

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 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fethi Néji sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31/12/2004

ACTIFS	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		20 271,850	16 221,850
Moins : amortissements		-8 647,350	-5 625,100
	1	11 624,500	10 596,750
Immobilisations corporelles		3 631 261,550	3 440 633,584
Moins : amortissements		-1 245 974,147	-994 757,291
	2	2 385 287,403	2 445 876,293
Immobilisations financières		10 146 351,704	10 148 004,194
Moins : provisions		-927 759,375	-1 289 832,391
	3	9 218 592,329	8 858 171,803
<u>Total des actifs immobilisés</u>		11 615 504,232	11 314 644,846
Autres actifs non courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	11 615 504,232	11 314 644,846
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		5 156 711,935	3 887 985,086
Moins : provisions		-1 104 341,053	-647 203,685
	4	4 052 370,882	3 240 781,401
Clients et comptes rattachés		5 947 976,944	6 199 244,180
Moins : provisions		-619 414,129	-348 506,496
	5	5 328 562,815	5 850 737,684
Autres actifs courants		860 699,146	1 284 331,193
Moins : provisions		-151 915,834	-151 915,834
Placements et autres actifs financiers		2 232 946,652	5 620 384,340
Moins : provisions		-128 345,634	-185 729,036
Liquidités et équivalents de liquidités		61 876,814	88 666,453
	8		
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	12 256 194,841	15 747 256,201
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		23 871 699,073	27 061 901,047

STEQ- (Suite)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2004	31/12/2003
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 569 081,658	3 525 039,708
Avoirs des actionnaires		-115 859,862	-151 185,080
Résultats reportés		425 505,438	359 247,210
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	10 878 727,234	10 733 101,838
Résultat de l'exercice		1 514 397,446	880 839,006
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	12 393 124,680	11 613 940,844
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	10	3 045 972,867	3 922 523,495
Autres passifs financiers			
Provisions			
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	3 045 972,867	3 922 523,495
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	3 494 744,316	3 852 173,908
Autres passifs courants	12	1 374 606,469	3 579 245,845
Autres passifs financiers	13	2 851 190,986	2 812 032,177
Concours bancaires	14	712 059,755	1 281 984,778
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	8 432 601,526	11 525 436,708
TOTAL DES PASSIFS	P	11 478 574,393	15 447 960,203
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		23 871 699,073	27 061 901,047

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
Revenus	R1	22 358 470,249	22 540 103,926
Coût des ventes	R3	-17 459 732,658	-17 888 064,693
Marque brute		4 898 737,591	4 652 039,233
Autres produits d'exploitation	R2	87 115,731	61 345,765
Frais de distribution	R3	-831 751,072	-727 484,492
Frais d'administration	R3	-1 409 604,125	-1 171 167,959
Autres charges d'exploitation	R3	-1 020 109,506	-836 874,500
Résultat d'exploitation		1 724 388,619	1 977 858,047
Charges financières nettes	R3	-1 819 679,480	-1 659 916,625
Produits financiers	R4	958 555,481	828 221,723
Autres gains ordinaires	R5	1 413 911,414	103 847,860
Autres pertes ordinaires	R3	-130 383,188	-85 013,399
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 146 792,846	1 164 997,606
Impôt sur les bénéfices	R6	-632 395,400	-284 158,600
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 514 397,446	880 839,006
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 514 397,446	880 839,006
Résultat net de l'exercice		1 514 397,446	880 839,006
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		1 514 397,446	880 839,006

STEQ-(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	28 406 600,956	26 085 064,593
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-17 187 819,771	-15 821 397,034
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-906 867,073	-748 401,747
Paiements à l'Etat	FEX4	-7 430 185,732	-7 507 552,719
Intérêts de gestion payés	FEX5	-863 838,370	-1 109 240,992
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	-162 265,317	0,000
Autres Encaissements	FEX7	50 009,082	147 623,167
Autres Décaissements	FEX8	-8 950,000	-105 798,648
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	1 896 683,775	940 296,620
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-201 329,532	-129 924,944
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	13 800,000	329 700,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		0,000	-1 558 197,982
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	FI3	2 054 525,932	1 714 411,711
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	FI	1 866 996,400	355 988,785
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	139 343,636	435 231,032
Dividendes & autres distributions	FF2	-792 348,200	-779 151,634
Encaissements provenant des emprunts	FF3	7 422 319,580	7 188 999,222
Remboursement d'emprunts	FF4	-9 968 843,883	-8 364 806,572
Autres Encaissements		56,839	553 044,270
Autres Décaissements		0,000	-500 000,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	-3 199 472,028	-1 466 683,682
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		564 208,147	-170 398,277
Trésorerie au début de l'exercice		-1 264 125,433	-1 093 727,156
Trésorerie à la fin de l'exercice		-699 917,286	-1 264 125,433

SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION

	31/12/2004	%	31/12/2003	%
VENTES DE MARCHANDISES	22 358 470,249	100,00	22 540 103,926	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-17 459 732,658	-78,09	-17 888 064,693	-79,36
MARGE BRUTE	4 898 737,591	21,91	4 652 039,233	20,64
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 013 132,928	-4,53	-884 905,764	-3,93
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	86 904,611	0,39	60 839,515	0,27
VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 972 509,274	17,77	3 827 972,984	16,98
CHARGES DE PERSONNEL	-1 056 533,578	-4,73	-896 065,531	-3,98
IMPOTS ET TAXES	-93 008,390	-0,42	-87 999,235	-0,39
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	211,120	0,00	506,250	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 823 178,426	12,63	2 844 414,468	12,62
AUTRES PRODUITS ET GAINS	24 191,853	0,11	25 240,426	0,11
PRODUITS FINANCIERS	1 005 535,107	4,50	857 278,747	3,80
AUTRES CHARGES ET PERTES	-130 383,188	-0,58	-85 013,399	-0,38
CHARGES FINANCIERES	-1 094 911,085	-4,90	-1 346 714,950	-5,97
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	-1 873 600,728	-8,38	-1 215 717,421	-5,39
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	2 146 792,846	9,60	1 164 997,606	5,17
IMPOT SUR LES SOCIETES	-632 395,400	-2,83	-284 158,600	-1,26
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	1 514 397,446	6,77	880 839,006	3,91
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	1 514 397,446	6,77	880 839,006	3,91
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	1 514 397,446		880 839,006	

STEQ-(Suite)

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION

LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE	VENTILATION										
	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIO N	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRAT IFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			3 887 985,086								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			5 156 711,935								
VARIATION DES STOCKS			-1 268 726,849								
ACHATS	18 851 877,308										
ACHATS NON STOCKES	123 417,801					123 417,801					
ACHATS LOCAUX MSES	198 808,015		198 808,015								
ACHATS ETRANGERS MSES	15 440 250,015		15 440 250,015								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	3 418 208,148		3 418 208,148								
RRR OBTENUS	-328 806,671		-328 806,671								
SERVICES EXTERIEURS	293 559,654										
LOCATIONS	202 006,190				60 601,857	141 404,333					
ENTRETIEN & REPARATIONS	50 629,751				30 377,851	20 251,900					
PRIMES D'ASSURANCES	36 040,541				21 624,325	14 416,216					
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	4 883,172					4 883,172					
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	596 155,473										
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	35 699,271					35 699,271					
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	242 421,539					242 421,539					
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	54 065,402					54 065,402					
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	8 002,840				1 600,568	6 402,272					
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	55 103,417				44 082,734	11 020,683					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	93 238,645				27 971,594	65 267,052					
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	107 624,359					107 624,359					
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	130 383,188								130 383,188		
CHARGES DE PERSONNEL	1 056 533,578										
SALAIRES ADMINISTRATIF	398 968,158					398 968,158					
SALAIRES COMMERCIAL	420 648,005				420 648,005						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	50 348,519					50 348,519					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	66 819,078				66 819,078						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 709,079					1 709,079					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	1 952,380				1 952,380						
CNSS PRESIDENT DU CONSEIL	2 411,640					2 411,640					
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	16 286,656					16 286,656					
ASSURANCE GROUPE	9 880,616				2 964,185	6 916,431					
CONGES PAYES	19 894,868				8 292,229	11 602,639					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	67 614,579					67 614,579					
REDRESSEMENT CNSS	0,000					0,000					
CHARGES FINANCIERES	1 094 911,085										
CHARGES D'INTERETS	841 379,251						841 379,251				
PERTES DE CHANGE	253 531,834						253 531,834				
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	93 008,390										
T F P	16 949,966				8 657,703	8 292,263					
FOPROLOS	8 474,966				4 328,844	4 146,122					
TCL	53 108,770						53 108,770				
AUTRES IMPOTS & TAXES	14 474,688					14 474,688					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	1 873 600,728										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP.	3 022,250					3 022,250					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP.	263 659,442				131 829,721	131 829,721					
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 606 919,036						835 171,015	771 748,021			
VENTES DE MARCHANDISES	22 358 470,249	22 358 470,249									
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	111 096,464										
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	86 904,611			86 904,611							
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	4 583,333								4 583,333		
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	13 800,001								13 800,001		
PRODUITS DIVERS	5 808,519								5 808,519		
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	211,120			211,120							

