

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT-STEQ-

Siège social : 5, rue 8603-Zone Industrielle Charguia I-BP n°46 –1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Équipement - STEQ - publie, ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fethi Néji sur les résultats provisoires.

#### BILAN PROVISOIRE AU 31/12/2003

ACTIFS	Notes	31 décembre 2003	31 décembre 2002	Capitaux Propres et Passifs	Notes	31 décembre 2002	31 décembre 2002
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>				Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Immobilisations incorporelles		16 221,850	16 221,850	Réserves		3 525 039,708	3 493 415,093
Moins : amortissements		5 625 ,100	4 803,850	Avoirs des actionnaires. Résultats reportés		-151 185,080	-146 235,790
	1	10 596,750	11 418,000				
Immobilisations corporelles		3 440 633,584	3 371 156,915	<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	9	10 733 101,838	10 815 174,298
Moins : amortissements		994 757,291	815 953,310				
	2	2 445 876,293	2 555 203,605	Résultat de l'exercice	RE	<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>
Immobilisations financières		15 762 163,794	9 823 758,649				
Moins : provisions		1 482 359,827	1 133 302,728				
	3	14 279 803,967	8 690 455,921	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	CP	11 657 323,098	11 447 666,612
Total des actifs immobilisés		16 736 277,010	11 257 077,526	<b><u>PASSIFS</u></b>			
<u>Autres actifs non courants</u>				<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>	ANC	16 736 277 010	11 257 077,526	Emprunts	10	3 922 523,495	5 084 492,310
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				Autres passifs financiers			
Stocks		3 907 370,308	3 290 965,660	Provisions			
Moins : provisions		448 551,330	334 234,990	<b>Total des passifs non courants</b>	PNC	3 922 523,495	5 084 492,310
	4	3 458 818,978	2 956 730,670	<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Clients et comptes rattachés		3 814 855,706	2 967 541,341	Fournisseurs et comptes rattachés	11	3 853 631,756	2 585 633,888
Moins : provisions		333 753,777	258 320,196	Autres passifs courants	12	3 994 702,565	460 988,379
	5	3 481 101,929	2 709 221,145	Autres passifs financiers	13	2 819 598,395	3 021 805,571
Autres actifs courants	6	1 491 654,999	1 305 093,345	Concours bancaires	14	1 281 984,978	1 388 233,226
Moins : provisions..		151 915,834	83 651,094				
Placements et autres actifs financiers.....	7	6 224,740	3 023 604,740	<b>Total des passifs courants</b>	PC	11 949 917,694	7 456 661,064
Liquidites et équivalents de liquidités	8	2 507 602,465	2 820 743,654	<b>Total des passifs</b>	P	15 872 441,189	12 541 153,374
<b><u>Total des actifs courants</u></b>	AC	10 793 487,277	12 731 742,460	<b>TOTAL CAPITAUX POPRES &amp; PASSIFS</b>	P&CP	27 529 764,287	23 988 819,986
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	A	27 529 764,287	23 988 819,986				

STEQ-(Suite)

## ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2003

	Notes	31 décembre 2003	31 décembre 2002
Revenus.....	P1	22 574 651,464	20 416 515,621
Coût des ventes.....	P3	17 919 807,586	16 416 908,469
<b>Marge brute</b>		<b>4 654 843,878</b>	<b>3 999 607,152</b>
Autres produits d'exploitation.....	P2	50 258,229	53 295,814
Frais de distribution.....	P3	723 219,363	697 142,914
Frais d'administration.....	P3	1 183 310,230	1 049 171,471
Autres charges d'exploitation.....	P3	587 004,218	460 999,256
<b>Résultat d'exploitation</b>	P	<b>2 211 568,297</b>	<b>1 845 589,326</b>
Charges financières nettes.....	P3	1 961 084,455	1 871 752,097
Produits financiers.....	P4	828 221,723	588 112,495
Autres gains ordinaires.....	P5	247 272,494	239 349,835
Autres pertes ordinaires.....	P3	85 013,399	7 289,445
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 240 964,660</b>	<b>794 010,114</b>
Impôt sur les bénéfices.....	P6	316 743,400	161 517,800
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>
Éléments extraordinaires (Gains/pertes).....			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	P7	<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
<b>RESULTAT APRES MODIF.COMPT.</b>		<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire du 01.01.2003 au 31.12.2003

