

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT -

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date 18 juin 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Raouf GHORBEL .

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

ACTIF	NOTES	AU 31/12/03	AU 31/12/02
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés :</b>			
Immobilisations Incorporelles		5 977,820	1 288,320
---- Amortissements		-1 406,934	-751,520
<b>Total Net</b>		<b>4 570,886</b>	<b>536,800</b>
Immobilisations corporelles	1	5 092 031,454	4 824 699,463
---- Amortissements		-3 223 383,901	-3 073 772,197
<b>Total Net</b>		<b>1 868 647,553</b>	<b>1 750 927,266</b>
Immobilisations financières	2	1 180 938,832	1 097 247,927
<b>Total Net</b>		<b>1 180 938,832</b>	<b>1 097 247,927</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>3 054 157,271</b>	<b>2 848 711,993</b>
Autres actifs non courants			
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>3 054 157,271</b>	<b>2 848 711,993</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	3	6 936 386,908	3 185 542,310
<b>Total Net</b>		<b>6 936 386,908</b>	<b>3 185 542,310</b>
Clients et comptes rattachés	4	8 410 258,845	7 705 516,664
---- Provisions	4-A2	- 623 239,668	- 511 820,884
<b>Total Net</b>		<b>7 787 019,177</b>	<b>7 193 695,780</b>
Autres actifs courants	5	375 601,451	205 537,466
Placements et autres actifs financiers	6	403 970,000	536 379,426
---- Provisions		- 6 700,000	- 6 700,000
<b>Total Net</b>		<b>397 270,000</b>	<b>529 679,426</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	- 869 860,022	423 563,715
<b>Total des actifs courants</b>		<b>14 626 417,514</b>	<b>11 538 018,697</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>17 680 574,785</b>	<b>14 386 730,690</b>

CAPITAUX PROP. ET PASSIFS	NOTES	AU 31/12/03	AU 31/12/02
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>			
Capital Social	8	1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves	8	8 314 000,000	8 181 325,000
Autres capitaux propres	9	176 615,474	176 615,474
Résultats reportés		151 832,962	209 247,733
Modification Comptable Affécté au Résultat		36 902,483	
<b>Total des capitaux propres avant résultat de</b>		<b>10 119 350,919</b>	<b>10 007 188,207</b>
<b>l'exercice</b>			
Résultat de l'exercice	A3	736 174,728	248 060,229
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>10 855 525,647</b>	<b>10 255 248,436</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	3 268 367,353	2 864 152,534
Clients et comptes rattachés	4	361 446,686	476 429,423
Autres passifs courants	11	445 235,099	375 900,297
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	2 750 000,000	415 000,000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>6 825 049,138</b>	<b>4 131 482,254</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>6 825 049,138</b>	<b>4 131 482,254</b>
<b>TOTAL CAPTX.PROP.et PASSIFS</b>		<b>17 680 574,785</b>	<b>14 386 730,690</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Présentation autorisée)

	NOTES	AU 31/12/2003	AU 31/12/2002
<b>Produits D'exploitation</b>			
Revenus	12	28 636 787,879	22 940 953,826
Production immobilisée	13	3 981,631	1 658,433
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>28 640 769,510</b>	<b>22 942 612,259</b>
Achats de marchandises consommés	14	25 220 392,556	20 191 617,162
Achats d'approvisionnements consommés	15	120 691,439	115 883,862
Charges de personnel	16	1 386 104,611	1 381 643,156
Dotations aux amortissements et aux provisions	1-4-A1-A2	400 247,252	264 271,268
Autres charges d'exploitation	17	754 198,507	670 141,142
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>27 881 634,365</b>	<b>22 623 556,590</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>759 135,145</b>	<b>319 055,669</b>
Charges financières nettes	18	- 471 638,265	- 208 789,677
Produits des placements	19	55 693,650	124 813,037
Autres gains ordinaires	20	559 049,748	79 345,050
<b>Résultats des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>902 240,278</b>	<b>314 424,079</b>
Impôt sur les bénéfices	A3	166 065,550	66 363,850
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>736 174,728</b>	<b>248 060,229</b>
<b>Modification Comptable</b>		<b>36 902,483</b>	<b>-</b>
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>773 077,211</b>	<b>248 060,229</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Méthode autorisée)

