

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ-

Siège social : 5, rue 8603 Z.I Charguia I

La Société Tunisienne d'EquipeMENT - STEQ - publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI sur les résultats provisoires.

#### BILAN AU 30 JUIN 2004

ACTIFS	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		20 271,850	16 221,850	16 221,850
Moins : amortissements		-7 198,100	-5 262,100	-5 625,100
	1	13 073,750	10 959,750	10 596,750
Immobilisations corporelles		3 580 099,799	3 399 535,564	3 440 633,584
Moins : amortissements		-1 085 334,663	-907 429,051	-994 757,291
	2	2 494 765,136	2 492 106,513	2 445 876,293
Immobilisations financières		10 143 717,269	6 369 917,009	10 148 004,194
Moins : provisions		-614 748,061	-1 424 143,596	-1 289 832,391
	3	9 528 969,208	4 945 773,413	8 858 171,803
<u>Total des actifs immobilisés</u>		12 036 808,094	7 448 839,676	11 314 644,846
<b>Autres actifs non courants</b>				
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>	ANC	<b>12 036 808,094</b>	<b>7 448 839,676</b>	<b>11 314 644,846</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		4 426 448,754	4 199 233,949	3 887 985,086
Moins : provisions		-647 203,685	-393 888,815	-647 203,685
	4	3 779 245,069	3 805 345,134	3 240 781,401
Clients et comptes rattachés		6 104 087,907	6 208 256,541	6 199 244,180
Moins : provisions		-466 635,922	-360 681,691	-348 506,496
	5	5 637 451,985	5 847 574,850	5 850 737,684
Autres actifs courants	6	579 542,519	1 079 244,138	1 284 331,193
Moins : provisions		-151 915,834	-78 865,834	-151 915,834
Placements et autres actifs financiers	7	5 620 384,340	7 181 379,640	5 620 384,340
Moins : provisions		-194 197,582	-14 953,300	-185 729,036
Liquidités et équivalents de liquidités	8	227 598,263	279 369,659	88 666,453
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>	AC	<b>15 498 108,760</b>	<b>18 099 094,287</b>	<b>15 747 256,201</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>27 534 916,854</b>	<b>25 547 933,963</b>	<b>27 061 901,047</b>

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 569 081,658	3 525 039,708	3 525 039,708
Avoirs des actionnaires		-139 332,680	-151 185,080	-151 185,080
Résultats reportés		406 986,866	355 279,194	359 247,210
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u></b>	9	<b>10 836 735,844</b>	<b>10 729 133,822</b>	<b>10 733 101,838</b>
Résultat de l'exercice		<b>1 364 537,263</b>	<b>334 633,088</b>	<b>880 839,006</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>	CP	<b>12 201 273,107</b>	<b>11 063 766,910</b>	<b>11 613 940,844</b>

STEQ – (SUITE)

<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	10	3 421 275,794	5 084 492,310	3 922 523,495
Autres passifs financiers				
Provisions				
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	PNC	3 421 275,794	5 084 492,310	3 922 523,495
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 128 497,946	4 505 877,642	3 852 173,908
Autres passifs courants	12	4 356 705,027	1 008 829,391	3 579 245,845
Autres passifs financiers	13	3 274 628,244	2 640 163,283	2 812 032,177
Concours bancaires	14	152 536,736	1 244 804,427	1 281 984,778
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	PC	11 912 367,953	9 399 674,743	11 525 436,708
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	P	15 333 643,747	14 484 167,053	15 447 960,203
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		27 534 916,854	25 547 933,963	27 061 901,047

## ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2004

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Revenus	R1	11 380 415,921	10 798 461,497	22 540 103,926
Coût des ventes	R3	-8 753 135,506	-8 586 082,840	-17 888 064,693
<b>Marque brute</b>		<b>2 627 280,415</b>	<b>2 212 378,657</b>	<b>4 652 039,233</b>
Autres produits d'exploitation	R2	31 195,240	22 728,249	61 345,765
Frais de distribution	R3	-397 139,318	-370 767,061	-727 484,492
Frais d'administration	R3	-647 758,487	-547 468,429	-1 171 167,959
Autres charges d'exploitation	R3	-226 903,076	-263 997,751	-836 874,500
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 386 674,774</b>	<b>1 052 873,665</b>	<b>1 977 858,047</b>
Charges financières nettes	R3	-857 554,469	-980 769,424	-1 659 916,625
Produits financiers	R4	145 061,129	343 247,526	828 221,723
Autres gains ordinaires	R5	1 185 543,997	50 250,410	103 847,860
Autres pertes ordinaires	R3	-120 902,168	-12 274,890	-85 013,399
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 738 823,263</b>	<b>453 327,288</b>	<b>1 164 997,606</b>
Impôt sur les bénéfices	R6	-374 286,000	-118 694,200	-284 158,600
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 364 537,263</b>	<b>334 633,088</b>	<b>880 839,006</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 364 537,263</b>	<b>334 633,088</b>	<b>880 839,006</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		1 364 537,263	334 633,088	880 839,006
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES</b>		<b>1 364 537,263</b>	<b>334 633,088</b>	<b>880 839,006</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2004