	Notes	31 décembre 2003	31 décembre 2002
<b>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	FEX1	26 385 064,593	23 624 687,698
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	15 821 397,034	14 163 695,673
Sommes versées au personnel et organismes sociaux	FEX3	748 401,747	690 213,654
Paiement à l'état	FEX4	7 507 552,919	3 330 488,107
Intérêts de gestion payés	FEX5	1 109 240,992	1 047 304,514
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	0,000	0,000
Autres Encaissements		147 623,167	96 975,244
Autres Décaissements		105 798,648	15 161,484
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>	<b>FEX</b>	<b>1 240 296,420</b>	<b>4 474 799,510</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	FI1	129 924,944	308 514,850
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	FI2	329 700,000	20 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	FI3	1 558 197,982	667 133,433
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation financières	FI4	1 714 411,711	1 175 122,209
Autres Encaissements	FI5	0,000	0,000
Autres Décaissements	FI6	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissement</b>	<b>FI</b>	<b>355 988,785</b>	<b>219 473,926</b>
<b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement dividendes	FF1	435 231,032	109 833,179
Dividendes et autres distributions	FF2	779 151,634	620 567,500
Encaissements provenant des emprunts	FF3	7 188 999,222	5 574 928,953
Remboursement d'emprunts	FF3	8 364 806,572	9 614 591,629
Autres Encaissements	FF4	253 044,270	423,768
Autres Décaissements	FF5	500 000,000	0,000

STEQ-(Suite)

<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	FF	-1 766 683,682	-4 549 973,229
<b>Incidences des variations de taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variations de trésorerie</b>		-170 398,477	144 300,207
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		-1 093 727,156	-1 238 027,363
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		-1 264 125,633	-1 093 727,156

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

	31 décembre 2003	%	31 décembre 2002	%
1 VENTES DE MARCHANDISES	22 574 651,464	100,00	20 416 515,621	100,00
2 COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-17 919 807,586	-79,38	-16 416 908,469	-80,41
3 <b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 654 843,878</b>	<b>20,62</b>	<b>3 999 607,152</b>	<b>19,59</b>
4 AUTRES CHARGES EXTERNES	-885 835,958	-3,92	-867 794,030	-4,25
5 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	49 751,979	0,22	53 295,814	0,26
6 <b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>3 818 759,899</b>	<b>16,92</b>	<b>3 185 108,936</b>	<b>15,60</b>
7 CHARGES DE PERSONNEL	-896 041,177	-3,97	-749 454,129	-3,67
8 IMPOTS ET TAXES	-88 068,235	-0,39	-81 126,978	-0,40
9 SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	506,250	0,00	0,000	0,00
10 <b>EXCEDENT OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>2 835 156,737</b>	<b>12,56</b>	<b>2 354 527,829</b>	<b>11,53</b>
11 AUTRES PRODUITS ET GAINS	10 240,426	0,05	226 517,476	1,11
12 PRODUITS FINANCIERS	857 278,747	3,80	601 172,390	2,94
13 AUTRES CHARGES ET PERTES	-85 013,399	-0,38	-7 289,445	-0,04
14 CHARGES FINANCIERES	-1 359 970,695	-6,02	-1 352 694,708	-6,63
15 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 253 759,224	-5,55	-1 041 055,787	-5,10
16 REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	237 032,068	1,05	12 832,359	0,06
<b>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>	<b>1 240 964,660</b>	<b>5,50</b>	<b>794 010,114</b>	<b>3,89</b>
17 IMPOT SUR LES SOCIETES	316 743,400	1,40	161 517,800	0,79
18 <b>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</b>	<b>924 221,260</b>	<b>4,09</b>	<b>632 492,314</b>	<b>3,10</b>
19 <b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE ( GAIN OU PERTE )</b>	<b>924 221,260</b>	<b>4,09</b>	<b>632 492,314</b>	<b>3,10</b>
20 EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
21 <b>RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>924 221,260</b>		<b>632 492,314</b>	

