciers précisant les parts des terrains et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Par ailleurs, les travaux d'inventaire physique des immobilisations des sociétés « STEQ » et « EXPRESS ASCENSSEUR » n'ont pas été réalisés d'une manière exhaustive. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité des immobilisations totalisant une valeur comptable nette de 301 733 DT.

- 3) Des sociétés du groupe « STEQ » ont accordé à la société « SHAMSY » des crédits pour un montant total de 2 900 646 DT. Au 31/12/2013, les provisions constatées pour couvrir le risque de non recouvrement de ces crédits, s'élèvent à 1 758 340 DT. Par ailleurs, et sur la base des informations financières qui nous ont été communiquées, la société « SHAMSY » présente une dégradation de l'ensemble de ses indicateurs financiers. Une provision complémentaire pour un montant de 1 142 307 DT aurait dû être constatée, afin de couvrir le risque éventuel de dépréciation de ces créances.

Par ailleurs, comme le précise la note 2.4 aux états financiers, le groupe « STEQ » a effectué des placements dont le recouvrement paraît compromis. Ces placements totalisant 702 558 DT, auraient dû être provisionnés pour leur totalité.

- 4) Au 31 décembre 2013, les capitaux propres des sociétés « KOKET », « BAYA DISTRIBUTION » et « TUBTEC SA », sont devenus en deçà de la moitié du capital social. L'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation, ne semble pas appropriée à la situation financière

desdites sociétés. En outre, au 31/12/2013, ces sociétés présentent une dégradation de l'ensemble de leurs indicateurs financiers et une inadéquation entre leurs rentabilités et leurs niveaux d'endettements.

IV-OPINION AVEC RESERVES SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, à l'exception de l'incidence éventuelle de point (1) et de l'incidence des points (2 à 4) évoqués dans le paragraphe « fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ », ainsi que des résultats de leurs opérations et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

V- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

Tunis, le 26/12/2014

Les commissaires aux comptes

United Experts in Management & Auditing
Hichem KACEM

Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES**

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1.1	442 793	562 644
moins : amortissements		-89 072	-206 803
		353 721	355 841
Ecart d'acquisition	1.2	2 165 131	2 872 144
moins: amortissements		-1 022 629	-1 239 323
		1 142 502	1 632 821
Immobilisations corporelles	1.3	24 923 068	26 609 576
moins : amortissements/prov		-8 787 938	-7 956 964
		16 135 130	18 652 612
Titres mises en équivalences			857 305
Immobilisations financières	1.4	18 618 334	14 869 479
moins : provisions		-3 033 724	-1 090 632
		15 584 610	13 778 847
Total des actifs immobilisés		33 215 963	35 277 426
Autres actifs non courants	1.5	240 425	694 414
Total des actifs non courants		33 456 388	35 971 840
ACTIFS COURANTS			
Stocks	2.1	21 288 459	26 562 248
moins: provisions		-2 406 776	-2 514 601
		18 881 683	24 047 647
Clients et comptes rattachés	2.2	20 715 177	20 459 811
moins: provisions		-4 242 754	-3 707 392
		16 472 423	16 752 419
Autres actifs courants	2.3	9 702 552	7 897 862
moins: provisions		-1 197 283	-1 220 757
		8 505 269	6 677 105
Placements et autres actifs financiers	2.4	11 367 927	9 592 297
moins: provisions		-3 204 894	-2 417 856
		8 163 033	7 174 441
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	1 202 400	2 589 012
Total des actifs courants		53 224 808	57 240 624
TOTAL DES ACTIFS		86 681 196	93 212 464

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	3.1	7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées	3.2	7 349 336	12 950 454
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 349 336	19 950 454
Résultat consolidés	3.3	47 151	-5 829 196
Total des capitaux propres du groupe avant affectation		14 396 487	14 121 258
Intérêt des minoritaires	3.4	765 092	1 140 422
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	4.1	11 329 490	14 360 512
Autres passifs non courants	4.2	11 420	5 690
Provisions	4.3	361 661	511 609
Total des passifs non courants		11 702 571	14 877 811
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	19 477 138	16 186 491
Autres passifs courants	5.2	8 466 651	7 274 326
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	31 873 257	39 612 156
Total des passifs courants		59 817 046	63 072 973
Total des passifs		71 519 617	77 950 784
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		86 681 196	93 212 464

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Revenus	6.1	91 304 257	92 958 977
Coût des ventes	6.2	72 415 390	75 505 966
Marge brute		18 888 867	17 453 011
Autres produits d'exploitation	6.6	519 059	127 368
Frais de distribution	6.2	4 720 256	5 114 404
Frais d'administration	6.2	8 023 002	8 756 359
Autres charges d'exploitation	6.2	3 697 361	5 013 996
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 967 307	-1 304 380
Charges/ Produits financières nettes	6.3	-4 907 809	-5 396 456
Produits des placements		400 881	32 732
Autres gains ordinaires	6.4	1 783 615	2 840 927
Autres pertes ordinaires	6.5	-12 925	-604 396
Part du groupe dans les titres mise en équivalence	6.7		-1 452 899
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		231 069	-5 884 472
Impôts sur les bénéfices		579 399	484 537
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		-348 330	-6 369 009
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-348 330	-6 369 009
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		-348 330	-6 369 009
Résultat du Groupe		47 151	-5 829 196
Résultat Hors Groupe		-395 481	-539 813