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	13 490 892,351	11 952 182,744	26 085 064,593
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-7 978 307,778	-7 126 643,476	-15 821 397,034
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-454 489,258	-364 093,301	-748 401,747
Paiements à l'Etat	FEX4	-3 745 876,280	-3 607 693,765	-7 507 552,719
Intérêts de gestion payés	FEX5	-448 473,203	-607 386,250	-1 109 240,992
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	0,000	0,000	0,000
Autres Encaissements	FEX7	90 551,818	16 685,026	147 623,167
Autres Décaissements	FEX8	-3 103,554	0,000	-105 798,648
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>	<b>FEX</b>	<b>951 194,096</b>	<b>263 050,978</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	-132 596,177	-50 713,267	-129 924,944
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		5 950,000	329 700,000	329 700,000

## STEQ – (SUITE)

Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières	FI2	-20 846,957	-513 005,742	-1 558 197,982
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	FI3	551 400,000	0,000	1 714 411,711
Autres Encaissements		0,000	0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement</b>	<b>FI</b>	<b>403 906,866</b>	<b>-234 019,009</b>	<b>355 988,785</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement dividendes		0,000	428 962,522	435 231,032
Dividendes & autres distributions		0,000	-273 963,000	-779 151,634
Encaissements provenant des emprunts	FF1	4 485 515,522	3 274 790,637	7 188 999,222
Remboursement d'emprunts	FF2	-4 652 540,661	-3 352 816,067	-8 364 806,572
Autres Encaissements		0,000	121 942,058	553 044,270
Autres Décaissements		0,000	-300 000,000	-500 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>	<b>FF</b>	<b>-167 025,139</b>	<b>-101 083,850</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>1 188 075,823</b>	<b>-72 051,881</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>-1 093 727,156</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>-76 049,610</b>	<b>-1 165 779,037</b>	<b>-1 264 125,433</b>

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

	30/06/2004	%	30/06/2003	%	31/12/2003	%
VENTES DE MARCHANDISES	11 380 415,921	100,00	10 798 461,497	100,00	22 540 103,926	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-8 753 135,506	-76,91	-8 586 082,840	-79,51	-17 888 064,693	-79,36
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>2 627 280,415</b>	<b>23,09</b>	<b>2 212 378,657</b>	<b>20,49</b>	<b>4 652 039,233</b>	<b>20,64</b>
AUTRES CHARGES EXTERNES	-488 616,445	-4,29	-405 176,468	-3,75	-884 905,764	-3,93
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	31 195,240	0,27	22 728,249	0,21	60 839,515	0,27
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>2 169 859,210</b>	<b>19,07</b>	<b>1 829 930,438</b>	<b>16,95</b>	<b>3 827 972,984</b>	<b>16,98</b>
CHARGES DE PERSONNEL	-485 734,513	-4,27	-447 123,063	-4,14	-896 065,531	-3,98
IMPOTS ET TAXES	-50 763,029	-0,45	-45 159,632	-0,42	-87 999,235	-0,39
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,000	0,00	0,000	0,00	506,250	0,00
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 633 361,668</b>	<b>14,35</b>	<b>1 337 647,743</b>	<b>12,39</b>	<b>2 844 414,468</b>	<b>12,62</b>
AUTRES PRODUITS ET GAINS	18,419	0,00	3 557,108	0,03	25 240,426	0,11
PRODUITS FINANCIERS	176 576,889	1,55	352 407,949	3,26	857 278,747	3,80
AUTRES CHARGES ET PERTES	-120 902,168	-1,06	-12 274,890	-0,11	-85 013,399	-0,38
CHARGES FINANCIERES	-565 348,198	-4,97	-691 049,036	-6,40	-1 346 714,950	-5,97
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-570 715,905	-5,01	-583 654,888	-5,40	-1 215 717,421	-5,39
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	1 185 832,558	10,42	46 693,302	0,43	85 509,735	0,38
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>1 738 823,263</b>	<b>15,28</b>	<b>453 327,288</b>	<b>4,20</b>	<b>1 164 997,606</b>	<b>5,17</b>
IMPOT SUR LES SOCIETES	-374 286,000	-3,29	-118 694,200	-1,10	-284 158,600	-1,26
<b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>1 364 537,263</b>	<b>11,99</b>	<b>334 633,088</b>	<b>3,10</b>	<b>880 839,006</b>	<b>3,91</b>
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b>	<b>1 364 537,263</b>	<b>11,99</b>	<b>334 633,088</b>	<b>3,10</b>	<b>880 839,006</b>	<b>3,91</b>
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
<b>RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES</b>	<b>1 364 537,263</b>		<b>334 633,088</b>		<b>880 839,006</b>	