**TABLEAU D'AFFECTATION DES CHARGES AU 31/12/2003**

LISTE DES COMPTES	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCKS INITIAL DE MARCHANDISES			3 290 965,660								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			3 907 370,308								
<b>VARIATION DES STOCKS</b>			<b>-616 404,648</b>								
<b>ACHATS</b>	<b>18 643 824,650</b>										
ACHATS NON STOCKES	107 612,416					107 612,416					
ACHATS FOURNITURES CONSOMMABLES											
ACHATS LOCAUX MSES	214 180,433		214 180,433								
ACHATS ETRANGERS MSES	14 973 079,242		14 973 079,242								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 670 037,216		3 670 037,216								
RRR OBTENUS	321 084,657		321 084,657								
<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>263 256,628</b>										
SOUS-TRAITANCE GENERALE											
LOCATIONS	179 112,579				53 733,774	125 378,805					
ENTRETIEN & REPARATION	44 056,907				26 434,144	17 622,763					
PRIMES D'ASSURANCES ETUDES, RECHERCHES & DOCUMENTATION	31 050,944				18 630,566	12 420,378					
	9 036,198					9 036,198					



STEQ –(Suite)

**CALCUL DU RESULTAT FISCAL AU 31/12/2003**

<b>RESULTAT NET D'EXPLOITATION</b>		1 240 964,660
<b>A REINTEGRER</b>		
TIMBRES VOYAGE		720,000
PROVISION POUR RISQUE		198 956,710
PROVISION / TITRES		483 368,304
PROVISION/STOCK		114 316,340
PROV REDRESSEMENT FISCAL		175 131,144
AUTRES PERTES ORDINAIRES		14 653,396
PROVISION / PRIMES		35 297,000
PROVISION / CLIENTS		102 361,495
<b>RESULTAT FISCAL APR REINTEGRATIONS</b>		<b>2 365 769,049</b>
<b>A DEDUIRE</b>		
DIVIDENDES		109 111,901
REPRISES / PROVISIONS		237 032,068
<b>1er RESULTAT FISCAL APR REINT.&amp; DEDUCT.</b>		<b>2 019 625,080</b>
LIMITE DE LA DEDUCTION		605 887,524
<b>A DEDUIRE PROVISIONS ANTERIEURES NON SOLDEES / PARTICIPATIONS COTEES (SIAME)</b>		<b>435 907,111</b>
<b>2nd RESULTAT FISCAL APR REINT.&amp; DEDUCT.</b>		<b>1 583 717,969</b>
<b>BENEFICE IMPOSABLE</b>		<b>1 583 717,969</b>
ARRONDI		1 583 717,000
<b>Impôt sur les Sociétés</b>		
20% Minimum d'impot	MIN	316 743,400
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER		9 901,685
ACOMPTE PREVISIONNEL PAYE		0,000
EXCEDENT.IS		370 337,241
<b>I.S DU</b>		<b>-63 495,526</b>
<b>EXCEDENT I.S</b>		<b>63 495,526</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISORES AU 31 DECEMBRE 2003****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. 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**

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. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

## STEQ –(Suite)

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.

**2.2 TITRES ET PLACEMENTS**

Les placements sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les placements en titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens du mois de Décembre publiés par la BVMT).

Les titres non-côtés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur.

Les dépréciations constatées font l'objet de provisions.

**2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :**

La présentation des états financiers de la société n'a connu aucun changement par rapport à l'exercice précédent.