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<u>Opérations entraînant un flux d'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients		105 902 566	106 837 340
Sommes versées aux fournisseurs		-60 511 279	-69 912 685
Sommes versées au personnel		-6 735 385	-4 496 927
Commission & Intérêts payés		-4 624 383	-2 928 190
Païement à l'Etat		-17 991 254	-19 244 529
Autres Encaissements		2 181 020	2 099 536
Autres Décaissements		-1 938 072	-1 445 731
Total flux provenant des activités d'exploitation	7.1	16 283 214	10 908 813
<u>Opérations entraînant un flux d'investissement</u>			
Décaissements pour acquisitions d'immob. corp. et incorp.		-822 811	-1 065 322
Décaissements pour acquisitions d'immob. financières		-1 189 399	-2 322 514
Encaissements provenant de la cession d'immob. Corp.		912 397	59 655
Encaissements provenant de la cession d'immob. financière		1 029 167	484 611
Dividendes encaissés		16 606	0
Autres encaissements		7 158	5 600
Autres décaissements		-1 353 511	-2 791 146
Total flux affectées aux activités d'investissement	7.2	-1 404 042	-5 629 116
<u>Opérations entraînant un flux de financement</u>			
Dividendes et autres distributions		-111 898	-175 000
Encaissements provenant d'emprunts		22 430 956	29 578 031
Remboursement d'emprunts		-35 287 102	-35 737 835
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	330 000
Autres encaissements		2 623 160	350 660
Autres décaissements		-3 172 454	-348 198
Total flux affectées aux activités de financement	7.3	-13 517 337	-6 002 342
Incidence des variations des taux de change		-209 849	-745
Variation de trésorerie		1 571 683	-723 390
Variation de trésorerie due au changement du périmètre		1 103 600	-47 313
Trésorerie au début de l'exercice		-4 222 465	-3 451 762
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 547 182	-4 222 465

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

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

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

*** INTEGRATION GLOBALE**

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

*** INTEGRATION PROPORTIONNELLE**

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

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

*** LA MISE EN EQUIVALENCE**

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

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des figurants à l'actif du bilan de la « STEQ » et de ses

filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

- Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.
- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupes et les plus ou moins values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe.
- Les dividendes servis au cours de l'exercice 2013 ainsi que ceux des exercices antérieurs, sont neutralisés en totalité.

4.2- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

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

*** L'ECART D'EVALUATION**

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

*** LE GOOD WILL**

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

4.3- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales, calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2013.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales des éléments du bilan consolidé.

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

4.4- RESERVES CONSOLIDEES

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

4.5- RESULTAT CONSOLIDE

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

4.6- DATE DE CLOTURE

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

5- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

SOCIETES	% DE CONTROLE		TYPE DE CONTROLE		% D'INTERET		METHODE DE CONSOLIDATION	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
STEQ	100,00%	100,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	99,75%	99,73%	IG	IG
EXPRESS ASCENSEUR	99,33%	99,33%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	98,85%	98,75%	IG	IG
KOKET	81,96%	81,96%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	81,73%	81,73%	IG	IG
EXPRESS INTERNATIONAL	80,00%	80,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	79,58%	79,53%	IG	IG
PIMA	99,76%	99,68%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	99,52%	99,41%	IG	IG
TUBTEC	60,91%	60,91%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	60,33%	60,27%	IG	IG
MAISON TEMMIMI	81,74%	81,74%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	81,53%	81,53%	IG	IG
PATRIMOINE	77,98%	77,98%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	77,77%	77,77%	IG	IG
BAYA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	91,48%	99,02%	IG	IG
EXPERT AUTO	98,75%	98,75%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	98,51%	98,49%	IG	IG
TANIT ALGER	88,78%	88,78%	CONTROLE EXCLUSIF	CONTROLE EXCLUSIF	88,02%	87,93%	IG	IG

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

SOCIETES	% DE CONTROLE	MOTIF
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX (FILIALE LIBYENNE)	60,00 %	(1)
POWER MOTORS	100,00 %	(2)
CLIM	55,56 %	(2)
JNAYNAT EL MANAR	25,00 %	(3)
SHAMSY	64,81 %	(3)
JAEGER	26,01 %	(3)
BAYA COMPANY	95,83 %	(3)
GRANADA	28,05 %	(3)
MERIDIANA	51,00 %	(3)

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

(2) Les sociétés « POWER MOTORS » et « CLIM » ont été exclues du périmètre de consolidation puisque détenus à court terme et cédés courant 2014.

(3) Les sociétés « JNAYNET EL MANAR », « SHAMSY », « JAEGER », « BAYA COMPANY », « GRANADA » et « MERIDIANA » ont été exclues du périmètre de consolidation pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

Les sociétés « PALMA », « POWER MOTORS », « CLIM », « BAYA COMPANY » et « BAGNOLE » ont été inclus au périmètre de consolidation en 2012. La société « PALMA » a été exclu du périmètre de consolidation puisque le groupe STEQ a signé un protocole d'accord de cession ces titres.