**STEQ – (SUITE)**

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ETATS ARRETES AU 30 JUIN 2004**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Tunisienne d'Equipeement « 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. La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces détachées 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
Equipement 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, prises en compte 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 du 30-06-2004 publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-côtés 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.

**2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :**

Pour mieux refléter la situation des actifs de la société ainsi que la nature de ses liquidités, la présentation des états financiers semestriels de la société a connu, en 2004 et comparativement aux états financiers semestriels de l'exercice 2003, des changements n'entraînant aucune incidence sur les résultats des exercices 2004 & 2003. Ces changements se détaillent comme suit :

- ✓ Le transfert des titres de la Société « GRANADA HOTEL » et de la société « TANIT SA » (suite à sa fusion-absorption avec la société « LE RAYON FINANCIER – SICAF »), titres figurant initialement au niveau de la rubrique « Immobilisations financières » (Actifs non courants), à la rubrique « Placements et autres actifs financiers » (Actifs courants). Pour des besoins de comparabilité, ce reclassement a été, également, opéré au niveau des états financiers semestriels de l'exercice 2003 et a porté sur un montant de 7.175.154,900 D desquels sont déduits des provisions

d'un montant de 14.953,300 D. Ces participations faisant l'objet de contrats de portage, leur cession future a motivé leur reclassement ;

STEQ – (SUITE)

- ✓ Les valeurs à l'encaissement, dont le montant s'est élevé, au 30 Juin 2004, à 2.703.403,617 D, ont été reclassés parmi la rubrique « Clients & Comptes rattachés ». Pour des besoins de comparabilité, les états financiers semestriels de l'exercice 2003 ont été retraités pour tenir compte de ce reclassement (les valeurs à l'encaissement, au 30 juin 2003, se sont élevés à 2.405.504,516 D).

**NOTES RELATIVES AU BILAN**

**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 30 juin 2004, cette rubrique totalise un montant de 12.036.808,094 D contre 11.314.644,846 D au 31 décembre 2003.

en DT

DESIGNATION	VCN 30.06.2004	VCN 31.12.2003
- Immobilisations Incorporelles	13 073,750	10 596,750
- Immobilisations Corporelles	2 494 765,136	2 445 876,293
- Immobilisations Financières	9 528 969,208	8 858 171,803
<b>TOTAL</b>	<b>12 036 808,094</b>	<b>11 314 644,846</b>

**NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 Juin 2004, une valeur brute de 20.271,850 contre 16.221,850 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 30 Juin 2004, une valeur brute de 3.580.099,799 D contre 3.440.633,584 D au 31 Décembre 2003, soit une augmentation de 139.466,215 D. Les principaux comptés touchés par cette augmentation sont les agencements, aménagements & installations, le matériel de transport ainsi que le matériel informatique.

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 4.286,925 D et ce en passant de 10.148.004,194 D, au 31 Décembre 2003, à 10.143.717,269 D, au 30 Juin 2004 (voir le détail des titres de participation au niveau du **tableau B**).