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

Au 31 décembre 2003, cette rubrique totalise un montant de 16.736.277,010 DT contre 11.257.077,526 DT au 31 décembre 2002.

en DT

DESIGNATION	VCN 31.12.2003	VCN 31.12.2002
- Immobilisations Incorporelles	10 596,750	11 418,000
- Immobilisations Corporelles	2 445 876,293	2 555 203,605
- Immobilisations Financières	14 279 803,967	8 690 455 ,921
<b>TOTAL</b>	<b>16 736 277,010</b>	<b>11 257 077,526</b>

**NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31/12/2003, une valeur brute de 16.221,850 D, soit la même valeur que celle du 31/12/2002.

**NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31/12/2003, une valeur brute de 3.440.633,584 DT contre 3.371.156,915 DT au 31/12/2002, soit une augmentation de 69.476,669 DT. Les principales rubriques touchées sont les agencements, aménagements et installations, et le matériel informatique ainsi que le matériel de transport .

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 augmentation de 5.938.405,145 DT et ce en passant de 9.823.758,649 DT au 31/12/2002 à 15.762.163,794 DT au 31/12/2003 (**voir détail au niveau du tableau B**)

Cette variation importante résulte principalement des éléments suivants :

- Les opérations d'acquisitions et de cessions rentrant dans le cadre de la restructuration du Groupe TANIT afin, de se conformer à la loi 2001-117 du 6/12/2001 et de faire de la STEQ une société mère chapotant le pôle commercial du Groupe ;
- La fusion des deux filiales de la STEQ dans une seule société « TEKNIKA » et la réalisation de l'augmentation de capital prévue dans ce cadre ;
- Le reclassement de la participation « RAYON FINANCIER SICAF » (figurant initialement comme titres de placement) au niveau de la participation « TANIT SA » et ce suite à la fusion (par absorption) opérée entre les deux sociétés ;
- La cession de 149.300 actions « GRANADA HOTEL » en application des conventions de portage conclues à cet effet.

STEQ-(Suite)

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/02	ACQUISITIONS	CESSION	VALEUR BRUTE 31/12/03	CUMUL AMT. 31/12/02	DOTAT° AMT. 31/12/2003	REPRISE/ AMT 2002	CUMUL AMT. 31/12/03	V. C. N 31/12/2003
FONDS COMMER. LOGICIELS	10 000,000 6 221,850			10 000,000 6 221,850	0,000 4 803,850	0,000 821,250		0,000 5 625,100	10 000,000 596,750
TERRAINS	1 122 240,000			1 122 240,000	0,000	0,000		0,000	1 122 240,000
CONSTRUCTIONS	764 377,416			764 377,416	38 218,869	38 218,871		76 437,740	687 939,676
MAT.TRANSPORT	336 834,917	21 748,559		358 583,476	229 266,154	42 177,480		271 443,634	87 139,842
M.M.B.	104 547,262	81,695		104 628,957	72 457,790	4 976,168		77 433,958	27 194,999
M.INFORMATIQUE	260 888,883	15 682,511		276 571,394	216 813,703	19 946,930		236 760,633	39 810,761
MAT.& OUT.	901,430			901,430	597,615	34,073		631,688	269,742
A...INST.	781 367,007	31 963,904		813 330,911	258 599,179	73 450,459		332 049,638	481 281,273
IMMOB. EN COURS	0,000			0,000					0,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 387 378,765</b>	<b>69 476,669</b>	<b>0,000</b>	<b>3 456 855,434</b>	<b>820 757,160</b>	<b>179 625,231</b>	<b>0,000</b>	<b>1 000 382,391</b>	<b>2 456 473,043</b>