6- INFORMATIONS SUR LES SOCIETES DU PERIMETRE

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

DESIGNATION	31/12/2013			31/12/2012		
	RESULTAT	CAPITAL	RESERVES	RESULTAT	CAPITAL	RESERVES
STEQ - SOCIETE MERE	436 189	7 000 000	7 245 152	-510 067	7 000 000	7 750 735
PIMA	266 443	2 200 000	3 724 850	-147 001	2 200 000	3 871 852
EXPRESS ASCENSEUR	- 342 936	1 620 000	829 208	- 2 411 262	1 620 000	3 240 471
KOKET	84 280	3 300 000	-1 882 077	-541 444	3 300 000	-1 340 634
EXPRESS INTERNATIONAL	19 379	150 000	97 252	88 230	150 000	9 021
MAISON TMIMI	-500	210 000	-324 199	-350	210 000	-323 849
TUBTEC	- 957 793	1 100 000	-1 072 127	- 953 491	1 100 000	-118 206
BAYA DISTRIBUTION	- 578 395	250 000	-448 232	- 256 571	250 000	-191 662
EXPERT AUTO	- 134 185	800 000	121 988	- 155 855	800 000	277 784
PATRIMOINE	-3 349	2 210 000	0	-	2 210 000	-
TANIT ALGER	114 501	450 507	1 842 382	- 220 570	450 507	2 256 209
TOTAL	-1 096 366	19 290 507	10 134 197	-5 108 381	19 290 507	15 431 721

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2013, les actifs non courants consolidés s'élevant à 33 456 388 DT, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT			
		V. BRUTE	AMORTS.	PROVISION	V. NETTE
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	442 793	-79 072	-10 000	353 721
ECARTS D'ACQUISITION	1.2	2 165 131	-1 022 629	0	1 142 502
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.3	24 923 068	-8 787 938	0	16 135 130
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.4	18 618 334	0	-3 033 724	15 584 610
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.5	240 425	0	0	240 425
TOTAL		46 389 751	-9 889 639	-3 043 724	33 456 388

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 353 721 DT au 31/12/2013, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	V. BRUTE	AMORT/PROV	V. NETTE
FC / LOCAL AVENUE DE LA REPUBLIQUE (PIMA)	264 000		264 000
FC / LOCAL SFAX (ROUTE DE GABES) (PIMA)	72 500		72 500
AUTRES FC (STEQ)	10 000	10 000	0
TOTAL FONDS DE COMMERCE	346 500	10 000	336 500
LOGICIELS	96 293	79 072	17 221
DEPOT ET MARQUES	-	-	-
TOTAL	442 793	89 072	353 721

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent en net 1 142 502 DT. Ils se détaillent comme suit :

En DT														
DESIGNATION	DATE DE PRISE DE CONTROLE	VALEUR BRUTE 31/12/2012	G W	STE SORTIE DU PERIMETRE 2013	AMORT. GW NEGATIF	AJSUT.	VALEUR BRUTE 31/12/2013	TAUX	CUMUL AMORT. 31/12/2012	DOT. 2013	AJUST.	SORTIE DU PERIMET. 2013	CUMUL AMORT. 31/12/2013	V.C.NETTE 31/12/2013
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005 & 19/04/2009	1 516 509	1 882		-	-166 772	1 351 619	5%	559 374	67 581	39 801		666 756	684 863
EXPRESS-ASCENSEUR	26-DÉC-03	531 176			-	-	531 176	5%	239 030	26 559			265 589	265 587
KOKET	28-SEPT-09	139 337			-	-	139 337	5%	26 117	6 967			33 084	106 253
TANIT ALGER	2009	-356 023			356 023		-	-	-				-	-
BAYA DISTRIBUTION	2012	142 999			-		142 999	20%	28 600	28 600			57 200	85 799
BAYA COMPANY	FEV 2010	898 146		-898 146	-		-		386 202			-386 202	-	-
TOTAL		2 872 144	1 882	-898 146	356 023	-166 772	2 165 131		1 239 323	129 707	39 801	-386 202	1 022 629	1 142 502