	NOTES	AU 31/12/2003	AU 31/12/2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		<b>-1 185 314,508</b>	<b>113 002,593</b>
Résultat net	A3	773 077,211	248 060,229
Ajustements pour :			
* Amortissement et provisions		400 247,252	227 547,843
* Variation des :			
*** Stocks		-3 750 844,598	288 049,365
*** Créances		- 720 375,722	2 336 188,820
*** Autres actifs		- 170 063,985	105 457,915
*** Fournisseurs et autres dettes		2 668 551,041	-3 089 201,579
* Plus ou moins values de cession	21	- 385 905,707	- 3 100,000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>189 674,928</b>	<b>- 421 618,837</b>
Acquisition :			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	22	- 327 493,497	- 246 537,758
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	23	44 980,000	3 100,000
* Décaissements provenant de l'acquisition d'imm.financ	24	- 102 784,000	- 187 102,899
* Encaissements provenant de la cession d'imm.financ.	25	574 972,425	8 921,820
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>- 297 784,157</b>	<b>- 272 177,016</b>
Dividendes et autres distributions	26	- 297 784,157	- 272 177,016
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>-1 293 423,737</b>	<b>- 580 793,260</b>
Trésorerie au début de l'exercice		423 563,715	1 004 356,975
Trésorerie à la clôture de l'exercice		- 869 860,022	423 563,715

**Notes aux états financiers**  
**EXERCICE CLOTURE LE 31/12/2003**

Les présents états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2003 totalisant au bilan D.17.680.574,785 et dégageant un bénéfice net de D.736.174,728 sont arrêtés par le conseil d'administration.

Ils sont audités par le CABINET RAOUF GHORBEL, commissaire aux comptes, membre de l'Ordre des experts comptables des sociétés de Tunisie.

**I -Présentation de la société**

C.N.T. : COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN

S.A. au capital de 1.440.000 Dinars Divisé en 288000 actions de valeur nominale D.5,000

**ACTIVITE PRINCIPALE :**

commerce de matériaux de construction et bois et dérivés

**I I- Les principes comptables appliqués**

La société a appliqué l'ensemble des normes comptables tunisiennes en vigueur sauf les méthodes particulières suivantes :

- Les méthodes et les taux d'amortissement appliqués sont ceux reconnus par la réglementation fiscale tunisienne.
- Les montants amortissables des biens sont déterminés sans tenir compte de leurs valeurs résiduelles.

Les valeurs indiquées sur les états financiers sont exprimés en Dinars tunisiens.

**II- Les faits marquants de l'exercice**

Le chiffre d'affaires de l'année 2003 a atteint le montant de D.28.636.787,879 H.T contre D.22.940.953,826 H.T en 2002, soit une augmentation de 24,8 %.

Les résultats avant impôt ont enregistré le montant de D.902.240,278 en 2003 contre D.314.424,079 en 2002, soit une augmentation de 186,95 %.

CNT-(suite)-

Les frais généraux de l'année 2003 ont atteint le montant de D.3.012.188,635 enregistrant une augmentation de 17,8 % provenant essentiellement des charges financières et du redressement fiscal (années 1999-2000-2001-2002) qui a atteint le montant de D.190.733,355.

Le compte modification comptable figurant au bilan pour D.36.902,483 provenant du reclassement des frais généraux en valeurs immobilières suite au redressement fiscal.

L'année 2003 a été marquée aussi par la location d'un nouveau dépôt situé près du siège de la société pour l'exploiter comme un nouveau point de vente.