« **TABLEAU B** »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS (en DT)
	Nre	CMP	MONTANT (en DT)	Nbre	CMP	MONTANT (en DT)	Nbre	CMP	MONTANT (en DT)	Nre	CMP	MONTANT (en DT)	
GRANADA HOTEL	387 462	10,021	3 882 774,900				149 300	10,021	1 496 135,300	238 162	10,021	2 386 639,600	8 154,900
SIAME	55 466	43,455	2 410 285,436	53 349	20,615	1 099 794,240				108 815	32,257	3 510 079,676	1 127 139,991
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848							63 064	15,857	1 000 005,848	
TEKNIKA	109 970	10,904	1 199 100,000			700 000,000				109 970	17,269	1 899 100,000	
PIMA				159 957	19,000	3 039 183,000				159 957	19,000	3 039 183,000	
YASMINE HAMAMET	55 000	10,000	550 000,000				10 725	10,000	107 250,000	44 275	10,000	442 750,000	
TANIT SA	28 000	10,000	280 000,000			3 012 380,000			64 860,000	30 855	104,603	3 227 520,000	184 372,536
RETEL	24 000	10,000	240 000,000				24 000	10,000	240 000,000				
COPMER	15 000	10,000	150 000,000							15 000	10,000	150 000,000	150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	11 379,900
BTS	200	10,000	2 000,000	500	10,000	5 000,00				700	10,000	7 000,000	
TECHMO	5	2,500	12,500							5	2,500	12,500	12,500
<b>TOTAL</b>			9 764 178,684			7 856 357,240			1 908 245,300			15 712 290,624	1 481 059,827

**NOTE AC - ACTIFS COURANTS :**

Les actifs courants s'élèvent, au 31 Décembre 2003, à 10.793.487,277 DT contre 12.731.742,460 DT au 31décembre 2002.  
Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- STOCKS DE MARCHANDISES	3 458 818,978	2 956 730,670
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	3 481 101,929	2 709 221,145
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 339 739,165	1 221 442,251
- AUTRES ACTIFS FINANCIERS	6 224,740	3 023 604,740
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	2 507 602,465	2 820 743,654
<b>T O T A L</b>	<b>10 793 487,277</b>	<b>12 731 742,460</b>

**NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES**

Cette rubrique totalise un solde brut de 3.907.370,308 DT au 31.12.2003 contre 3.290.965,660 DT au 31.12.2002, soit une augmentation de 616.404,648 DT.

En outre, une provision complémentaire a été constituée et ce en application des normes de prudence en matière de rotation de stock.

STEQ-(Suite)

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	VARIATION	SOLDE 31.12.2002
STOCKS	3 907 370,308	+616 404,648	3 290 965,660
- PROVISIONS / STOCKS	- 448 551,330	- 114 316,340	-334 234,990
<b>TOTAL</b>	<b>3 458 818,978</b>	<b>+ 502 088,308</b>	<b>2 956 730,670</b>

**NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2003, un montant de 3.481.101,929 DT contre 2.709.221,145 DT au 31 décembre 2002. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- CLIENTS ORDINAIRES	2 588 880,623	1 789 610,074
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	489 883,928	684 471,305
- CLIENTS DOUTEUX	736 091,155	493 459,962
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>3 814 855,706</b>	<b>2 967 541,341</b>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES.CLIENTS	- 333 753,777	- 258 320,196
<b>TOTAL NET</b>	<b>3 481 101,929</b>	<b>2 709 221,145</b>

Le solde du compte « Clients douteux », pour 2003, se scinde en deux catégories de créances en fonction de leur ancienneté. Ainsi, sur le montant total, une partie de créances impayées s'élevant à 157.907 D est inférieure à 90 Jours (rejet sur première présentation). Sur le reliquat (578.184), le cumul des provisions constatées s'élève à 333.754 D. L'augmentation, entre les deux exercices, des dotations, à titre de provisions pour dépréciation des comptes clients, s'est élevée à un montant de 75.433,581 DT.

**NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 1.339.739,165 DT au 31.12.2003 contre 1.221.442,251 DT au 31.12.2002. Ces soldes se présentent comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	117 088,950	100 551,746
- ETAT, IMPOTS & TAXES	405 737,517	372 300,351
- DEBITEURS DIVERS	897 464,366	758 937,417
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	70 528,732	72 468,397
- PROVISIONS SUR AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	- 151 915,834	- 83 651,094
<b>TOTAL</b>	<b>1 339 739,165</b>	<b>1 221 442,251</b>

L'évolution des provisions concerne principalement un solde d'avances fournisseurs (comptabilisé par la STEP, société absorbée par la STEQ en 1999) non apuré au moment de la fusion-absorption.