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

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

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

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 16 135 130 DT au 31/12/2013, se ventile comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2012	STE SORTIE DU PERIMETRE	ACQUISITION 2013	CESSIONS 2013	RECL.	ECR. DE CONV	ECR. DE CONSO	VALEUR BRUTE 31/12/2013	TAUX D'AMO	CUMUL AMORT 31/12/2012	STE SORTIE DU PERIMETRE	RECL.	DOT° 2013	CESSIONS 2013	ECR. DE CONV	ECR. DE CONSO	CUMUL AMORT 31/12/2013	V.C. NETTE 31/12/2013
TERRAIN	5 558 510		50 649	848 670				4 760 489	0%	0				0				4760 489
CONSTRUCTIONS	7 932 491		61605					7 994 096	5%	1 590 153			401 846	0		-6 623	1 985 376	6 008 720
AGENC. & AMENAGEMENT	3 099 410	35 380	207 593					3 271 623	20%	1 630 557	-28 876		224 630	0			1 826 311	1 445 312
MATERIEL & OUTILLAGES	2 312 825	635 998	101 587	170 749				1 607 665	10%	680 527	-190 392		217 980	14 056			694 059	913 606
MATERIEL DE TRANSPORT	2 370 064	51 773	379 423	515 782	57 565			2 239 497	33%	1 840 157	-29 633	-190 740	296 612	320 900			1 595 496	644 001
EQUIPEMENT DE BUREAU	432 557	11 460	47 244					468 341	15%	319 937	-8 548		43 265	0			354 654	113 687
MATERIEL INFORMATIQUE.	776 617	13 966	34 142	1495				795 298	10%	604 207	-13 996		139 914	3 530			726 595	68 703
IMMOBILISATIONS PRISES EN LEASING	1 857 365	83 460	87 118	62 636	- 57 565			1 740 822	linéaire sur la durée du contrat	1 044 301	-83 460	190 740	270 171	62 636			1 359 116	381 706
IMMOBILISATIONS EN COURS	1 977 349	189 083	2 790	36 835				1 754 221	0%	0							0	1 754 221
AUTRES IMMOBILISATIONS	292 388		14 581	22 095		6 142		291 016		247 125			36 131	35 959	-966		246 331	44 685
TOTAL	26 609 576	1 021 120	986 732	1 658 262	0	6 142		24 923 068		7 956 964	-354 905	0	1 630 549	437 081	-966	-6 623	8 787 938	16 135 130

La rubrique « immobilisations corporelles » de la société « STEQ » comprend des locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601, ZI CHARGUIA I et construits par elle même pour une valeur nette de 6 539 634 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 « STEQ » 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 93 394 DT.

La rubrique « immobilisations corporelles » de la société « PIMA » comprend des locaux d'exploitation sis à la route de NAASSEN Km 7.5 El Mourouj VI et construits par la société « PIMA » pour une valeur nette de 628 401 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.

Contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises, la société « EXPRESS ASCENSEUR » n'a pas procédé à l'inventaire physique de ses immobilisations au 31 décembre 2013. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité et de la réalité du matériel et outillages, agencement & aménagement, équipements de bureaux et matériel informatique totalisant une valeur comptable nette de 208 339 DT.

1.4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 15 584 610 DT au 31 décembre 2013, se détaille ainsi :

SOCIETE EMETTRICE	SITUATION 31/12/2012			SOCIETE SORTIE DU PERIMETRE		ACQUISITION 2013		CESSION 2013		SITUATION 31/12/2013		
	ACTIONS	VALEUR	PROVISION	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	ACTIONS	VALEUR	PROVISION
SHAMSY	38 884	238 890	238 890							38 884	238 890	238 890
CASA-TANIT	5	493	493							5	493	493
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000							500	50 000	50 000
BTS	800	8 000	-							800	8 000	1 000
CLIM				10	20 000					10	20 000	1 250
BATIMA				10 000	100 000					10 000	100 000	
BAYA COMPANY				5 750	635 000					5 750	635 000	635 000
PALMA				165 644	1 886 964	24 000	240 000			189 644	2 126 964	1 327 052
JNAYNET EL MANAR	150 215	8 000 000	-							150 215	8 000 000	
MERIDIANA	222 825	4 828 313	-			80 000	800 000			302 825	5 628 313	
ALWIFEK AFRIQUE	1 800	195 804	195 804							1 800	195 804	195 804
JAEGER	80 501	2 380 000	465 448							80 501	2 380 000	526 547
JARGER -NON LIBERE		-1 574 990									-1 574 991	
JNAYNA	2 625	262 500	-							2 625	262 500	
JAWAHER CITY	500	5 000	5 000							500	5 000	5 000
STHS	1 800	180 000	-							1 800	180 000	
NAKCHA	2 000	20 000	-							2 000	20 000	20 000
ST1: TITRES DE PARTICIPATION		14 594 010	955 635	181 404	2 641 964	104 000	1 040 000	0	0		18 275 973	3 001 036
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS		100 000	100 000								130 920	
PRETS AU PERSONNEL		95 709	4 160								115 414	1 101
CAUTIONNEMENTS		79 760	30 837								96 027	31 587
ST2: AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		275 469	134 997	0	0	0	0	0	0	0	342 360	32 688
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		14 869 479	1 090 632	181 404	2 641 964	104 000	1 040 000	0	0		18 618 334	3 033 724

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 240 425 DT à la clôture de l'exercice 2013 contre 694 414 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	En DT		
	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
FRAIS PRELIMINAIRES	34 686	442 892	-408 206
ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	205 739	251 522	-45 783
TOTAL	240 425	694 414	-453 989

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 53 224 808 DT au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	V. BRUTE	PROVISION	En DT
				V. NETTE
- STOCKS	2.1	21 288 459	- 2 406 776	18 881 683
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	20 715 177	- 4 242 754	16 472 423
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	9 702 552	-1 197 283	8 505 269
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	2.4	11 367 927	-3 204 894	8 163 033
- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	2.5	1 202 400	0	1 202 400
TOTAL		64 276 515	-11 051 707	53 224 808

