

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT  
-STEQ-**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'EquipeMENT -STEQ-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 22 juin 2005 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

**BILAN ARRETE AU 31/12/2004**

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		20 271,850	16 221,850
Moins : amortissements		-8 647,350	-5 625,100
	<b>1</b>	<b>11 624,500</b>	<b>10 596,750</b>
Immobilisations corporelles		3 631 261,550	3 440 633,584
Moins : amortissements		-1 245 974,147	-994 757,291
	<b>2</b>	<b>2 385 287,403</b>	<b>2 445 876,293</b>
Immobilisations financières		10 146 351,704	10 148 004,194
Moins : provisions		-945 694,375	-1 289 832,391
	<b>3</b>	<b>9 200 657,329</b>	<b>8 858 171,803</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 597 569,232</b>	<b>11 314 644,846</b>
<b>Autres actifs non courants</b>			
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>ANC</b>	<b>11 597 569,232</b>	<b>11 314 644,846</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		5 161 128,206	3 887 985,086
Moins : provisions		-1 000 429,526	-647 203,685
	<b>4</b>	<b>4 160 698,680</b>	<b>3 240 781,401</b>
Clients et comptes rattachés		5 907 950,298	6 199 244,180
Moins : provisions		-619 414,129	-348 506,496
	<b>5</b>	<b>5 288 536,169</b>	<b>5 850 737,684</b>
Autres actifs courants	<b>6</b>	868 892,975	1 284 331,193
Moins : provisions		-124 517,483	-151 915,834
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	2 232 946,652	5 620 384,340
Moins : provisions		-134 570,374	-185 729,036
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	61 878,314	88 666,453
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>AC</b>	<b>12 353 864,933</b>	<b>15 747 256,201</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>23 951 434,165</b>	<b>27 061 901,047</b>

STEQ-(Suite)

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 569 081,658	3 525 039,708
Avoirs des actionnaires		-115 859,862	-151 185,080
Résultats reportés		425 505,438	359 247,210
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>10 878 727,234</b>	<b>10 733 101,838</b>
Résultat de l'exercice		1 754 837,836	880 839,006
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>CP</b>	<b>12 633 565,070</b>	<b>11 613 940,844</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<b>10</b>	3 045 972,867	3 922 523,495
<u>Autres passifs financiers</u>			
Provisions		5 439,514	
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>PNC</b>	<b>3 051 412,381</b>	<b>3 922 523,495</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	3 496 883,664	3 852 173,908
Autres passifs courants	<b>12</b>	1 200 672,141	3 579 245,845
Autres passifs financiers	<b>13</b>	2 870 241,154	2 812 032,177
Concours bancaires	<b>14</b>	698 659,755	1 281 984,778
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>PC</b>	<b>8 266 456,714</b>	<b>11 525 436,708</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>P</b>	<b>11 317 869,095</b>	<b>15 447 960,203</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>23 951 434,165</b>	<b>27 061 901,047</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2004**

	<b>Notes</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Revenus	R1	22 341 736,824	22 540 103,926
Coût des ventes	R3	-17 480 161,289	-17 888 064,693
<b>Marge brute</b>		<b>4 861 575,535</b>	<b>4 652 039,233</b>
Autres produits d'exploitation	R2	111 967,248	61 345,765
Frais de distribution	R3	-831 870,724	-727 484,492
Frais d'administration	R3	-1 406 390,294	-1 171 167,959
Autres charges d'exploitation	R3	-994 482,766	-836 874,500
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 740 798,999</b>	<b>1 977 858,047</b>
Charges financières nettes	R3	-1 830 912,754	-1 659 916,625
Produits financiers	R4	958 555,481	828 221,723
Autres gains ordinaires	R5	1 489 995,298	103 847,860
Autres pertes ordinaires	R3	-124 733,188	-85 013,399
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 233 703,836</b>	<b>1 164 997,606</b>
Impôt sur les bénéfices	R6	-478 866,000	-284 158,600
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 754 837,836</b>	<b>880 839,006</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 754 837,836</b>	<b>880 839,006</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		1 754 837,836	880 839,006
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>1 754 837,836</b>	<b>880 839,006</b>

STEQ-(Suite)

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2004

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	FEX1	28 393 899,910	26 085 064,593
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-17 187 819,771	-15 821 397,034
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-906 867,073	-748 401,747
Paievements à l'Etat	FEX4	-7 430 185,732	-7 507 552,719
Intérêts de gestion payés	FEX5	-850 436,870	-1 109 240,992
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	-162 265,317	0,000
Autres Encaissements	FEX7	50 009,082	147 623,167
Autres Décaissements	FEX8	-8 950,000	-105 798,648
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>	<b>FEX</b>	<b>1 897 384,229</b>	<b>940 296,620</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-201 329,532	-129 924,944
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	13 800,000	329 700,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		0,000	-1 558 197,982
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	FI3	2 067 226,978	1 714 411,711
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement</b>	<b>FI</b>	<b>1 879 697,446</b>	<b>355 988,785</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement dividendes	FF1	139 343,636	435 231,032
Dividendes & autres distributions	FF2	-792 348,200	-779 151,634
Encaissements provenant des emprunts	FF3	7 422 319,580	7 188 999,222
Remboursement d'emprunts	FF4	-9 968 843,883	-8 364 806,572
Autres Encaissements		56,839	553 044,270
Autres Décaissements		0,000	-500 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>	<b>FF</b>	<b>-3 199 472,028</b>	<b>-1 466 683,682</b>
<b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>			
<b>Variations de trésorerie</b>		<b>577 609,647</b>	<b>-170 398,277</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-1 264 125,433</b>	<b>-1 093 727,156</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>-686 515,786</b>	<b>-1 264 125,433</b>

## SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION

	31/12/2004	%	31/12/2003	%
VENTES DE MARCHANDISES	22 341 736,824	100,00	22 540 103,926	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-17 480 161,289	-78,24	-17 888 064,693	-79,36
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 861 575,535</b>	<b>21,76</b>	<b>4 652 039,233</b>	<b>20,64</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 012 072,819	-4,53	-884 905,764	-3,93
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	111 756,128	0,50	60 839,515	0,27
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>3 961 258,844</b>	<b>17,73</b>	<b>3 827 972,984</b>	<b>16,98</b>
CHARGES DE PERSONNEL	-1 054 499,308	-4,72	-896 065,531	-3,98
IMPOTS ET TAXES	-93 008,590	-0,42	-87 999,235	-0,39
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	211,120	0,00	506,250	0,00
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 813 962,066</b>	<b>12,60</b>	<b>2 844 414,468</b>	<b>12,62</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	24 191,853	0,11	25 240,426	0,11
PRODUITS FINANCIERS	1 005 535,107	4,50	857 278,747	3,80
AUTRES CHARGES ET PERTES	-124 733,188	-0,56	-85 013,399	-0,38
CHARGES FINANCIERES	-1 106 144,359	-4,95	-1 346 714,950	-5,97
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 847 973,988	-8,27	-1 215 717,421	-5,39
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	1 468 866,345	6,57	85 509,735	0,38
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>2 233 703,836</b>	<b>10,00</b>	<b>1 164 997,606</b>	<b>5,17</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-478 866,000	-2,14	-284 158,600	-1,26
<b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>1 754 837,836</b>	<b>7,85</b>	<b>880 839,006</b>	<b>3,91</b>
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
<b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b>	<b>1 754 837,836</b>	<b>7,85</b>	<b>880 839,006</b>	<b>3,91</b>

STEQ-(Suite)

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION											
LISTE DES COMPTES DE CHARGES  & DES COMPTES DE PRODUITS  PAR NATURE	VENTILATION PAR DESTINATION										
	MONTANT	REVENUS	COUT DES	AUTRES PRODUITS	FRAIS	FRAIS	AUTRES CHARGES	CHARGES	AUTRES PERTES	AUTRES GAINS	PRODUITS
			VENTES	D'EXPLOITATION	DE DISTRIBUTION	ADMINISTRATIFS	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	ORDINAIRES	ORDINAIRES	FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			3 887 985,086								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			5 161 128,206								
VARIATION DES STOCKS			-1 273 143,120								
<b>ACHATS</b>	<b>18 879 299,028</b>										
ACHATS NON STOCKES	125 994,619					125 994,619					
ACHATS LOCAUX MSES	198 808,015		198 808,015								
ACHATS ETRANGERS MSES	15 440 250,015		15 440 250,015								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 418 208,168		3 418 208,168								
RFR OBSTENUS	-303 961,789		-303 961,789								
<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>293 162,545</b>										
LOCATIONS	201 452,053				60 435,616	141 016,437					
ENTRETIEN & REPARATIONS	49 536,782				29 722,069	19 814,713					
PRIMES D'ASSURANCES	36 040,541				21 624,325	14 416,216					
EXTERIEURS	6 133,172					6 133,172					
<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>592 915,652</b>								124 733,188		
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	35 699,271					35 699,271					
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	241 421,539					241 421,539					
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	54 065,402					54 065,402					
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	8 002,840				1 600,568	6 402,272					
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	56 881,417				45 505,134	11 376,283					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	91 636,227				27 490,868	64 145,359					
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	105 208,956					105 208,956					
<b>CHARGES DIVERSES ORDINAIRES</b>	<b>124 733,188</b>										
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>1 054 499,308</b>										
SALAIRES ADMINISTRATIF	398 968,158					398 968,158					
SALAIRES COMMERCIAL	420 648,005				420 648,005						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	50 348,519					50 348,519					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	66 819,078				66 819,078						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 709,079					1 709,079					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	1 952,380				1 952,380						
CNSS PRESIDENT DU CONSEIL	2 411,640					2 411,640					
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	16 286,656					16 286,656					
ASSURANCE GROUPE	9 880,616				2 964,185	6 916,431					
PROVISIONS CONGES PAYES	17 860,598				8 292,229	9 568,369					
PROVISIONS PRIMES INTERESSEMENT FIN D'ANNEE	67 614,579					67 614,579					
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>1 106 144,259</b>										
CHARGES D'INTERETS	852 612,525						852 612,525				
PERTES DE CHANGE	253 531,834						253 531,834				
<b>IMPOTS TAXES &amp; VERSEMENTS ASSIMILES</b>	<b>93 908,599</b>										
T F P	16 949,866				8 657,703	8 292,263					
FOPROLOS	8 474,966				4 328,844	4 146,122					
TCL	53 108,770						53 108,770				
AUTRES IMPOTS & TAXES	14 474,888						14 474,888				
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROV.</b>	<b>1 847 973,988</b>										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP.	3 022,250					3 022,250					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP.	263 659,442				131 829,721		131 829,721				
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 581 292,296						809 544,275	771 748,021			
<b>VENTES DE MARCHANDISES</b>	<b>22 341 736,824</b>	22 341 736,824									
<b>PRODUITS DIVERS ORDINAIRES</b>	<b>135 947,981</b>										
ACTIVITES	111 756,128			111 756,128							
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	4 583,333								4 583,333		
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	13 800,001								13 800,001		
PRODUITS DIVERS	5 808,519								5 808,519		
<b>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>211,120</b>			211,120							
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 005 535,107</b>										
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	141 459,500									141 459,500	
REVENUS DES AUTRES CREANCES	4 066,448									4 066,448	
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	813 029,533									813 029,533	
GAINS DE CHANGE	46 979,626							-46 979,626			
<b>REPRISES SUR AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</b>	<b>1 465 803,445</b>									1 465 803,445	
<b>TRANSFERTS DE CHARGES</b>	<b>3 062,900</b>										
		22 341 736,824	17 480 161,289	111 967,248	831 870,724	1 406 390,294	994 482,766	1 830 912,754	124 733,188	1 489 995,298	958 555,481
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 861 575,535</b>										
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>2 233 703,836</b>										

## DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU 31 DECEMBRE 2004

<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>1 754 837,836</b>
-------------------------------	----------------------

**A REINTEGRER :**

<b>IMPOTS SUR LES SOCIETES</b>	478 866,000
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES D'EXPLOITATION	154 635,266
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	638 831,353
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	277 523,428
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	98 710,219
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	795 907,761
PENALITES ET AMENDES	34 222,991
PRINCIPAL REDRESSEMENT FISCAL	65 522,288
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	53 502,880
TIMBRES DE VOYAGE	855,000
<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>4 353 415,022</b>

**A DEDUIRE**

DIVIDENDES	141 459,500
TANTIEMES	3 333,333
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	90 793,090
REPRISES / PROVISIONS	1 127 699,673
<b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>2 990 129,426</b>

(Limite légale de déduction des provisions : 30%)

897 038,828

STEQ-(Suite)

**A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )**

PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS NON DEDUITES EN 2003	105 227,980
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS 2004	319 004,168
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	171 566,480
<b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS &amp; DEDUCTIONS</b>	<b>2 394 330,798</b>

<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>2 394 330,000</b>
-------------------------------------	----------------------

<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>Min 20 %</b>	<b>478 866,000</b>
	RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	17 820,240
	ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	162 265,317
	EXCEDENT IS	77 682,057
	<b>IS DU (EXCEDENT)</b>	<b>221 098,386</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
ETATS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est fixé au n° 5 , Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis-Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

**REFERENTIEL COMPTABLE****1. DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises ( Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 ).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

**2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES**

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

**2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties selon deux méthodes d'amortissement : linéaire et dégressif. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
<b>A – METHODE LINEAIRE</b>		
Logiciels	33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Équipement de Bureau	10 %	Linéaire
<b>B – METHODE DEGRESSIVE</b>		
Matériel Informatique	37,5 %	Dégressive

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux adoptés pour l'établissement des états de l'exercice précédent.

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

**2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

STEQ-(Suite)

**2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :**

La présentation des états financiers annuels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

**NOTES RELATIVES AU BILAN****NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 31 décembre 2004, cette rubrique totalise un montant net de 11.597.569,232 D contre 11.314.644,846 D au 31 décembre 2003.

en Dinars

DESIGNATION	VCN 31.12.2004	VCN 31.12.2003
- Immobilisations Incorporelles	11 624,500	10 596,750
- Immobilisations Corporelles	2 385 287,403	2 445 876,293
- Immobilisations Financières	9 200 657,329	8 858 171,803
<b>TOTAL</b>	<b>11 597 569,232</b>	<b>11 314 644,846</b>

**NOTE 1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2004, une valeur brute de 20.271,850 D contre 16.221,850 D au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 4.050,000 D correspondant à l'acquisition de logiciels.

**NOTE 2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2004, une valeur brute de 3.631.261,550 D contre 3.440.633,584 D au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 190.627,966 D.

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par cette augmentation sont les agencements, aménagements & installations (89.305,846 D), le matériel de transport (89.058,414 D) ainsi que le matériel informatique (11.460,280 D).

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Corporelles figure dans le **tableau A**.

**NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute de cette rubrique a enregistré une diminution de 1.652,490 D et ce en passant de 10.148.004,194 D, au 31 décembre 2003, à 10.146.351,704 D, au 31 décembre 2004 (voir, pour cette rubrique, le détail des titres de participation au niveau du **tableau B**).

La diminution enregistrée, au niveau de cette rubrique, provient principalement de la baisse du solde du compte « Prêts au personnel ».