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

**TABLEAU A**

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	ACQUISITIONS	CESSIONS	VALEUR BRUTE	CUMUL	DOTAT° AMT.	REPRISE AMT	CUMUL AMT.	V. C. N
	31/12/2003			30/06/2004	AMT. 31/12/2003	30/06/2004	2004	30/06/2004	30/06/2004
FONDS COMMERCE	10000,000			10000,000	0,000	0,000		0,000	10000,000
LOGICIELS	6221,850	4050,000		10271,850	5625,100	1573,000		7198,100	3073,750
TERRAINS	1 122 240,000			1 122 240,000	0,000	0,000		0,000	1122240,000
CONSTRUCTIO NS	764377,416			764377,416	76437,740	19109,435		95547,175	668830,241
MAT.TRANSPO RT	358583,476	63000,000		421583,476	271443,634	22454,025		293897,659	127685,817
M.M.B.	104628,957	519,068		105148,025	77433,958	2384,555		79818,513	25329,512
M.INFORMATIQ UE	276571,394	4341,000		280912,394	236760,633	8 835,741		245596,374	35316,020
MATERIEL & OUT.	901,430			901,430	631,688	17,036		648,724	252,706
A.A. & INSTALLAT°	813330,911	71606,147		884937,058	332049,638	37776,580		369826,218	515110,840
<b>TOTAL</b>	<b>3456055,434</b>	<b>143516,215</b>	<b>0,000</b>	<b>3600371,649</b>	<b>1000302,391</b>	<b>92150,372</b>	<b>0,000</b>	<b>1092532,763</b>	<b>2507030,886</b>

STEQ – (SUITE)

## 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	3 510 079,88							108 815	32,257	3 510 079,88	136 814,68
ESSEYAMA	63 064	15,857	1 000 005,85							63 064	15,857	1 000 005,85	
TEKINA	109 970	17,268	1 899 100,00							109 970	17,268	1 899 100,00	267 557,01
PINA	159 957	19	3 039 183,00							159 957	19	3 039 183,00	
YASMINE HAMAMET	44 275	10	442 750,00							44 275	10	442 750,00	9 075,38
RI TEL													
COPMER	15 000	10	150 000,00							15 000	10	150 000,00	150 000,00
DAR EDDOHN	500	100	50 000,00							500	100	50 000,00	50 000,00
BTS	700	10	7 000,00							700	10	7 000,00	
TECHMO	5	2,5	12,5						5	2,500	12,5		
<b>TOTAL</b>			<b>10 098 131,02</b>									<b>10 098 118,52</b>	<b>613 448,06</b>

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 30 Juin 2004, à 15.498.108,760 D contre 15.747.256,201 D au 31 Décembre 2003.  
Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- STOCKS	3 779 245,069	3 240 781,401
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 637 451,985	5 850 737,684
- AUTRES ACTIFS COURANTS	427 626,685	1 132 415,359
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	5 426 186,758	5 434 655,304
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	227 598,263	88 666,453
<b>T O T A L</b>	<b>15 498 108,760</b>	<b>15 747 256,201</b>

en DT

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde brut de 4.426.448,754 D, au 30 Juin 2004, contre 3.887.985,086 D, au 31 Décembre 2003, soit une augmentation de 538.463,668 DT.

Pour le premier semestre de l'exercice 2004, aucune provision complémentaire n'a été constatée.

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	VARIATION	SOLDE 31.12.2003
STOCKS	4 426 448,754	+538 463,668	3 887 985,086
- PROVISIONS / STOCKS	- 647 203,685	0,000	- 647 203,685
<b>TOTAL</b>	<b>3 779 245,069</b>	<b>+ 538 463,668</b>	<b>3 240 781,401</b>

en DT

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2004, un montant de 5.637.451,985 D contre 5.850.737,684 D au 31 décembre 2003.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	4 872 572,336	4 973 269,097
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	702 918,457	489 883,928
- CLIENTS DOUTEUX	528 597,114	736 091,155
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>6 104 087,907</b>	<b>6 199 244,180</b>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 466 635,922	- 348 506,496
<b>TOTAL NET</b>	<b>5 637 451,985</b>	<b>5 850 737,684</b>

en DT

(\*) : Y compris les valeurs à encaisser.

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.

STEQ – (SUITE)

**NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 427.626,685 D, au 30 Juin 2004, contre 1.132.415,359 D au 31 Décembre 2003. Ces soldes se présentent comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	87 972,750	117 088,950
- ETAT, IMPOTS & TAXES	51 185,583	125 205,667
- DEBITEURS DIVERS	343 418,516	961 933,883
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	96 130,236	79 267,259
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	- 151 915,834	- 151 915,834
<b>TOTAL</b>	<b>427 626,685</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 (551.400 D), à la Société SIAME, de 27.570 actions RETEL (opération de cession réalisée le 30 Décembre 2003).