2.1- STOCKS

Les valeurs nettes des stocks consolidés, totalisent 18 881 683 DT au 31/12/2013. Elles se ventilent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
STOCKS DE MARCHANDISES & TERRAIN	20 394 192	25 714 922	-5 320 730
STOCKS TRAVAUX EN COURS	894 267	847 326	46 941
PROVISION SUR STOCKS DE MARCHANDISES	-2 406 776	- 2 514 601	107 825
TOTAL	18 881 683	24 047 647	-5 165 964

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales, relatif à l'établissement des états financiers, les sociétés consolidées ont procédé à l'inventaire physique des stocks à la date de clôture de l'exercice 2013.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste a atteint un montant net de 16 472 423 DT au 31 décembre 2013. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	En DT		
	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
CLIENTS ORDINAIRES	14 789 394	14 409 267	380 127
CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR	1 377 374	853 913	523 461
CLIENTS, CHEQUES A ENCAISSER	2 488 205	2 927 604	-439 399
CLIENTS DOUTEUX	2 060 204	2 269 027	-208 823
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	-4 242 754	-3 707 392	-535 362
TOTAL	16 472 423	16 752 419	-279 996

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets de provisions s'élèvent à 8 505 269 DT au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
ETAT, IMPOTS ET TAXES	4 336 664	4 267 710	68 954
AVANCES ET ACOMPTES AU PERSONNEL	120 740	145 276	-24 536
DEBITEURS DIVERS ^❶	1 189 036	442 160	746 876
AVANCES FOURNISSEURS	2 116 688	1 626 267	490 421
COMPTE D'ATTENTE	528 666	456 310	72 356
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	459 568	286 401	173 167
PRODUITS A RECEVOIR	792 690	673 738	118 952
AVANCE /ACQUISITION TITRE MERIDIANA	158 500	0	158 500
PROVISIONS	-1 197 283	-1 220 757	23 474
TOTAL	8 505 269	6 677 105	1 828 164

❶ Ce montant s'analyse ainsi :

DESIGNATION	En DT
	MONTANT
AREM GROUP SA	431 794
CLAIR ET NET	157 474
PRIX FOLIE	156 015
SPT.MERIDIANA	122 282
PALMA	64 523
MY CAR	39 189
ALL PIPE	30 000
EL WATAN	26 500
DECO	22 177
RETEL	9 000
NAKCHA	7 628
CLIM	5 000
BAYA COMPANY	5 023
DIVERS	112 431
TOTAL	1 189 036

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

À la date de clôture, ce compte totalisant 8 163 033 DT se compose des rubriques suivantes :

SOCIETE EMETTRICE		En DT		
		SITUATION AU 31/12/2013		
		VALEUR	PROVISIONS	V. NETTE
TITRES GRANADA HOTEL ^❶	4 682 044	-283 899	4 398 145	
TITRES SICAV	66 567	-	66 567	
PLACEMENT SHAMSY ^❷	2 900 646	-1 758 340	1 142 306	
TITRES TUNISIE PLACEMENT	6 225	- 6 225	0	
PLACEMENTS AUPRES DES SOCIETES LIES ^❸	3 712 445	-1 156 430	2 556 015	
TOTAL	11 367 927	-3 204 894	8 163 033	

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

② Des sociétés du groupe « STEQ » ont accordé à la société « SHAMSY » des crédits pour un montant total de 2 900 646 DT. Au 31/12/2013, les provisions constatées pour couvrir le risque de non recouvrement de ces crédits s'élèvent à 1 758 340 DT. Par ailleurs, et sur la base des informations financières qui nous ont été communiquées, la société « SHAMSY » présente une dégradation de l'ensemble de ses indicateurs financiers. Une provision complémentaire pour un montant de 1 142 307 DT aurait dû être constatée, afin de couvrir le risque éventuel de dépréciation de ces créances.

③ Ce montant s'analyse ainsi :

DESIGNATION		En DT	
		MONTANT	PROVISION
SPT.MERIDIAN	①	892 368	
JNAYNA		441 200	441 200
FLOWER		400 000	
MY CAR	②	376 539	130 859
STE DE GRP TROISŽ	③	350 000	
NAKCHA	④	334 901	223 790
BAYA COMPANY		300 000	
AUTRES COMPTES LIES		228 616	
ALL PIPE		240 100	241 860
PLACEMENT JNAYNET EL MANAR		59 340	59 340
CONSULT INTERNATIONAL		58 000	58 000
RETEL		15 500	
MY CAR EXPORT		12 500	
BTS		2 000	
HOUTA		1 381	1 381
TOTAL		3 712 445	1 156 430

① Les dividendes à recevoir de la société « PIMA » auprès de la société « MERIDIANA » totalisant un montant de 95 767 DT provenant des exercices antérieurs non encore dénoués. Par conséquent, ce solde aurait dû être provisionné.