STEQ-(Suite)

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

PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

REFERENTIEL COMPTABLE**1. DECLARATION DE CONFORMITE**

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

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

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

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

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

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

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

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

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
A – METHODE LINEAIRE		
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 – METHODE DEGRESSIVE		
Matériel Informatique	37,5 %	Dégressive

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

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

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens du 31-12-2004 publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

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

2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

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

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

Au 31 décembre 2004, cette rubrique totalise un montant net de 11.615.504,232 D contre 11.314.644,846 D au 31 décembre 2003.
en Dinars

DESIGNATION	VCN 31.12.2004	VCN 31.12.2003
- Immobilisations Incorporelles	11 624,500	10 596,750
- Immobilisations Corporelles	2 385 287,403	2 445 876,293
- Immobilisations Financières	9 218 592,329	8 858 171,803
TOTAL	11 615 504,232	11 314 644,846

STEQ-(Suite)**NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

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

« **TABLEAU A** »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2003	ACQUISITIONS 2004	CESSIONS 2004	VALEUR BRUTE 31/12/2004	CUMUL AMT. 31/12/2003	DOTAT° AMT. 2004	REPRISE/A MT. 2004	CUMUL AMT. 31/12/2004	V. C. N 31/12/2004
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	0,000	0,000		0,000	10 000,000
LOGICIELS	6 221,850	4 050,000		10 271,850	5 625,100	3 022,250		8 647,350	1 624,500
TERRAINS	875 240,000			875 240,000	0,000	0,000		0,000	875 240,000
CONSTRUCTIONS	1 011 377,416			1 011 377,416	76 437,740	109 231,371		185 669,111	825 708,305
MAT.TRANSPORT	358 583,476	101 501,000	12 442,586	447 641,890	271 443,634	49 903,216	12 442,586	308 904,264	138 737,626
M.M.B.	104 628,957	600,768		105 229,725	77 433,958	4 773,112		82 207,070	23 022,655
M.INFORMATIQUE	276 571,394	11 460,280		288 031,674	236 760,633	18 152,489		254 913,122	33 118,552
MATERIEL & OUT.	901,430	202,658		1 104,088	631,688	44,206		675,894	428,194
A.A. & INSTALLAT°	813 330,911	89 305,846		902 636,757	332 049,638	81 555,048		413 604,686	489 032,071
TOTAL	3 456 855,434	207 120,552	12 442,586	3 651 533,400	1 000 382,391	266 681,192	12 442,586	1 254 621,497	2 396 911,903

« **TABLEAU B** »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS (en DT)
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	
SIAME	108 815	32,257	3 510 079,676	(*) 4 352	0,000	9,600			(**) 22,190	113 167	31,017	3 510 067,086	
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848							63 064	15,857	1 000 005,848	
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	659 820,000
PIMA	159 957	19,000	3 039 183,000							159 957	19,000	3 039 183,000	55 763,000
YASMINE HAMAMET	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000	9 076,375
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000	
TECHMO	32	0,390	12,500				32	0,390	12,500				
TOTAL			10 098 131,024			9,600			34,690			10 098 105,934	924 659,375

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

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

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2004, à 12.256.194,841 D contre 15.747.256,201 D au 31 décembre 2003.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- STOCKS	4 052 370,882	3 240 781,401
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 328 562,815	5 850 737,684
- AUTRES ACTIFS COURANTS	708 783,312	1 132 415,359
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	2 104 601,018	5 434 655,304
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	61 876,814	88 666,453
TOTAL	12 256 194,841	15 747 256,201

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde brut de 5.156.711,935 D, au 31 décembre 2004, contre 3.887.985,086 D, au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 1.268.726,849D.