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

Cette rubrique n'a subi aucun changement au cours du premier semestre 2004 et ce par rapport à l'arrêté du 31 Décembre 2003.

**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 227.598,263 D, au 30 Juin 2004.

Ces soldes se détaillent comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	4 546,439	26 467,796
- EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	148 901,745	46 676,359
- BANQUES	63 466,814	2 231,451
- CAISSE	13 020,312	15 627,894
- PROVISIONS / EFFET NON ENCAISSE	- 2 337,047	- 2 337,047
<b>TOTAL</b>	<b>227 598,263</b>	<b>88 666,453</b>

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2004, un montant de 12.201.273,107 D contre 11.613.940,844 D au 31 Décembre 2003.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	10 836 735,844	10 733 101,838
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 364 537,263	880 839,006
<b>TOTAL</b>	<b>12 201 273,107</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 DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	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	406 986,866	359 247,210
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-139 332,680	-151 185,080
<b>TOTAL</b>	<b>10 836 735,844</b>	<b>10 733 101,838</b>



STEQ – (SUITE)

- 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         |
| <b>TOTAL DES RESULTATS REPARTIS</b> | <b>834.041,950 DT</b> |
| <b>RESULTATS REPORTEES</b>          | <b>406.044,266 DT</b> |

- Au cours du premier semestre 2004, il a été procédé à la vente de 1.700 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 942,600 D imputée au compte « Résultat reporté ».

Le nombre total d'actions STEQ, détenues dans le cadre de cette opération de régulation du cours, s'élève, au 30 Juin 2004, à 19.983 Actions.

**NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 30 juin 2004, un montant de 15.333.643,747 D contre 15.447.960,203 D au 31 décembre 2003, soit une diminution de 114.316,456 D entre les deux périodes.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- PASSIFS NON COURANTS	3 421 275,794	3 922 523,495
- PASSIFS COURANTS	11 912 367,953	11 525 436,708
<b>TOTAL</b>	<b>15 333 643,747</b>	<b>15 447 960,203</b>

**NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**

Les passifs non courants sont constitués exclusivement d'emprunts à long & moyen terme.

**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts à long et moyen terme, présentent, un solde de 3.421.275,794 D contre un solde de 3.922.523,495 D, au 31 Décembre 2003, soit une diminution de 501.247,701 D résultant du déclassement des échéances court-terme (1<sup>er</sup> semestre 2005) au niveau des autres passifs financiers.

en DT

DESIGNATION	ECHÉANCES + 1 AN	ECHÉANCES - 1 AN
- BT (1.000.000 D)	0,000	125 014,000
- BIAT (675.000 D)	0,000	122 700,000
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	2 122 344,000	265 293,000
- BIAT (270.000 D)	0,000	49 050,000
- BIAT (1.000.000 D)	350 000,000	200 000,000
- BIAT (160.000 D)	0,000	29 090,905
- BTEI (1.000.000 D)	500 000,995	200 000,000
- BH (490.000 D)	448 930,799	41 069,201
<b>TOTAL</b>	<b>3 421 275,794</b>	<b>1 032 217,106</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 30 Juin 2004, s'élève à 11.912.367,953 D contre 11.525.436,708 D au 31 Décembre 2003. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 128 497,946	3 852 173,908
- AUTRES PASSIFS COURANTS	4 356 705,027	3 579 245,845
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 274 628,244	2 812 032,177
- CONCOURS BANCAIRES	152 536,736	1 281 984,778
<b>TOTAL</b>	<b>11 912 367,953</b>	<b>11 525 436,708</b>

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en DT

DESIGNATION	Solde 30.06.2004	Solde 31.12.2003
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 872 030,549	3 568 811,027
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	214 436,802	229 244,074
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	2 217,815	6 944,550
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	12 812,780	526,037
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	27 000,000	46 648,220
<b>TOTAL</b>	<b>4 128 497,946</b>	<b>3 852 173,908</b>

STEQ – (SUITE)

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

DESIGNATION	en DT	
	Solde 30.06.2004	Solde 31.12.2003
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	556,143	866,747
- PROVISIONS/CONGES PAYES & PRIMES	23 318,110	58 615,110
- ETAT, IMPOTS & TAXES	318 554,003	44 510,329
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	793 893,366	3 893,366
- CREDITEURS DIVERS	3 127 762,723	3 190 923,913
- COMPTE D'ATTENTE	5 967,582	6 237,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	16 697,200	19 750,944
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	0,000	99 306,237
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	31 625,640	90 793,090
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	38 330,260	64 348,527
<b>TOTAL</b>	<b>4 356 705,027</b>	<b>3 579 245,845</b>