② Le solde du placement effectué par la société « PIMA » auprès de la société « MY CAR », ainsi que les intérêts y afférents, totalisant 145 680 DT n'ont pas été remboursés jusqu'à ce jour. Par conséquent, ce solde aurait dû être provisionné.

③ La société « KOKET » a souscrit un billet de trésorerie pour un montant de 350 000 DT au profit de la société « TROIS ». Selon les informations mises à notre disposition, nous ne sommes pas en mesure de juger les possibilités de recouvrement de ce placement. En conséquence, une provision d'égal montant aurait dû être constatée.

④ Le solde des placements effectués par la société « PIMA » auprès de la société « NAKCHA » est de 111 111 DT. Ce montant n'a pas été remboursé jusqu'à ce jour. Par conséquent, ce solde aurait dû être provisionné.

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidées totalisent 1 202 400 DT au 31 décembre 2013. Elles se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	2 338	37 988	-35 650
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	14 509	433	14 076
BANQUES	1 148 570	2 540 585	-1 392 015
CAISSE	41 577	44 129	-2 552
PROVISIONS SUR ACTIFS FINANCIERS	-4 594	-34 123	29 529
TOTAL	1 202 400	2 589 012	-1 386 612

NOTE 3 - CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2013, les capitaux propres consolidés totalisant 15 161 579 DT, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2013	31/12/2012	VARIATION
CAPITAL SOCIAL	3.1	7 000 000	7 000 000	0
RESERVES CONSOLIDEES	3.2	7 349 336	12 950 454	-5 601 118
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		14 349 336	19 950 454	-5 601 118
RESULTATS CONSOLIDES	3.3	47 151	-5 829 196	5 876 347
INTERETS DES MINORITAIRES	3.4	765 092	1 140 422	-375 330
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT		15 161 579	15 261 680	-100 101

3.1- CAPITAL SOCIAL

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

ACTIONNAIRES	NOMBRE D' ACTIONS	PART EN MDT	PART EN %
FAMILLE AREM	785 204	3 926 020	56,09%
SOCIETES DU GROUPE AREM	558 864	2 794 320	39,91%
DIVERS	55 932	279 660	4,00%
TOTAL	1 400 000	7 000 000	100%

3.2- RESERVES CONSOLIDEES

Au 31/12/2013, les réserves consolidées totalisant 7 349 336 DT, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	RESERVES CONSOLIDEES	
STEQ	6 992 800	
PIMA	2 382 106	
EXPRESS ASCENSEUR	2 554 542	
EXPRESS INTERNATIONAL	77 392	
KOKET	-1 526 342	
MAISON TEMIMI	2 896	
TANIT ALGER	1 202 581	
TUBTEC	-643 565	
EXPERT AUTO	203 285	
BAYA DISTRIBUTION	-304 993	
PATRIMOINE	-4 180	
ACTION D'AUTO-CONTROLE		(1) -3 587 186
TOTAL	7 349 336	

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

DESIGNATION	En DT			
	% DETENTION	COUT DE TITRE	% D'INTERET	VALEUR D'ACTION D'AUTO CONTROLE
STEQ	1,37%	150 183	99,75%	149 777
EXPRESS ASCENSEUR	21,13%	3 477 070	98,86%	3 437 409
TOTAL		3 627 253		3 587 186

3.3- RESULTATS CONSOLIDES

Au 31/12/2013, les résultats consolidés totalisant 47 151 DT se détaillent comme suit :

SOCIETES	En DT	
	RESULTATS CONSOLIDES	
STEQ		304 691
PIMA		370 262
EXPRESS ASCENSEUR		171 926
EXPRESS INTERNATIONAL		15 422
KOKET		66 217
MAISON TEMIMI		-408
TANIT ALGER		100 682
TUBTEC		-580 364
EXPERT AUTO		-96 933
BAYA DISTRIBUTION		-530 195
PATRIMOINE		-465
SOUS-TOTAL		- 179 165
DOTATION GOOD WILL		- 129 706
DOTATION BAD WILL		356 022
TOTAL		47 151

3.4- INTERETS DES MINORITAIRES

Au 31/12/2013, les intérêts des minoritaires totalisant 765 092 DT se détaillent comme suit :

SOCIETES	EN DT	
	PART DES MINORITAIRES 2013	
	RESERVES	RESULTAT
STEQ	-5 759	755
PIMA	28 629	1 779
EXPRESS ASCENSEUR	40 743	1 985
EXPRESS INTERNATIONAL	49 860	3 958
KOKET	268 495	14 803
MAISON TEMIMI	-21 076	-92
TANIT ALGER	305 935	13 820
TUBTEC	6 888	-381 549
EXPERT AUTO	15 019	-1 466
BAYA DISTRIBUTION	-19 042	-49 342
PATRIMOINE	490 881	-132
TOTAL	1 160 573	-395 481
PART DES MINORITAIRES	765 092	

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur nette de 11 702 571 DT au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2013	31/12/2012
EMPRUNTS	4.1	11 329 490	14 360 512
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	4.2	11 420	5 690
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4.3	361 661	511 609
TOTAL		11 702 571	14 877 811

4.1- EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 11 329 490 DT correspond principalement aux dettes bancaires ainsi qu'aux dettes provenant du traitement optionnel des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

DÉSIGNATION	En DT
	31/12/2013
EMPRUNT BIAT	3 920 239
EMPRUNT AMEN BANK	5 000 965
EMPRUNT BTK	978 479
EMPRUNT ATTIJARI BANK	300 000
EMPRUNT BT	416 668
EMPRUNT BH	228 842
DETTES ENVERS LES SOCIÉTÉS DE LEASING	484 297
TOTAL	11 329 490

4.2- AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Il s'agit d'un passif d'impôt différé totalisant 11 420 DT à la clôture de l'exercice 2013.