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

Le reclassement des titres « RAYON FINANCIER SICAF » et « BTS » au niveau des titres de participations (voir note 3 rattachée aux immobilisations financières) explique la baisse importante enregistrée au niveau de ce poste entre les deux exercices 2002 et 2003.

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

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 2.820.743,654 DT, au 31 décembre 2002, à 2.507.602,465 DT, au 31.12.2003.

Ce solde englobe la somme des chèques en caisse, des effets remis soit à l'escompte soit à l'encaissement, des soldes débiteurs des banques et du solde de la caisse.

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

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2003, un montant de 11.657.323,098 DT contre 11.447.666,612 DT au 31.12. 2002.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	10 733 101,838	10 815 174,298
- RESULTAT DE L'EXERCICE	924 221,260	632 492,314
<b>TOTAL</b>	<b>11 657 323,098</b>	<b>11 447 666,612</b>

STEQ-(Suite)

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

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

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	447 770,804	416 146,189
- AUTRES RESERVES	3 077 268,904	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	359 247,210	467 994,995
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-151 185,080	-146 235,790
<b>TOTAL</b>	<b>10 733 101,838</b>	<b>10 815 174,298</b>

Le résultat net de l'exercice 2002 (632.492,314 DT) majoré des Résultats reportés (467.994,995 DT) à été affecté par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mai 2003 comme suit :

RESERVES LEGALES :	31.624,615 DT
DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
TANTIEME :	20.000,000 DT
<b>TOTAL DES RESULTATS REPARTIS</b>	<b>751.624,615 DT</b>
<b>RESULTATS REPORTEES</b>	<b>348.862,694 DT</b>

L'augmentation des avoirs des actionnaires correspond à l'acquisition, en 2003, de 1.008 Actions STEQ achetées dans le cadre de l'opération de régulation du cours de l'action, opération autorisée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 décembre 2001(4<sup>ème</sup> résolution).

**NOTE P – PASSIFS :**

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2003, un montant de 15.872.441,189 DT contre 12.541.153,374 DT au 31 décembre 2002, soit une augmentation de 3.302.373,109 DT entre les deux exercices.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- PASSIFS NON COURANTS	3 922 523,495	5 084 492,310
- PASSIFS COURANTS	11 949 917,694	7 456 661,064
<b>TOTAL</b>	<b>15 872 441,189</b>	<b>12 541 153,374</b>

**NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**

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

**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts à long et moyen terme de la société présentent, au 31 décembre 2003, un solde de 3.922.523,495 DT contre 5 084 492,310 au 31 Décembre 2002.

en DT

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BT (1.000.000 D)	41 682,000	166 664,000
- BIAT (675.000 D)	61 350,000	184 095,000
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	2 254 990,500	265 293,000
- BIAT (270.000 D)	24 500,000	73 650,000
- BIAT (1.000.000 D)	450 000,000	200 000,000
- BIAT (160.000 D)	0,000	58 181,815
- BTEI (1.000.000 D)	600 000,995	200 000,000
- BH (490.000 D)	490 000,000	
<b>TOTAL</b>	<b>3 922 523,495</b>	<b>1 147 883,815</b>

**NOTE PC – PASSIFS COURANTS :**

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2003, s'élève à 11.949.917,694 DT contre 7.456.661,064 DT au 31 décembre 2002. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	3 853 631,756	2 585 633,888
- AUTRES PASSIFS COURANTS	3 994 702,565	460 988,379
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	2 819 598,395	3 021 805,571
- CONCOURS BANCAIRES	1 281 984,978	1 388 233,226
<b>TOTAL</b>	<b>11 949 917,694</b>	<b>7 456 661,064</b>

STEQ-(Suite)

**NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

en DT

DESIGNATION	Solde 31.12.2003	Solde 31.12.2002
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 570 268,875	2 277 768,500
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	229 244,074	233 999,107
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	6 944,550	45 595,808
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	526,037	12 770,473
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	46 648,220	15 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 853 631,756</b>	<b>2 585 633,888</b>

L'augmentation enregistrée au niveau du compte « Fournisseurs d'exploitation » découle, en partie, du rallongement, négocié avec certains fournisseurs, des délais de règlement, en plus de l'effet de la concentration d'une partie importante des achats au niveau du quatrième trimestre de l'année 2003.

**NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

en DT

DESIGNATION	Solde 31.12.2003	Solde 31.12.2002
- PERSONNEL – OPPOSITIONS	866,747	866,417
- PROVISIONS/CONGES PAYES & PRIMES	57 811, 835	24 886,833
- ETAT, IMPOTS & TAXES	361 253,729	102 856,873
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	3 893,366	83 120,000
- CREDITEURS DIVERS	3 205 789,559	168 021,633
- COMPTE D'ATTENTE	6 237,582	1 100,170
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	17 374,775	3 472,875
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	175 131,144	0,000
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	101 995,301	41 908,042
- CLIENTS –AVANCES & ACOMPTES/CDES	64 348,527	34 755,536
<b>TOTAL</b>	<b>3 994 702,565</b>	<b>460 988,379</b>

Le montant relatif à l'acquisition des titres « PIMA » se trouve à l'origine de l'évolution du compte « Créditeurs Divers ». Alors que la provision pour risques et charges concerne la prise en charge de la notification préliminaire consécutive à la mission de vérification fiscale approfondie couvrant la période 1999-2002.

**NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

en DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN (*)	1 397 883,815	1 815 237,320
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 261 289,574	1 028 257,186
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	143 619,006	159 710,261
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	16 806,000	18 600,804
<b>TOTAL</b>	<b>2 819 598,395</b>	<b>3 021 805,571</b>

(\*) : Pour l'année 2003, les échéances à – 1 An des emprunts bancaires sont majorés du montant d'un billet de trésorerie de 250.000 D (échéance février 2004).

**NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES**

En DT

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2003	SOLDE 31.12.2002
- BANQUE DE L'HABITAT	199 389,168	428 299,829
- AMEN BANK	300 069,180	394 387,042
- CITI BANK		140 797,165
- ABC BANK	204 249,533	216 459,822
- BANQUE INTERNAT. ARABE DE TUNISIE	262 607,440	208 289,368
- BANQUE DE SUD	315 669,657	
<b>TOTAL</b>	<b>1 281 984,978</b>	<b>1 388 233,226</b>

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

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

En DT

DESIGNATION	31.12.2003	31.12.2002
+REVENUS	22 574 651,464	20 416 515,621
- COUT DES VENTES	17 919 807,586	16 416 908,469
<b>= MARGE BRUTE</b>	<b>4 654 843,878</b>	<b>3 999 607,152</b>
- CHARGES D'EXPLOITATION	2 493 533,811	2 207 313,640
+PRODUITS D'EXPLOITATION	50 258,229	53 295,814
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 211 568,297</b>	<b>1 845 589,326</b>
- CHARGES HORS EXPLOITATION	2 046 097,854	1 879 041,542
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 075 494,217	827 462,330
- IMPOTS SUR LES BENEFICES	316 743,400	161 517,800
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>924 221,260</b>	<b>632 492,314</b>

STEQ-(Suite)

**NOTE P1 – REVENUS**

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes desquelles ont été déduites les ristournes accordées.

En DT

DESIGNATION	31.12.2003	31.12.2002
- CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	22 895 774,832	20 708 863,401
- RISTOURNES SUR VENTES	-321 123,368	-292 347,780
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>22 574 651,464</b>	<b>20 416 515,621</b>

**NOTE P2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ces revenus, d'un montant de 50 258,229 DT, constituent les produits de location d'un étage de l'immeuble du siège social du Groupe TANIT et les produits résultant de la location d'espaces publicitaires alloués aux partenaires de la STEQ au niveau du centre d'exploitation de la Charguia.