#### IV - Les notes sur le bilan

##### Note n°1 immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles sont ventilées comme suit :

##### a) LES TERRAINS

• SFAX 2000 .....	31.522,357
• Route de Gabès n°23 .....	48.783,848
• Route de Gabès n°249710 .....	19.057,074
• Plage Poudrière .....	44.180,438
• TUNIS 53772 .....	31.786,832
• CHARGUIA .....	80.445,000
• MGRINE .....	44.325,804
• GARIBALDI TUNIS .....	79.156,478

<b>TOTAL</b>	<b>379.257,831</b>
--------------	--------------------

##### b) LES CONSTRUCTIONS s'élèvent à .....

3.265.406,492

##### c) MATERIEL DE TRANSPORT s'élève à .....

1.013.858,957

##### d) EQUIPEMENT DE BUREAU s'élève à .....

342.224,793

##### e) AGENCEMENT AMENAGEMENT ET INSTALLATIONS

97.261,201

s'élève à 97.261,201 dont D.5.977,820 représentant la valeur de l'immobilisation incorporelle (logiciel)

Le tableau d'amortissement (ANNEXE N°1) retrace les mouvements des IMMOBILISATIONS CORPORELLES et INCORPORELLES durant l'année 2003.

##### Note n°2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se répartissent de la façon suivante :

• IMMOBILIERE 2001	410.000,000
• TITRE DE PARTICIPATION S.T.I.B.	715.073,245
• PRETS AU PERSONNEL	53.656,739
• DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2.208,848

<b>TOTAL</b>	<b>1.180.938,832</b>
--------------	----------------------

Le poste IMMOBILIERE 2001 a augmenté de D.102.500,000 suite à la libération du quatrième quart du capital.

Le compte PRET AU PERSONNEL a diminué de D.19.093,095 suite à l'octroi et aux remboursements de prêts par le personnel de la société .

##### Note n°3 : Stock

La valeur des STOCKS de marchandises est évaluée au coût moyen pondéré et s'élève à D.6.936.386,908 en l'an 2003 contre D.3.185.542,310 en l'an 2002, soit une augmentation de 117,74 %.

Les stocks sont ventilés comme suit :

DESIGNATIONS	valeurs
BOIS ROUGE	3.386.867,860
BOIS BLANC	641.068,787
BOIS DURS	1.443.417,743
PANNEAUX CONTREPLAQUES	76.206,996
PANNEAUX PARTICULES	102.360,230

CNT-(suite)-

PANNEAUX DE FIBRE	152.406,478
CHAUX ARTIFICIELS	2.281,636
CIMENT	34.564,900
PLATRE	211,594
PRODUITS CEMENTS	603,180
AMIANTES CEMENTS	9.247,782
FER	326.243,776
CARREAUX FAÏENCE GRES-CERAMES	317.456,112
PRODUITS CERAMIQUES	9.181,130
PRODUITS SANITAIRES	286.360,249
CARRELAGES	34.184,942
ACIER MARCHAND	12.923,774
PRODUITS EN VERRE	69.614,095
CIMENT BLANC	9.171,583
DIVERS	22.014,061
<b>TOTAL :</b>	<b>6.936.386,908</b>

**Note n°4 : Clients et comptes rattachés**

- Les créances des clients pour l'année 2003 ont atteint la valeur de D.8.410.258,845 contre D.7.705.516,664 en 2002, soit une augmentation de 9,14 %.
- Le compte CLIENTS EFFETS A RECEVOIR pour l'année 2003 fait ressortir un solde s'élevant à D.2.736.082,039.
- Le compte CLIENT DOUTEUX s'élève à D.776.739,668 en 2003 provisionné à 80,24 % .

Les créances des clients sont réparties comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>SOMMES</b>
ENTREPRENEURS	2.092.233,627
MENUISIERS	299.022,312
REVENDEURS	1.541.941,252
PARTICULIERS	522.017,743
ADMINISTRATION	75.324,886
CLIENTS VENTES AU COMPTANT	5.450,632
CLIENTS DOUTEUX	776.739,668
PROVISION POUR DEPRECIATION DU COMPTE CLIENT	-623.239,668
<b>TOTAL :</b>	<b>4.689.490,452</b>

**Note n°5 : Autres actifs courants**

Cette rubrique en l'an 2003 s'élève à D.375.601,451 contre D.205.537,466 pour l'année 2002, soit une augmentation de 82,74 % . Elle se détaille au 31/12/2003 comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>SOMMES</b>
PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	5.915,993
ETAT TAXES / CHIFFRE D'AFFAIRES	145.440,912
ETAT IMPÔTS / BÉNÉFICES	184.895,422
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	35.000,000
COMPTE D'ATTENTE	4.349,124
<b>TOTAL :</b>	<b>375.601,451</b>

**Note n°6 : Placements et autres actifs financiers**

Ce poste a connu des mouvements durant l'année 2003. Sa valeur s'élève à D.403.970,000 contre D.536.379,426 en 2002, soit une diminution de 24,68 % . Cela provient de la vente des titres BT et Placement de Tunisie.