Le montant relatif à l'acquisition des titres « PIMA » (3.039.183 D) constitue le principal élément du solde du compte « Crédeurs divers » alors que le montant des dividendes (770.000 D) à servir, au titre de l'exercice 2003, se trouve à l'origine de l'évolution du solde du compte « Associés, Comptes courants ».

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	en DT	
	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	1 632 232,106	1 397 883,815
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 433 713,934	1 261 289,574
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	194 009,076	136 052,788
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	14 673,128	16 806,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 274 628,244</b>	<b>2 812 032,177</b>

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

DESIGNATION	En DT	
	SOLDE 30.06.2004	SOLDE 31.12.2003
- BANQUE DE L'HABITAT		199 389,168
- AMEN BANK		300 068,980
- ABC BANK		204 249,533
- BANQUE INTERNATION. ARABE DE TUNISIE	73 814,044	262 607,440
- BANQUE DE SUD	78 722,692	315 669,657
<b>TOTAL</b>	<b>152 536,736</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 :

DESIGNATION	En DT	
	30.06.2004	31.12.2003
+REVENUS	11 380 415,921	22 540 103,926
- COUT DES VENTES	- 8 753 135,506	- 17 888 064,693
<b>= MARGE BRUTE</b>	<b>2 627 280,415</b>	<b>4 652 039,233</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 1 271 800,881	- 2 735 526,951
+PRODUITS D'EXPLOITATION	31 195,240	61 345,765
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 386 674,774</b>	<b>1 977 858,047</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 978 456,637	- 1 744 930,024
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 330 605,126	932 069,583
- IMPOTS SUR LES BENEFICES	- 374 286,000	- 284 158,600
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 364 537,263</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 .

DESIGNATION	En DT	
	30.06.2004	31.12.2003
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	11 616 506,088	22 895 774,832
- RISTOURNES SUR VENTES	-236 090,167	-355 670,906
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>11 380 415,921</b>	<b>22 540 103,926</b>

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

Ces revenus, d'un montant de 31.195,240 D, proviennent essentiellement des produits de location d'un étage de l'immeuble du siège social du Groupe TANIT (21.879,126 D).

STEQ – (SUITE)

**NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE**

Les charges du 1<sup>er</sup> semestre 2004 totalisent un montant de 11.377.679,024 D contre un montant de 22.688.639,593 D pour l'ensemble de l'exercice 2003

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En DT

DESIGNATION	30.06.2004	31.12.2003
ACHATS CONSOMMES	8 753 135,506	17 992 378,151
SERVICES EXTERIEURS	165 421,859	268 256,628
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	258 157,091	512 335,678
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	120 902,168	85 013,399
CHARGES DU PERSONNEL	550 465,028	896 065,531
CHARGES FINANCIERES	533 832,438	1 346 714,950
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	50 763,029	87 999,235
DOTATIONS AUX MORTISSEMENTS	92 150,372	179 625,231
DOTATIONS AUX PROVISIONS	478 565,533	1 036 092,190
IMPOTS SUR LES BENEFICES	374 286,000	284 158,600
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>11 377 679,024</b>	<b>22 688 639,593</b>

**NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers englobent:

- ◆ Les dividendes perçus sur les participations SIAME (141.459,500 D)
- ◆ Les intérêts de retard réglés par les clients (3.601,629 D).

**NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires proviennent essentiellement des reprises sur provisions.

**NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES**

La détermination de l'impôt sur les bénéfices 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 FEY : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FEY.1 : ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 13.490.892,351 D, au 30 Juin 2004, et se détaille comme suit :

- |                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| 1/ Clients ordinaires (Espèce)     | 1.011.147,838 dinars  |
| 2/ Encaissement (chèques + effets) | 12.479.744,513 dinars |

**NOTE FEY.2 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS**

Ce poste totalise – 7.978.307,778 D, au 30 Juin 2004, et se détaille comme suit :