4.3- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 361 661 DT, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

SOCIETE	En DT
	MONTANT
STEQ	5 440
EXPRESS ASCENSEUR	356 221
TOTAL	361 661

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 59 817 046 DT au 31 décembre 2013, regroupe les postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En DT
		MONTANT
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	19 477 138
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	8 466 651
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3	31 873 257
TOTAL		59 817 046

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2013, ce poste consolidé totalisant 19 477 138 DT, se ventile comme suit :

DESIGNATION	En DT
	31/12/2013
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	17 639 768
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	79 478
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EAP	933 598
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	115 086
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS EAP	8 545
FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE	700 663
TOTAL	19 477 138

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 8 466 651 DT au 31/12/2013, s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	31/12/2013
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES/ RISTOURNE CLIENTS	3 451 468
ÉTAT, IMPÔTS ET TAXES	1 153 968
CNSS	483 322
CRÉDITEURS DIVERS	1 819 787
PROVISION POUR CONGE A PAYER	756 684
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHÉS	41 322
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	113 668
ASSOCIÉS, DIVIDENDES À PAYER	27 345
CHARGES À PAYER	382 849
PROVISIONS POUR RISQUES DE CHANGE	236 238
TOTAL	8 466 651

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste s'élevant à 31 873 257 DT au 31/12/2013, se ventile comme suit :

En DT	
DESIGNATION	31/12/2013
EMPRUNT À MOINS D'UN AN	20 889 180
CRÉDIT FINANCEMENT DROIT DE DOUANE	2 947 248
CRÉDIT FINANCEMENT DEVICES	4 073 812
INTÉRÊTS COURUS SUR EMPRUNTS	1 286 071
ST1: AUTRES PASSIFS FINANCIERS	29 196 311
BANQUES	2 676 946
ST2: CONCOURS BANCAIRES	2 676 946
TOTAL	31 873 257

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT**6.1- REVENUS**

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 91 304 257 DT est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entre les différentes filiales du groupe, comme suit :

En DT

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2013	
	MONTANT	EN %
STEQ	39 385 787	44,69%
TANIT ALGER	2 283 632	3,52%
PIMA	25 875 189	23,27%
EXPRESS-ASCENSEUR	12 953 848	16,83%
MAISON TEMMIMI	-	0,00%
KOKET	-	0,00%
TUBTEC	232 010	0,02%
BAYA DISTRIBUTION	1 265 486	3,80%
EXPERT AUTO	9 705 213	6,48%
PATRIMOINE	-	0,00%
EXPRESS INTERNATIONAL	165 052	0,48%
TOTAL	91 866 217	100%
CHIFFRE D'AFFAIRES INTRA-GROUPE	-561 960	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	91 304 257	100%

6.2.- CHARGES

Les charges d'exploitation totalisent 88 856 009 DT à la clôture de l'exercice 2013. Elles s'analysent par destination et par nature, comme suit :

En DT

AUTRES CHARGES	MONTANT	COUT DES VENTES	FRAIS DE DISTRIBUT.	FRAIS D'ADMINIST.	AUTRES CHARGES D'EXPLOI.
ACHATS STOCKÉS	72 415 390	72 415 390	0	0	0
ACHATS NON STOCKÉS	848 473	0	254 542	593 931	0
SERVICES EXTÉRIEURS	926 408	0	463 204	463 204	0
AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	2 962 574	0	1 185 029	1 777 544	0
CHARGES DE PERSONNEL	5 927 105	0	1 778 132	4 148 974	0
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	443 242	0	0	0	443 242
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	2 078 698	0	1 039 349	1 039 349	0
DOTATION AUX PROVI. DÉPR. AUTRES COMPT.	3 254 119	0	0	0	3 254 119
TOTAL	88 856 009	72 415 390	4 720 256	8 023 002	3 697 361

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

6.3- CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS NETS

Cette rubrique totalise 4 907 809 DT à la clôture de l'exercice 2013. Elle s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATIONS	31/12/2013
CHARGES FINANCIERES	6 213 753
REPRISE SUR PROVISION TITRE	-649 680
REVENUS DES AUTRES CREANCES	-591 271
PRODUITS DES PLACEMENTS	-64 993
TOTAL	4 907 809

6.4- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 1 783 615 DT à la clôture de l'exercice 2013. Ils s'analysent comme suit :

En DT	
DESIGNATIONS	31/12/2013
REPRISE SUR PROVISIONS CLIENTS	1 336 367
REPRISES SUR PROVISIONS POUR RISQUE & CHARGE	83 477
PRODUITS DIVERS	1 916
PRODUITS NETS/CESSIONS IMMOBILIERES	361 855
TOTAL	1 783 615