Le tableau suivant explique la répartition de ce poste :

<b>LIBELLES</b>	<b>ANCIEN SOLDE</b>	<b>LIQUIDATION AQUISITION</b>	<b>NOUVEAU SOLDE</b>
SOVATOUR	2.700,000		2.700,000
BANQUE DE TUNISIE	102.448,926	-102.448,926	
STÉ. IMMOBILIÈRE GABÈS"	10.000,000		10.000,000
U.B.C.I.	38.606,000		38.606,000

CNT-(suite)-

S.T.B.	41.498,000		41.498,000
EL FOULADH	2.000,000		2.000,000
SORITS	1.000,000		1.000,000
SORETRAS	500,000		500,000
MATEX	1.500,000		1.500,000
FAÏENCERIE TUNISIENNE	7.000,000		7.000,000
B.I.A.T.	249.600,000		249.600,000
A.S.T.R.E.E.	45.566,000		45.566,000
PLACEMENT DE TUNISIE	29.960,500	-29.960,500	
B.T.S.	4.000,000		4.000,000
<b>TOTAUX:</b>	<b>536.379,426</b>	<b>-132.409,426</b>	<b>403.970,000</b>

**NOTE N°7 : LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE**

La valeur de cette rubrique s'élève à D.-869.860,022 en l'an 2003 contre D.423.563,715 pour l'an 2002, soit une diminution de 305,36 %. Sa ventilation est la suivante:

• Valeurs à l'encaissement (chèques et effets)	259.593,056	
• Soldes bancaires	-1.144.935,088	Créditeur
• C.C.P	4.482,220	
• Caisse	10.999,790	
<b>TOTAL :</b>	<b>-869.860,022</b>	<b>Créditeur</b>

**NOTE N°8 : CAPITAUX PROPRES**

Le poste des CAPITAUX PROPRES arrêté au 31/12/2003 se détaille de la façon suivante :

• CAPITAL SOCIAL	1.440.000,000
• RESERVES LEGALES	144.000,000
• FONDS D'INVESTISSEMENT	1.720.000,000
• RESERVES NON STATUTAIRES	4.800.000,000
• RESERVES POUR RISQUES	1.650.000,000
• RESULTATS REPORTES	151.832,962
<b>TOTAL :</b>	<b>9.905.832,962</b>

**NOTE N°9 : AUTRES CAPITAUX PROPRES**

Ce poste n'a subi aucun mouvement. Sa valeur s'élève à D.176.615,474.

**NOTE N°10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Ce poste a une valeur en l'an 2003 de D.3.268.367,353 contre D.2.864.152,534 pour l'année 2002, soit une augmentation de 14,11 %.

La répartition de ce poste est la suivante :

LIBELLES	SOMMES
FOURNISSEURS LOCAUX	339.722,286
FOURNISSEURS ETRANGERS	133.709,194
FOURNISSEURS AVANCES / COMMANDES	-10.000,000
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	2.803.295,198
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	1.640,675
<b>TOTAL :</b>	<b>3.268.367,353</b>

**NOTE N°11 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique a atteint la valeur de D.445.235,099 durant l'année 2003 contre D.375.900,297 en 2002, soit une augmentation de 18,44 %.

Cette rubrique se ventile comme suit :

LIBELLES	SOMMES
ETAT IMPOTS & TAXES / RETENUE A LA SOURCE	4.285,869
DIVIDENDES	75.019,560
ADMINISTRATEURS	23.941,205
C.N.S.S.	86.746,883

CNT-(suite)-

CHARGES A PAYER	88.655,650
IMPÔTS / BÉNÉFICES	166.065,550
CREDITEURS DIVERS	520,382
<b>TOTAL :</b>	<b>445.235,099</b>

**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

CREDIT DE REFINANCEMENT DE LA TRESORERIE.....D.2.750.000,000

Ce poste a subi des variations au cours de l'année 2003.