- |                                                |                       |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| 1/ Achats non stockés + Ristourne fournisseurs | 204.103,058 dinars    |
| 2/ Services extérieurs                         | -2.716,692 dinars     |
| 3/ Autres services extérieurs                  | -88.213,722 dinars    |
| 4/ Charges diverses ordinaires                 | -1.161,418 dinars     |
| 5/ Etat TVA et diverses charges                | -5.332,647 dinars     |
| 6/ Fournisseurs d'exploitation                 | -8.084.986,357 dinars |

**NOTE FEY.3 : SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX**

Ce poste totalise – 454 489,258 D, au 30 Juin 2004, et se détaille comme suit :

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1/ Assurance groupe   | -22.078,088 dinars  |
| 2/ Prêts au personnel | -11.054,993 dinars  |
| 3/ Rémunérations dûes | -319.936,589 dinars |
| 4/ Charges sociales   | -101.419,588 dinars |

**NOTE FEY.4 : PAIEMENTS A L'ETAT**

Ce poste totalise – 3.745.876,280 D, au 30 Juin 2004, et se détaille comme suit :

- |                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| 1/ Déclarations mensuelles TVA   | -198.366,029 dinars   |
| 2/ Receveur de douanes           | -3.438.341,800 dinars |
| 3/ Retenue à la source à imputer | -0,696 dinars         |
| 4/ Impôts & taxes                | -109.167,755 dinars   |

**NOTE FEY.5 : INTERETS DE GESTION PAYES**

Ce poste regroupe essentiellement les intérêts de gestion payés et les intérêts sur emprunts .

**NOTE FEY.6 : IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES**

Ce poste n'a connu aucun mouvement pour cause d'excédent IS.

STEQ – (SUITE)

**NOTE FE.7 : AUTRES ENCAISSEMENTS**

Ce poste regroupe principalement les encaissements sur loyers et les remboursements sur assurances.

**NOTE FE.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 30 Juin 2004, totalisent un montant de 132.596,177 D.

**NOTE FI.2 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant total, figurant dans ce poste, représente les commissions réglées, en 2004, dans le cadre des acquisitions de titres, opérations réalisées au cours du mois de Décembre 2003.

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

Le montant total figurant dans ce poste correspond à l'encaissement du montant de cession des titres RETEL.

**NOTE FF : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT****NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts contractés, au premier semestre 2004, concernent principalement des crédits court-terme contactés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations ( 2.910.046,354D ) et du montant des billets de trésorerie émis ( 1.575.469,168D ).

**NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre 2004, concernent les crédits court-terme contactés dans le cadre des lignes de crédits de gestion pour financement des droits de douane sur importations ( 2.737.621,994D ), les crédits long et moyen terme (664.918,667 D) et les billets de trésorerie remboursés ( 1.250.000,000D ).

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL  
AU 30 Juin 2004**

<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>	<b>1 738 823,263</b>
<b>A REINTEGRER :</b>	
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES D'EXPLOITATION	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	123 217,862
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	31 625,640
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOB.FIN.	323 722,031
AUTRES PERTES ORDINAIRES	95 557,374
BILLETS & TIMBRES DE VOYAGE	360,000
<b>RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS</b>	<b>2 313 306,170</b>
<b>A DEDUIRE</b>	
DIVIDENDES	141 459,500
REPRISES / PROVISIONS	195 187,763
<b>1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRAT° &amp; DEDUCT°</b>	<b>1 976 658,907</b>
(Limite légale de déduction des provisions)	592 997,672
<b>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS )</b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS NON DEDUITE	105 227,980
<b>2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRAT° &amp; DEDUCT°</b>	<b>1 871 430,927</b>
<b>BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>1 871 430,000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>Min 20 % 374 286,000</b>
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	6 981,104
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	0,000
EXCEDENT IS	77 682,057
<b>IS DU (EXCEDENT)</b>	<b>289 622,839</b>

STEQ – (SUITE)

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Equipement, arrêtés à la date du 30 juin 2004, tels qu'ils sont joints au présent avis.

Les comptes arrêtés font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 27 534 917 DT et un résultat bénéficiaire de 1 364 537 DT. Il nous appartient, sur la base de notre examen d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Cet examen effectué conformément aux normes de la profession, a consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation provisoire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 30 juin 2004 et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en oeuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2004.

Sur la base des diligences accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative la situation comptable intermédiaire de la Société Tunisienne d'Equipement, close au 30 juin 2004.

TUNIS, LE 9 AOUT 2004

Le commissaire aux comptes  
Fethi NEJI