

## 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<br>2003 | 31 décembre<br>2002 | Capitaux Propres et<br>Passifs                          | Notes | 31 décembre<br>2002 | 31 décembre<br>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.<br>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br>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<br>financiers..... | 7     | 6 224,740           | 3 023 604,740       | <b>Total des passifs<br/>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<br/>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>   |
| Eléments 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 ORDINAIRE S | AUTRES GAINS ORDINAIRE S | 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'Equipement « 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<br>31.12.2003     | VCN<br>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<br>31/12/02 | ACQUISITIONS      | CESSION      | VALEUR BRUTE<br>31/12/03 | CUMUL AMT.<br>31/12/02 | DOTAT° AMT.<br>31/12/2003 | REPRISE/<br>AMT 2002 | CUMUL<br>AMT.<br>31/12/03 | V. C. N<br>31/12/2003 |
|----------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| FONDS COMMER.<br>LOGICIELS | 10 000,000<br>6 221,850  |                   |              | 10 000,000<br>6 221,850  | 0,000<br>4 803,850     | 0,000<br>821,250          |                      | 0,000<br>5 625,100        | 10 000,000<br>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<br>(en DT) |
|-----------------|---------------|---------|--------------------|--------------|--------|--------------------|----------|--------|--------------------|-------------|---------|--------------------|-----------------------|
|                 | Nre           | CMP     | MONTANT<br>(en DT) | Nbre         | CMP    | MONTANT<br>(en DT) | Nbre     | CMP    | MONTANT<br>(en DT) | Nre         | CMP     | MONTANT<br>(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<br>31.12.2003   | SOLDE<br>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<br>31.12.2003  | VARIATION            | SOLDE<br>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<br>31.12.2003  | SOLDE<br>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<br>31.12.2003  | SOLDE<br>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<br>31.12.2003   | SOLDE<br>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<br>31.12.2003   | SOLDE<br>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<br>31.12.2003   | SOLDE<br>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<br>+ 1 AN  | ECHEANCES<br>- 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<br>31.12.2003   | SOLDE<br>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<br>31.12.2003  | Solde<br>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<br>31.12.2003  | Solde<br>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<br>31.12.2003  | SOLDE<br>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<br>31.12.2003  | SOLDE<br>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**