**NOTE P3 – CHARGES DE L'EXERCICE**

Les charges de l'exercice 2003 totalisent un montant de 22.459.439,251DT. Ces charges sont ventilées à l'état de résultat conformément au « Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination » faisant partie intégrante des états financiers.

**NOTE P4 – PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers englobent :

- ◆ Les dividendes perçus sur les participations SIAME et RETEL ;
- ◆ La plus-value sur cession des titres GRANADA HOTEL & RETEL ;
- ◆ Les intérêts de retard réglés par les clients.

**NOTE P5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires proviennent essentiellement des reprises sur provisions.

**NOTE P6 – IMPOT SUR LES BENEFICES**

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

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

Ce poste totalise 26.385.064,593 dinars au 31.12.2003 et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires	1.611.369,722 dinars
2/ Clients douteux (cumul annuel des impayés)	- 7.341.976,388 dinars
3/ Encaissement (chèques + effets)	32.115.671,259 dinars

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

Ce poste totalise – 15.821.397,034 dinars au 31.12.2003 et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristourne fournisseurs	47.039,167 dinars
2/ Services extérieurs	- 251,083 dinars
3/ Autres services extérieurs	- 138.512,086 dinars
4/ Charges diverses ordinaires	- 13.044,244 dinars
5/ Etat TVA et diverses charges	-38.701,431 dinars
6/ Fournisseurs d'exploitation	- 15.677.927,357 dinars

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

Ce poste totalise – 748.401,747 dinars au 31.12.2003 et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	- 30.177,882 dinars
2/ Prêts au personnel	- 10.653,440 dinars
3/ Rémunérations dûes	- 526.377,205 dinars
4/ Charges sociales	- 181.193,220 dinars

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

Ce poste totalise – 7.507.552,919 dinars au 31.12.2003 et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	- 546.963,096 dinars
2/ Receveur de douanes	- 6.953.917,469 dinars
3/ Retenue à la source à imputer	- 922,450 dinars
5/ Impôts & taxes	- 5.749,904 dinars

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

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

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

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

STEQ-(Suite)

**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 31.12.2003, totalisent un montant de 129.924,944 dinars déboursés pour l'acquisition de diverses immobilisations corporelles.

**NOTE FI.2 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Le montant total figurant dans ce poste (329.700,000 dinars) représente principalement des encaissements réalisés suite à la cession de terrain NASSEN (vente opérée le 31/12/2002 et encaissée en Janvier 2003).

**NOTE FI.3 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant total figurant dans ce poste représente les décaissements pour acquisition des titres SIAME et pour la participation aux augmentations de capital des filiales MEKANIKA & MEKANIKA PLD.

**NOTE FI.4 : 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 GRANADA dans le cadre de la réalisation des conventions de portage prévues à cet effet.

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

Ce poste regroupe principalement les dividendes perçus, en 2003, sur les titres SIAME et MEKANIKA PLD

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

Ce poste se compose essentiellement des dividendes distribués, au titre de l'exercice 2002, conformément aux résolutions de l'A.G.O du 23.05.2003.

**NOTE FF.3 – FLUX LIES AUX EMPRUNTS**

Les flux de trésorerie liés aux emprunts se détaillent comme suit :

1/ Emprunts à Court terme	7.188.999,222 dinars
2/ Remboursement des emprunts bancaires	8.364.806,572 dinars

**NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Cette rubrique regroupe des intérêts de retard perçus, en 2002, sur des clients, les loyers perçus et les revenus de location des espaces publicitaires.

**NOTE FF.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS**

Cette rubrique regroupe les montants décaissés dans le cadre de placements rémunérés à très courte échéance (- 1 mois).

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION PROVISoire  
AU 31 DECEMBRE 2003**

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 provisoires de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ », clos au 31 décembre 2003. Ces états font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 27 529 764 DT et un résultat bénéficiaire de 924 221 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicable en Tunisie. Ces norme requièrent que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financier provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 10 février 2004

**Le commissaire aux comptes**  
**Fethi NEJI**