**« TABLEAU A »**

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2003	ACQUISITIONS 2004	CESSIONS 2004	VALEUR BRUTE 31/12/2004	CUMUL AMT. 31/12/2003	DOTAT° AMT. 2004	REPRISE/ AMT. 2004	CUMUL AMT. 31/12/2004	V. C. N 31/12/2004
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	0,000	0,000		0,000	10 000,000
LOGICIELS	6 221,850	4 050,000		10 271,850	5 625,100	3 022,250		8 647,350	1 624,500
TERRAINS	875 240,000			875 240,000	0,000	0,000		0,000	875 240,000
CONSTRUCTIONS	1 011 377,416			1 011 377,416	76 437,740	109 231,371		185 669,111	825 708,305
MAT.TRANSPORT	358 583,476	101 501,000	12 442,586	447 641,890	271 443,634	49 903,216	12 442,586	308 904,264	138 737,626
M.M.B.	104 628,957	600,768		105 229,725	77 433,958	4 773,112		82 207,070	23 022,655
M.INFORMATIQUE	276 571,394	11 460,280		288 031,674	236 760,633	18 152,489		254 913,122	33 118,552
MATERIEL & OUT.	901,430	202,658		1 104,088	631,688	44,206		675,894	428,194
A.A. & INSTALLAT°	813 330,911	89 305,846		902 636,757	332 049,638	81 555,048		413 604,686	489 032,071
<b>TOTAL</b>	<b>3 456 855,434</b>	<b>207 120,552</b>	<b>12 442,586</b>	<b>3 651 533,400</b>	<b>1 000 382,391</b>	<b>266 681,692</b>	<b>12 442,586</b>	<b>1 254 621,497</b>	<b>2 396 911,903</b>

**« TABLEAU B »**

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS (en DT)
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	
SIAME	108 815	32,257	3 510 079,676	(*) 4 352	0,000	9,600			(**) 22,190	113 167	31,017	3 510 067,086	
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848							63 064	15,857	1 000 005,848	
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	715 583,000
PIMA	159 957	19,000	3 039 183,000							159 957	19,000	3 039 183,000	
YASMINE HAMAMET	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	9 076,375
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000	
TECHMO	32	0,390	12,500				32	0,390	12,500				
<b>TOTAL</b>			<b>10 098 31,024</b>			<b>9,600</b>			<b>34,690</b>			<b>10 098 105,934</b>	<b>924 659,375</b>

(\*) : Augmentation du capital par incorporation des réserves et ce par attribution d'une nouvelle action gratuite pour 25 anciennes (1<sup>er</sup> Résolution de l'A.G.E SIAME du 24 Juin 2004) & Achat de 8 droits d'attribution.

(\*\*) : Cession de 17 droits d'attribution

STEQ-(Suite)

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2004, à 12.353.864,933 D contre 15.747.256,201 D au 31 décembre 2003.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- STOCKS	4 160 698,680	3 240 781,401
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 288 536,169	5 850 737,684
- AUTRES ACTIFS COURANTS	744 375,492	1 132 415,359
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	2 098 376,278	5 434 655,304
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	61 878,314	88 666,453
<b>T O T A L</b>	<b>12 353 864,933</b>	<b>15 747 256,201</b>

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde brut de 5.161.128,206 D, au 31 décembre 2004, contre 3.887.985,086 D, au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 1.273.143,120D. Cette augmentation provient principalement du dédouanement, au cours de la deuxième quinzaine du mois de décembre, d'un certain nombre de commandes qui ont accusé du retard au niveau des arrivages. Quant à l'évolution des provisions, elle se situe, en grande partie, au niveau du stock lent où un certain nombre d'actions ont été entreprises pour en accroître l'écoulement.

en Dinars			
DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	VARIATION	SOLDE 31.12.2003
STOCKS	5 161 128,206	+1 273 143,120	3 887 985,086
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 000 429,526	- 353 225,841	- 647 203,685
<b>TOTAL</b>	<b>4 160 698,680</b>	<b>+ 919 917,279</b>	<b>3 240 781,401</b>

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2004, un montant de 5.288.536,169 D contre 5.850.737,684 D au 31 décembre 2003, soit une baisse de 562.201,515 D entre les deux exercices.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars		
DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	4 641 321,962	4 973 269,097
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	179 418,659	489 883,928
- CLIENTS DOUTEUX	1 087 209,677	736 091,155
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>5 907 950,298</b>	<b>6 199 244,180</b>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 619 414,129	- 348 506,496
<b>TOTAL NET</b>	<b>5 288 536,169</b>	<b>5 850 737,684</b>

(\*) : Y compris les valeurs à encaisser (2.640.775,364 D au 31/12/2004 contre 2.418,936,012 D au 31/12/2003).

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 seraient entachés 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 chaque créance.

**NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 744.375,492 D, au 31 décembre 2004, contre 1.132.415,359 D au 31 décembre 2003.

Ces soldes se présentent comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	88 795,605	117 088,950
- ETAT, IMPOTS & TAXES	350 106,935	125 205,667
- DEBITEURS DIVERS	344 075,410	961 933,883
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	85 079,591	79 267,259
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	- 124 517,483	- 151 915,834
<b>TOTAL</b>	<b>744 375,492</b>	<b>1 132 415,359</b>

La baisse enregistrée au niveau des « Débiteurs Divers » correspond, principalement, à l'encaissement, en janvier 2004, du montant de cession des 27.570 actions RETEL (opération de cession réalisée le 30 décembre 2003).

**NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique totalise un montant brut de 2.232.946,652 D, au 31 décembre 2004, contre 5.620.384,340 D, au 31 décembre 2003.

La baisse enregistrée au niveau de cette rubrique correspond à la cession de 9.569 Actions de la Société « TANIT SA » et de 238.150 Actions de la Société « GRANADA HOTEL » et ce dans le cadre de la réalisation des échéances 2004 des conventions de portage conclues en 2001 à cet effet.

**NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 88.666,453D, au 31 décembre 2003, à 61.878,314 D, au 31 décembre 2004, soit une baisse de 26.788,139 D entre les deux exercices.