On remarque que les variations des postes de ces rubriques entrent dans l'exploitation normale de la société.

**V- LES NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****NOTE N° 12 : REVENUS**

Les revenus de la société pour l'année 2003 proviennent du chiffre d'affaires qu'elle a réalisé durant la période et qui s'élève à D.28.636.787,879 H.T. contre D.22.940.953,826 en 2002, soit une augmentation de 24,82 %.

**NOTE N° 13 : PRODUCTIONS IMMOBILISEES**

Cette rubrique concerne les travaux faits par l'entreprise pour elle-même (frais de réparation et d'entretien au sein de la société) dont le montant s'élève à D.3.981,631.

**NOTE N° 14 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES**

Pour l'année 2003, la valeur de ce poste s'élève à D.25.220.392,556 contre D.20.191.617,162 en 2002, soit une augmentation de 24,9 %.

Ce poste se ventile comme suit :

Stock Initial	3.185.542,310
Achat de Marchandises	28.971.237.154
Stock Final	-6.936.386,908
<b>TOTAL :</b>	<b>25.220.392,556</b>

**NOTE N° 15 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

L'achat d'approvisionnements consommés englobe les achats de matières et fournitures de bureau, la consommation de l'essence, du gasoil, de l'eau et d'électricité.

La valeur de cette rubrique s'élève à D.120.691,439 en l'an 2003 contre D.115.883,862 en 2002, soit une augmentation de 4,14 %.

**NOTE N° 16 : CHARGES DE PERSONNEL**

Ce poste enregistre tous les mouvements intéressant les salaires et appointements du personnel de l'entreprise, ainsi que les charges salariales.

Il fait ressortir un solde de D.1.386.104,611 au 31/12/2003 contre D.1.381.643,156 en 2002, soit une augmentation de 0,32 %.

Ce poste se ventile comme suit :

Charges Manœuvres	320.933,485
Charges Employées	1.036.313,114
Autres Charges au personnel	28.858,012
<b>TOTAL :</b>	<b>1.386.104,611</b>

**NOTE N° 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique retrace les relations extérieures de l'entreprise qui s'élèvent à D.754.198,507 en l'an 2003 contre D.670.141,142 en 2002, soit une augmentation de 12,54 %.

Cette rubrique se ventile comme suit :

LIBELLES	SOMMES
LOYER & CHARGES LOCATIVES	28.766,472
ENTRETIENS & REPARATIONS	105.961,055
HONORAIRES, COMMISSIONS & COURTAGES	55.374,231
PRIME D'ASSURANCE	27.309,570
VOYAGE & DEPLACEMENT	8.786,455

CNT-(suite)-

PUBLICITE & PROPAGANDE	6.821,456
TRANSPORT / VENTE	103.646,950
MISSIONS & RECEPTIONS	10.092,723
FRAIS DE P.T.T.	34.700,362
DOCUMENTATIONS	5.490,511
DIVERS SERVICES EXTERIEURS	1.842,520
FRAIS DE BANQUE / EFFETS	23.028,977
FRAIS DE BANQUE / DOSSIER D'IMPORTATIONS	12.363,589
AUTRES FRAIS & COMMISSIONS / PRESTATION & SERVICES	28.750,355
PERTE / CREANCES IRRECOURABLES / EXE. ANT.	471,682
PERTES / CESSION OU EXCEPTIONNELS	173.312,648
IMPOTS & TAXES	106.522,578
COTISATION & DONS	10.956,373
JETONS DE PRESENCE	10.000,000
<b>TOTAL :</b>	<b>754.198,507</b>

**NOTE N° 18 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

Ce compte qui s'élève à D.471.638,265 enregistre essentiellement les intérêts bancaires supportés par la société suite au financement bancaire.