6.5- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent 12 925 DT à la clôture de l'exercice 2013. Elles s'analysent comme suit :

En DT	
DESIGNATIONS	31/12/2013
PENALITES FISCALES ET DOUANIERES	11 442
C/CESS.IMM.& AUTRE P.NON RECUR.	1 483
TOTAL	12 925

6.6- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisent 519 059 DT à la clôture de l'exercice 2013. Ils s'analysent comme suit :

En DT	
DESIGNATIONS	31/12/2013
SUBVENTION D'EXPLOITATION	304 424
REV.IMMEUB.N.AFFECT.ACTIV PROF	214 635
TOTAL	519 059

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie du groupe a dégagé un solde de -1 547 182 DT au 31 décembre 2013 contre -4 222 465 DT au 31 décembre 2012 ; soit une variation de -2 675 283 DT, ainsi ventilée :

DESIGNATION	En DT	
	NOTE	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	7.1	16 283 214
FLUX DE TRESORERIE AFFECTEE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7.2	-1 404 042
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	7.3	-13 517 337
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES		209 849
VARIATION DE TRESORERIE DUE AU CHANGEMENT DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION		1 103 600
TOTAL		2 675 284

7.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagant un solde 16 283 214 DT au 31 décembre 2013, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	MAISON TEMIMI	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	GROUPE	Elimination	Consolidés
Encaissements reçus des clients (+)	45 131 288	29 819 870	14 528 060	11 722	1 835 038	303 689		1 343 985	11 099 458		1 829 456	105 902 566		105 902 566
Sommes versées aux fournisseurs (-)	16 899 054	23 797 603	9 850 097	6 273	18 045	127 826		1 434 057	5 790 959	468 560	2 118 805	60 511 279		60 511 279
Sommes versées aux personnels et organismes sociaux (-)	2 274 630	1 311 836	2 309 324			0		72 709	766 886		0	6 735 385		6 735 385
Commissions & Intérêts payés (-)	2 973 934	628 688	532 676	40	12 365	45 037		84 977	303 015	14 566	29 084	4 624 383		4 624 383
Paiement à l'État (-)	10 179 092	3 620 230	1 711 912	94	135 617	46 453		305 996	1 984 009		7 850	17 991 254		17 991 254
Autres Encaissements (+)	262 159	1 640 276	0			45 000		124 730	106 763		2 092	2 181 020		2 181 020
Autres Décaissements (-)	7 000	1 217 594	0		469 800	8 424		-6 291	239 860		1 685	1 938 072		1 938 072
TOTAL	13 059 737	884 195	124 051	5 315	1 199 210	120 949	0	-422 733	2 121 493	-483 126	-325 876	16 283 214	0	16 283 214

7.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagant un solde de -1 404 042 DT au 31 décembre 2013, se détaillent comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	MAISON TEMIMI	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	GROUPE	Elimination	Consolidés
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (-)	412 382	232 351		0	0	26 722		0	147 552		3 804	822 811		822 811
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières (-)	460 000	70 000	161 443		0			4 000	460 000		37 955	1 193 399		1 193 399
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (+)	112 700	746 373	47 025					0	6 300		0	912 397		912 397
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières (+)	1 000 000			0	0			350	5 000		24 167	1 029 517		1 029 517
Dividendes encaissés (+)		16 606									0	16 606		16 606
Autres Encaissements (+)											7 158	7 158		7 158
Autres décaissements (-)	707 000	603 681			0				42 830			1 353 511		1 353 511
TOTAL	-466 682	-143 053	-114 419	0	0	-26 722	0	-3 650	-639 082	0	-10 433	-1 404 042	0	-1 404 042

7.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde de – 13 517 337 DT au 31 décembre 2012, se détaillent comme suit :

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	EXPRESS INTER	KOKET	TUBTEC	MAISON TEMIMI	BAYA DISTRIBUTI ON	EXPERT OTO	PATRIMOIN E	TANIT ALGER	GROUPE	Elimination	Consolidés
Encaissements suite à l'émission d'actions (+)							0		0		0	0		0
Dividendes et autres distributions (+)		-114 315		2 417							0	-111 898		-111 898
Encaissements provenant d'emprunts (+)	16 733 584	760 000	360 000			900 000		332 858	2 844 514	500 000	0	22 430 956		22 430 956
Remboursement d'emprunts (-)	26 912 318	860 393	720 436		1 169 040	1 272 900		4 593	4 316 330		31 092	35 287 102		35 287 102
Remboursement comptes courants associés (-)											0	0		0
Dividendes encaissés (+)											0	0		0
Autres Encaissements (+)	0	2 623 160									0	2 623 160		2 623 160
Autres Décaissements (-)	0	3 028 436		144 018							0	3 172 454		3 172 454
TOTAL	-10 178 734	-619 983	-360 436	-141 601	-1 169 040	-372 900	0	328 265	-1 471 816	500 000	-31 092	-13 517 337	0	-13 517 337