Ces soldes se détaillent comme suit :

## STEQ-(Suite)

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	5 853,051	26 467,796
- EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	46 218,341	46 676,359
- BANQUES	2 367,038	2 231,451
- CAISSE	9 776,931	15 627,894
- PROVISIONS / EFFET NON ENCAISSE	- 2 337,047	- 2 337,047
<b>TOTAL</b>	<b>61 878,314</b>	<b>88 666,453</b>

**NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :**

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2004, un montant de 12.633.565,070 D contre 11.613.940,844 D, au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 1.019.624,226 D provenant principalement de l'augmentation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 (+ 73.998,830 D).

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	10 878 727,234	10 733 101,838
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 754 837,836	880 839,006
<b>TOTAL</b>	<b>12 633 565,070</b>	<b>11.613.940,844</b>

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

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

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	491 812,754	447 770,804
- AUTRES RESERVES	3 077 268,904	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	425 505,438	359 247,210
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-115 859,862	-151 185,080
<b>TOTAL</b>	<b>10 878 727,234</b>	<b>10 733 101,838</b>

Le résultat net de l'exercice 2003 (880.839,006 D) majoré des Résultats reportés (359.247,210 D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2004, comme suit :

RESERVES LEGALES : 44.041,950 DT

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

SUPER DIVIDENDE 6% : 420.000,000 DT

TANTIEME : 20.000,000 DT

**TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 834.041,950 DT**

**RESULTATS REPORTEES 406.044,266 DT**

Au cours de l'exercice 2004, il a été procédé à la vente de 5.066 actions STEQ détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours. Cette opération de cession a généré une plus-value d'un montant de 8.470,522 D imputée au compte « Résultats reportés », compte où ont été également imputés les dividendes perçus sur ces actions ( 10.990,650 D).

Le nombre total d'actions STEQ, détenues dans le cadre de cette opération de régulation du cours, s'élève, au 31 décembre 2004, à 16.617 Actions contre 21.683 Actions détenues au 31 décembre 2003.

**NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2004, un montant de 11.317.869,095 D contre 15.447.960,203 D, au 31 décembre 2003, soit une diminution de 4.130.091,108 D entre les deux exercices.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- PASSIFS NON COURANTS	3 051 412,381	3 922 523,495
- PASSIFS COURANTS	8 266 456,714	11 525 436,708
<b>TOTAL</b>	<b>11 317 869,095</b>	<b>15 447 960,203</b>

**NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :****NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2004, un solde de 3.045.972,867 D contre un solde de 3.922.523,495 D, au 31 décembre 2003, soit une diminution de 876.550,628 D résultant du reclassement des échéances court-terme (année 2005) au niveau de la rubrique « Autres passifs financiers ».

en Dinars

DESIGNATION	ECHÉANCES + 1 AN	ECHÉANCES - 1 AN
- BT (1.000.000 D)	0,000	41 682,000
- BIAT (675.000 D)	0,000	61 350,000
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 989 697,500	265 293,000
- BIAT (270.000 D)	0,000	24 500,000
- BIAT (1.000.000 D)	250 000,000	200 000,000



STEQ-(Suite)

- BTEI (1.000.000 D)	400 000,995	200 000,000
- BH (490.000 D)	406 274,372	83 725,628
<b>TOTAL</b>	<b>3 045 972,867</b>	<b>876 550,628</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2004, s'élève à 8.266.456,714 D contre 11.525.436,708 D au 31 décembre 2003, soit une baisse de 3.258.979,994 D entre les deux exercices.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	3 496 883,664	3 852 173,908
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 200 672,141	3 579 245,845
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	2 870 241,154	2 812 032,177
- CONCOURS BANCAIRES	698 659,755	1 281 984,778
<b>TOTAL</b>	<b>8 266 456,714</b>	<b>11 525 436,708</b>

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2004	Solde 31.12.2003
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 320 686,307	3 568 811,027
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	134 281,327	229 244,074
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	9 560,715	6 944,550
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	4 578,497	526,037
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	27 776,818	46 648,220
<b>TOTAL</b>	<b>3 496 883,664</b>	<b>3 852 173,908</b>

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2004	Solde 31.12.2003
- PERSONNEL– OPPOSITIONS	542,439	866,747
- PROVISIONS/CONGES PAYES & PRIMES	108 501,058	58 615,110
- ETAT, IMPOTS & TAXES	503 464,321	44 510,329
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	6 045,166	3 893,366
- CREDITEURS DIVERS	431 091,771	3 190 923,913
- COMPTE D'ATTENTE	5 967,582	6 237,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	9 416,608	19 750,944
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	0,000	99 306,237
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	98 710,219	90 793,090
- CLIENTS –AVANCES & ACOMPTES/CDES	36 932,977	64 348,527
<b>TOTAL</b>	<b>1 200 672,141</b>	<b>3 579 245,845</b>

Le règlement partiel (2.701.562,601D) des titres « PIMA » (acquis en 2003 pour un montant de 3.039.183,000 D) constitue l'élément principal de la diminution du solde du compte « Crédeurs divers », alors que l'augmentation de la rubrique « Etat, impôts & taxes » est inhérente à l'impôt sur les sociétés à payer .