**NOTE N° 19 : PRODUITS DE PLACEMENTS**

Les produits de placements proviennent des revenus des titres de placement et des participations. La valeur de cette rubrique s'élève à D.55.693,650 en l'an 2003 contre D.124.813,037 en 2002, soit une diminution de 55,37 %. La répartition de ce poste est la suivante :

■ REVENUES TITRES DE PLACEMENT	
- U.B.C.I.	12.600,000
- B.I.A.T.	33.600,000
- S.T.B.	3.605,250
- ASTREE	4.428,900
- PLACEMENT DE TUNISIE	1.459,500
<b>TOTAL :</b>	<b>55.693,650</b>

**NOTE N° 20 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Pour l'année 2003, ce poste a atteint le montant de D.559.049,748 provenant de la cession d'immobilisation et de titres de placement, de reprise de provisions, de revenus des autres créances et du gain de change. La répartition de ce poste est la suivante :

LIBELLES	SOMMES
GAINS / CESSIONS OU EXCEPTIONNEL	71.044,217
REPRISE / PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES	15.633,541
REVENUE DES AUTRES CREANCES	24.792,784
GAINS DE CHANGES	22.540,017
REVENU LOYER	1.168,200
R.R.R. / AUTRES SOURCES	401,085
PLUS VALUE SUR CESSION TITRES	423.469,904
<b>TOTAL :</b>	<b>559.049,748</b>

**I - NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****NOTE N° 21 : PLUS OU MOINS VALUE DE CESSION**

La plus ou moins value de cession de D.385.905,707 s'explique par la vente d'une voiture, d'un chariot, de deux camions, d'une mobylette, des titres de placement BT et Placement de Tunisie, et d'une moins value de redressement fiscal qui s'élève à D.190.733,355.



CNT-(suite)-

**NOTE N° 22 : DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les différents investissements pour l'année 2003 ont atteint la valeur de D.327.493,497 suite à l'achat d'une voiture, d'un moteur, de divers matériel informatique, de divers équipement de bureaux, d'un camion, d'un chariot élévateur, de l'aménagement du dépôt route de Gabès, de terrassement et de dallage du dépôt Charguia Tunis.

**NOTE N° 23 : ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cet encaissement de D.44.980,000 provient de la vente d'une voiture, d'une mobylette, de deux camions et d'un chariot.

**NOTE N° 24 : DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique s'élevant à D.102.784,000 s'explique par la libération du quatrième quart du capital de la société "IMMOBILIERE 2001" et d'une caution pour la STEG.

**NOTE N° 25 : ENCAISSEMENT PROVENANT DE CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

S'élevant à D.574.972,425 la valeur de cette rubrique s'explique par le remboursement des prêts par le personnel de la société et la vente des titres de placement de la BT et Placement de Tunisie.

**NOTE N° 26 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

Cette rubrique englobe les dividendes payés durant l'année 2003 qui s'élèvent à ..... D.297.784,157

**ANNEXE 1 :TABLEAU DES AMORTISSEMENTS 2003**

Nature de l'opération	Charge de Rép.	Construction	Matériel de Transport	Mat. Mob. Burx	Agen. Amé. Ins.	TOTAL
<b>A * IMMOBILISATIONS :</b>						
Valeurs des Immobilisations au début de l'exercice		3 073 234,178	955 575,060	325 349,013	92 571,701	4 446 729,952
Valeurs des Immobilisations Acquisées en 2003		192 172,314	180 409,761	16 875,780	4 689,500	394 147,355
Valeurs des Immobilisations Vendues en 2003			-122 125,864			-122 125,864
<b>TOTAL</b>		<b>3 265 406,492</b>	<b>1 013 858,957</b>	<b>342 224,793</b>	<b>97 261,201</b>	<b>4 718 751,443</b>
<b>B * AMORTISSEMENTS :</b>						
Montant des Amortissements au début de l'exercice		1 958 088,094	781 171,429	254 673,814	90 471,186	3 084 404,523
A déduire à la suite de cessions			-119 625,864			-119 625,864
Dotations aux Amortissements 2003		154 483,240	85 438,938	19 244,520	845,478	260 012,176
<b>TOTAL</b>		<b>2 112 571,334</b>	<b>746 984,503</b>	<b>273 918,334</b>	<b>91 316,664</b>	<b>3 224 790,835</b>
<b>* VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS :</b>						
<b>A - B =</b>		<b>1 152 835 ,158</b>	<b>266 874 ,454</b>	<b>68 306 ,459</b>	<b>5 944,537</b>	<b>1 493 960,608</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires du Comptoir National Tunisien - CNT-

**I - Présentation :**

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes que nous a confié votre Assemblée Générale et conformément aux Normes Internationales d'Audit adoptées par l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission pour l'exercice clos au 31 décembre 2003.