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	1 326 550,628	1 397 883,815
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 398 060,866	1 261 289,574
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	132 834,272	136 052,788
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	12 795,388	16 806,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 870 241,154</b>	<b>2 812 032,177</b>

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- BANQUE DE L'HABITAT	240 617,648	199 389,168
- AMEN BANK	194 283,429	300 068,980
- ABC BANK	0,000	204 249,533
- BANQUE INTERNATION. ARABE DE TUNISIE	12 146,055	262 607,440
- BANQUE DE SUD	251 612,623	315 669,657
<b>TOTAL</b>	<b>698 659,755</b>	<b>1 281 984,778</b>

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

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

en Dinars

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
+REVENUS	22 341 736,824	22 540 103,926
- COUT DES VENTES	- 17 480 161,289	- 17 888 064,693
<b>= MARGE BRUTE</b>	<b>4 861 575,535</b>	<b>4 652 039,233</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 232 743,784	- 2 735 526,951

STEQ-(Suite)

+PRODUITS D'EXPLOITATION	111 967,248	61 345,765
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 740 798,999</b>	<b>1 977 858,047</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 955 645,942	- 1 744 930,024
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	2 448 550,779	932 069,583
<b>= RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>2 233 703,836</b>	<b>1 164 997,606</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 478 866,000	- 284 158,600
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 754 837,836</b>	<b>880 839,006</b>

**NOTE R1 – REVENUS**

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes locales en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes .

en Dinars

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	22 709 361,377	22 895 774,832
- RISTOURNES SUR VENTES	- 367 624,553	- 355 670,906
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>22 341 736,824</b>	<b>22 540 103,926</b>

**NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ces revenus, d'un montant de 111.967,248 D, proviennent des produits de location (70.302,524 D) d'un étage de l'immeuble du siège social du Groupe TANIT à Tunis centre-ville, du 2<sup>ème</sup> étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia et de deux hangars à Naassen. La location des panneaux publicitaires a également généré des produits d'un montant de 41.453,604 D en plus d'une subvention pour un montant de (211,120 D).

**NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE**

Les charges l'exercice 2004 (Hors impôt sur les bénéfiques) totalisent un montant de 22.718.593,541 D contre un montant de 22.404.480,993 D pour l'ensemble de l'exercice 2003, soit une évolution de 2,6% entre les deux exercices.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit alors que les charges de l'exercice 2004 sont détaillées au niveau du tableau de passage des charges :

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
ACHATS CONSOMMES	17 606 155,908	17 992 378,151
SERVICES EXTERIEURS	293 162,548	268 256,628
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	592 915,652	512 335,678
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	124 733,188	85 013,399
CHARGES DU PERSONNEL	1 054 499,308	896 065,531
CHARGES FINANCIERES	1 106 144,359	1 346 714,950
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	93 008,590	87 999,235
DOTATIONS AUX MORTISSEMENTS	266 681,692	179 625,231
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 581 292,296	1 036 092,190
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>22 718 593,541</b>	<b>22 404 480,993</b>

**NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers englobent principalement :

Les plus-values réalisées sur la cession des titres « GRANADA HOTEL » (569.527,190 D) et des titres « TANIT SA » (243.502,343 D).

Les dividendes perçus sur les titres SIAME (141.459,500 D).

**NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires proviennent essentiellement des reprises sur provisions dont principalement la reprise sur provisions pour dépréciation des titres SIAME (1.127.139,991 D) .

**NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES**

La détermination de l'impôt sur les bénéfiques est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal annexé aux états financiers.

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****NOTE FE1 : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FE1.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 28.393.899,910 D, au 31 décembre 2004, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.749.190,510 dinars
2/ Encaissement (chèques + effets)	26.644.709,400 dinars

**NOTE FE1.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS**

Ce poste totalise – 17.187.819,771 D, au 31 décembre 2004, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	218.768,365 dinars
2/ Services extérieurs	-6.378,696 dinars
3/ Autres services extérieurs	-269.572,433 dinars
4/ Charges diverses ordinaires	-1.436,418 dinars
5/ Etat TVA et diverses charges	-9.304,957 dinars
6/ Fournisseurs d'exploitation	-17.119.895,632 dinars

**NOTE FE1.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX**

Ce poste totalise – 906.867,073 D, au 31 décembre 2004, et se détaille comme suit :

1/ Assurance-groupe	-44.137,636 dinars
2/ Prêts au personnel	-23.489,993 dinars
3/ Rémunérations dues	-639.452,411 dinars
4/ Charges sociales	-199.787,033 dinars

STEQ-(Suite)**NOTE FEK.4 – PAIEMENTS A L'ETAT**

Ce poste totalise – 7.430.185,732 D, au 31 décembre 2004, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-411.479,309 dinars
2/ Receveur de douanes	-6.943.580,403 dinars
3/ Retenue à la source à imputer	-62,347 dinars
4/ Impôts & taxes	-75.063,673 dinars

**NOTE FEK.5 – INTERETS DE GESTION PAYES**

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (706.000,926 D) et les intérêts sur emprunts (144.435,944 D).

**NOTE FEK.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES**

Ce poste totalise –162.265,317 D, au 31 décembre 2004 et représente les acomptes provisionnels payés.

**NOTE FEK.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur la police « Assurance-groupe ».

**NOTE FEK.8 – AUTRES DECAISSEMENTS**

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements.

**NOTE FI : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT****NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2004, totalisent un montant de 201.329,532 D.

**NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Le montant total, figurant dans ce poste, représente le produit de cession, en 2004, de deux véhicules.