2- Nous avons audité le bilan ci-joint du Comptoir National Tunisien « CNT » arrêté au 31 décembre 2003, ainsi que l'état de rélustrat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

3- Le bilan annexé au présent rapport totalise un montant de 17 680 574 dinars et fait ressortir un bénéfice comptable de 736 175 dinars.

4- Ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de votre société.

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre mission d'audit.

CNT-(suite)-

## II -Etendue de l'Audit :

5- Notre mission effectuée par référence aux Normes Internationales d'Audit a été planifiée et réalisée en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

6- Nous avons procédé à l'examen par sondages des éléments justifiant les données contenues dans ces états financiers et nous avons effectué les contrôles détaillés considérés comme utiles et nécessaires.

7- Nous avons procédé à l'appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues, ainsi qu'à la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

8- Nous estimons que nos investigation constituent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

## III -Observation :

9- Nous n'avons pas procédé à l'audit des soldes d'ouvertures puisque vos états financiers faisaient l'objet d'un audit externe, cependant nos diligences nous ont permis de constater certaines irrégularités qui on déjà fait l'objet d'une action en justice avant notre désignation par votre assemblée générale du 30 mai 2003.

## IV – Expression d'Opinion :

10- A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Comptoir National Tunisien « CNT » au 31 décembre 2003, ainsi que le résultats de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

11-Les information financières présentées dans le rapport de votre conseil d'administration sont sincères et conformes à celles contenues dans les états financiers annexés au présent rapport.

Tunis, le 1<sup>er</sup> juin 2004

Le Commissaire Aux Comptes  
Raouf GHORBAL

### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003

Mesdames, Messieurs les Actionnaires du Comptoir National Tunisien -CNT-

1- En application des dispositions du Code des Sociétés Commerciales promulgué par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000, nous avons l'honneur de vous informer que nous n'avons relevé au cours de nos investigations que les conventions suivantes rentrant dans le cadre de l'article 200 du Code des Sociétés commerciales :

- Des dons et subventions d'un montant de 10 956 dinars ont été accordés par le Comptoir National Tunisien « CNT » au cours de l'exercice 2003.

- Des prêts d'un montant de 99 421 dinars ont été accordés durant l'exercice 2003 par le Comptoir National Tunisien « CNT » à son personnel. Ils sont détaillés de la manière suivante :

- Prêts à long terme	18 930 D
- Prêts à court terme	70 951 D
- Prêts sous forme de marchandise	9 540 D

Compte tenu des mouvements effectués le solde du compte prêts et avances au personnel en numéraire et marchandises s'élève à la clôture de cet exercice à 351 340 dinars.

- Une caution bancaire au profit de la société « EL FOULEDH » pour un montant de 600 000 dinars.

- Une caution bancaire au profit de l'Office de ma Marine Marchande et des Ports « OMMP » pour un montant de 17 086 dinars  
Ces conventions sont soumises à votre assemblée pour approbation.

2- Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 475 de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 complétant le Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous n'avons relevé aucune opération rentrant dans le cadre de l'article précité à l'exception de :

- La location d'un bureau propriété de la société au profit de la société « immobilière 2001 » pour un montant annuel de 1 000 dinars hors taxe. Le loyer est révisable annuellement moyennant une majoration cumulative de 10%.

- La mise à disposition à titre gratuit par le Comptoir National Tunisien « CNT » au profit de la Société Tunisienne de l'Industrie du Bois, »STIB » d'un bureau sis à Tunis zone industrielle « Charguia I ».

Ces conventions sont soumises à votre assemblée pour approbation.

Tunis, le 1<sup>er</sup> juin 2004

Le Commissaire Aux Comptes  
Raouf GHORBAL