**NOTE FI.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant total figurant dans ce poste correspond, à l'encaissement, au cours de l'exercice 2004, du montant de cession :

- des titres RETEL (551.400,000 D) ;
- des titres GRANADA HOTEL (1.472.348,884 D) ;
- et des titres STEQ détenues dans le cadre de la régulation du cours (43.478,094 D).

**NOTE FF : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT****NOTE FF.1 – ENCAISSEMENT DIVIDENDES**

Ce poste regroupe les dividendes perçus sur les titres SIAME et les titres STEQ .

**NOTE FF.2 – DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

Ce poste regroupe, principalement, le règlement des dividendes, super-dividendes, jetons de présence et tantièmes relatifs à l'exercice 2003.

**NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour l'année 2004, concernent des crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (5.846.850,412D) et du montant des billets de trésorerie émis (1.575.469,168D).

**NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

Les emprunts remboursés, au cours l'année 2004, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations (5.716.333,900 D) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés ( 2.750.000,000 D) ;
- le règlement des échéances 2004 des crédits long & moyen terme (1.502.509,983D).

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31/12/2004****Mesdames, Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 28 mars 2002, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ », relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

**I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

01- Les comptes arrêtés par le Conseil d'Administration, font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 23 951 434 DT et un résultat bénéficiaire de 1 754 838 DT. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ », arrêtés au 31 décembre 2004, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les règles comptables suivies et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

02- A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » ainsi que du résultat de ses opérations et de flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II- VERIFICATION ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

**Tunis le, 6 juin 2005**

**Le Commissaire Aux comptes**  
**Fethi NEJI**

### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31/12/2004**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires,**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance les conventions réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2004.

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 leur utilité et leur bien fondé.

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 2004**

##### **1.1- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE TANIT**

###### **1.1.1- CONVENTION D'ASSISTANCE ET D'INGENIERIE**

La société TANIT S.A et la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » ont conclu le 30 juillet 1998, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 102 000 DT hors taxe, payable mensuellement à raison de 8 500 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction.

Par un premier avenant et suite à la fusion des sociétés « STEQ » et « STEP », les honoraires ont été portés à 126.000 DT. Cet avenant a pris effet à compter du 30 juin 1999.

Suite à la transformation de la société « STEQ » sous la forme d'une société anonyme et en vu de son introduction à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, un deuxième avenant à la convention initiale a porté le montant des honoraires à 144 000 DT, l'an, en hors taxes, à partir du premier avril 2000.

L'avenant a été ratifié par votre conseil d'administration du 12 mai 2000.

###### **1.1.2- CONTRAT DE LOCATION**

Par contrat sous seing privé en date du 28/10/1998, enregistré le 20/11/1998, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « TANIT » S.A, le premier étage de la mezzanine d'un ensemble immobilier sis au 34, rue Ali Darghouth – Tunis, moyennant un loyer annuel de 36 000 DT payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

L'acquisition de ce local a été financée par un crédit bail accordé par la compagnie internationale de leasing « CIL », selon les conditions suivantes :

- **Base locative de la location HT : 550 000 DT**
- **Mise en force : 10/10/1998**
- **Premier loyer : 55 000 DT**
- **Durée : 7 ans**

STEQ –(suite)-

## **1.2- CONVENTION AVEC LES ADMINISTRATEURS MOHAMED CHABCHOUB ET JAMEL AREM**

Monsieur Mohamed CHABCHOUB et Monsieur Jamel AREM ont mis à la disposition de la société Tunisienne d'Equipe- ment Peugeot « STEP » un local sis à 41 avenue de Carthage Tunis, moyennant un loyer annuel de 21 600 DT payable trimestriellement et d'avance. Ce bail a été transféré à la STEQ en vertu des termes du contrat de fusion établi le 30 juin 1999 et enregistré le 2 juillet 1999. Ce contrat a été approuvé par l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 1999. Le loyer constaté en 2004 correspond à l'exercice 2002. A partir du 1 janvier 2003, Ce bail a été transféré à la société Mekanika.

## **1.3- CONVENTION AVEC LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le conseil d'administration du 18 octobre 1999 ayant désigné Monsieur Mohamed CHABCHOUB président du conseil d'administration, n'a pas confirmé sa rémunération et les avantages antérieurs déjà acquis rattachés à sa fonction et à sa situation salariale.

Le conseil d'administration du 19 septembre 2003 a fixé à 5 000 DT nets de retenues à la source, la rémunération mensuelle à servir au président du conseil.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2004 a entériné cette décision.

## **1.4- CONVENTIONS DE PORTAGE AVEC LES SOCIETES DU GROUPE (RETEL, SITEL PRESS ASCENSEUR)**

La Société Tunisienne d'Equipe- ment « STEQ » a conclu avec chacune des sociétés du groupe « RETEL, SITEL PIMA ET EXPRESS ASCENSEUR » une convention de portage.

Ces conventions stipulent la cession par la Société Tunisienne d'Equipe- ment à chacune des sociétés précitées de 100 000 actions de dix dinars de nominal, qu'elle détient au capital de la société GRANADA.

Chaque cession convenue pour un montant de 1 161 850 DT y compris la plus values de 7% l'an , sera effectuée sur trois tranches payable le 30 juin de chaque année. La première échéance prévue pour le 30 juin 2002, a été réalisée en août 2002.

La deuxième échéance a été réalisée le 3 juillet 2003 par la société Meridiana qui s'est substituée aux quatre sociétés précitées en achetant 149 300 actions. La dernière échéance a été réalisée sans mouvement de fond le 3 août 2004 pour un montant global de 1 457 124 DT, représentant 117 368 actions à 12,415 l'action. Cette créance est venue en déduction de la dette envers Mohamed CHABCHOUB et Jamel AREM, relative à la transaction des actions PIMA effectuée le 31 décembre 2003.

Toutes ces conventions conclues le 24 avril 2001, ont été entérinées par votre conseil d'administration du 14 décembre 2001.

## **1.5- CONVENTION DE PORTAGE AVEC LA SOCIETE ESSEYAHA**

La Société Tunisienne d'Equipe- ment « STEQ » a conclu avec la société ESSEYAHA une convention de portage, stipulant la cession par la « STEQ » de 120 782 actions de dix dinars de nominal, qu'elle détient au capital de la société GRANADA.

Cette cession convenue pour un montant de 1 512 986 DT y compris la plus values de 7% l'an, sera réalisée sur quatre tranches payables trimestriellement à terme échu au cours 2004. La cession a été effectuée entièrement le 30 août 2004 pour une valeur unitaire de 12,410 DT, soit pour une valeur globale de 1 498 905 DT. La société Tunisienne d'Equipe- ment « STEQ » a pris en charge les frais d'intermédiation en bourse pour une valeur de 26 555 DT. Cette opération a été autorisée par votre conseil du 31 mai 2004.

Cette convention conclue le 24 avril 2001, a été entérinée par votre conseil d'administration du 14 décembre 2001.

## **1.6- CONVENTION DE PORTAGE AVEC LES ADMINISTRATEURS JAMEL AREM ET MOHAMED CHABCHOUB**

La Société Tunisienne d'Equipe- ment « STEQ » a conclu avec les administrateurs Jamel Arem et Mohamed Chabchoub une convention de portage, stipulant la cession de 401 650 actions de dix dinars de nominal, qu'elle détient au capital de la société « Tunisie, Afrique du Nord, Industrie et Technologie » après l'absorption de la société le Rayon Financier « SICAV ». Cette cession convenue pour un montant global de 4 510 273 DT y compris la plus values de 7% l'an, sera réalisé sur quatre tranches payables le 30 juin de chaque année. La première échéance étant prévue le 30 juin 2001.

Cette convention conclue le 24 avril 2001 a été ratifiée par votre conseil d'administration du 14 décembre 2001.

Sur la demande des preneurs, toutes les échéances, à partir de celle du 30 juin 2002, ont été décalées de deux ans. Ce report a été autorisé par votre conseil d'administration du 12 septembre 2002.

L'échéance du 30 juin 2004 a été réalisée sans mouvement de fond le 3 septembre 2004 pour un montant global de 1 244 439 DT, représentant 9 569 actions à 130,049 DT l'action. Cette créance est venue en déduction de la dette envers Mohamed CHABCHOUB et Jamel AREM, relative à la transaction des actions PIMA effectuée le 31 décembre 2003.

## **1.7- CONVENTION AVEC LE DIRECTEUR GENERAL**

La Société Tunisienne d'Equipe- ment « STEQ » a octroyé au directeur général un prêt personnel de 10 000 DT totalement remboursé en 2005.

## **2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2004**

### **2.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE RETEL**

A/ Par contrat sous seing privé en date du 01/10/2004, enregistré le 20/10/2004, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « RETEL », un local d'une superficie d'environ 400 m<sup>2</sup> construit sur un lot de terrain sis à NASSEN dénommée EL BARAKA objet de titre foncier n° 625, pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer mensuel hors taxe de 500 DT payable d'avance.

B/ Par contrat sous seing privé en date du 30/10/2004, enregistré le 20/12/2004, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « RETEL », une partie d'un étage aménagé pour utilisation à usage de bureaux d'une superficie d'environ 180 m<sup>2</sup>, pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 12 240DT hors taxe payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

### **2.2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE XPRESS CELL**

Par contrat sous seing privé en date du 30/04/2004, non enregistré, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « XPRESS CELL », d'une partie d'un étage (300 m<sup>2</sup> couverts) faisant partie d'un immeuble sis à la zone industrielle Charguia I, pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 20 400 Dt hors taxe payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir du troisième exercice.

### **2.3- CONVENTION DEPLACEMENT AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR**

En vertu de la convention de placement datée du 01/11/2004, la Société « EXPRESS ASCENCEUR » a consenti en faveur de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » un crédit de 150 000 DT pour une période de trente neuf jour, commençant le 01/11/2004, moyennant une rémunération au taux de 6% brut l'an. Ce crédit a été totalement remboursé le 10 décembre 2004.

### **2.4- SUBVENTION OCTROYEES DURANT L'EXERCICE 2004 AU PROFIT DES TIERS**

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a donné au cours de l'exercice 2004 des dons et des subventions pour un montant global de 42 036 DT. Ces opérations étant désignées par le paragraphe 2 de l'article 200 du code des sociétés.

Les conventions ci-dessus mentionnées sont entérinées par votre conseil d'administration réuni le 25 mai 2004.

A la date de la rédaction du présent rapport, le procès verbal de ce conseil n'est pas encore signé.

En dehors de ces convention, 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, 6 juin 2005**

**Le Commissaire Aux comptes  
Fethi NEJI**