STEQ-(Suite)

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	VARIATION	SOLDE 31.12.2003
STOCKS	5 156 711,935	+1 268 726,849	3 887 985,086
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 104 341,053	- 457 137,368	- 647 203,685
TOTAL	4 052 370,882	+ 811 589,481	3 240 781,401

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2004, un montant de 5.328.562,815 D contre 5.850.737,684 D au 31 décembre 2003.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	4 681 348,608	4 973 269,097
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	179 418,659	489 883,928
- CLIENTS DOUTEUX	1 087 209,677	736 091,155
TOTAL BRUT	5 947 976,944	6 199 244,180
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 619 414,129	- 348 506,496
TOTAL NET	5 328 562,815	5 850 737,684

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (2.678.191,153 D au 31/12/2004 contre 2.418.936,012 D au 31/12/2003).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de chaque créance.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 708.783,312 D, au 31 décembre 2004, contre 1.132.415,359 D au 31 décembre 2003.

Ces soldes se présentent comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTE	87 972,750	117 088,950
- ETAT, IMPOTS & TAXES	344 570,171	125 205,667
- DEBITEURS DIVERS	345 209,181	961 933,883
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	82 111,610	79 267,259
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	- 151 915,834	- 151 915,834
TOTAL	708 783,312	1 132 415,359

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

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

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

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 88.666,453D, au 31 décembre 2003, à 61.876,814 D, au 31 décembre 2004, soit une baisse de 26.789,639 D entre les deux exercices.

Ces soldes se détaillent comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	5 853,051	26 467,796
- EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	46 218,341	46 676,359
- BANQUES	2 365,538	2 231,451
- CAISSE	9 776,931	15 627,894
- PROVISIONS / EFFET NON ENCAISSE	- 2 337,047	- 2 337,047
TOTAL	61 876,814	88 666,453

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2004, un montant de 12.393.124,680 D contre 11.613.940,844 D, au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 779.183,836 D provenant principalement de l'augmentation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 (+ 633.558,440 D).

STEQ-(Suite)

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	10 878 727,234	10 733 101,838
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 514 397,446	880 839,006
TOTAL	12 393 124,680	11.613.940,844

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

en Dinars

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

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

RESERVES LEGALES :	44.041,950 DT
DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 6% :	420.000,000 DT
TANTIEME :	20.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS	834.041,950 DT
RESULTATS REPOTES	406.044,266 DT

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

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

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2004, un montant de 11.478.574,393 D contre 15.447.960,203 D au 31 décembre 2003, soit une diminution de 3.969.385,810 D entre les deux exercices.

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- PASSIFS NON COURANTS	3 045 972,867	3 922 523,495
- PASSIFS COURANTS	8 432 601,526	11 525 436,708
TOTAL	11 478 574,393	15 447 960,203

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

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

NOTE 10 – EMPRUNTS

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

en Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BT (1.000.000 D)	0,000	41 682,000
- BIAT (675.000 D)	0,000	61 350,000
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 989 697,500	265 293,000
- BIAT (270.000 D)	0,000	24 500,000
- BIAT (1.000.000 D)	250 000,000	200 000,000
- BTEI (1.000.000 D)	400 000,995	200 000,000
- BH (490.000 D)	406 274,372	83 725,628
TOTAL	3 045 972,867	876 550,628

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2004, s'élève à 8.432.601,526 D contre 11.525.436,708 D au 31 décembre 2003, soit une baisse de 3.092.835,182 D entre les deux exercices.

STEQ-(Suite)

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	3 494 744,316	3 852 173,908
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 374 606,469	3 579 245,845
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	2 851 190,986	2 812 032,177
- CONCOURS BANCAIRES	712 059,755	1 281 984,778
TOTAL	8 432 601,526	11 525 436,708

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2004	Solde 31.12.2003
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 307 645,781	3 568 811,027
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	129 759,323	229 244,074
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	9 560,715	6 944,550
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	4 578,497	526,037
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	43 200,000	46 648,220
TOTAL	3 494 744,316	3 852 173,908

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

en Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2004	Solde 31.12.2003
- PERSONNEL– OPPOSITIONS	542,439	866,747
- PROVISIONS/CONGES PAYES & PRIMES	110 535,328	58 615,110
- ETAT, IMPOTS & TAXES	656 993,721	44 510,329
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	6 045,166	3 893,366
- CREDITEURS DIVERS	429 191,192	3 190 923,913
- COMPTE D'ATTENTE	5 967,582	6 237,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	9 423,243	19 750,944
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	0,000	99 306,237
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	98 710,219	90 793,090
- CLIENTS –AVANCES & ACOMPTES/CDES	57 197,579	64 348,527
TOTAL	1 374 606,469	3 579 245,845

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

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	1 326 550,628	1 397 883,815
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 391 806,086	1 261 289,574
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	132 834,272	136 052,788
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	0,000	16 806,000
TOTAL	2 851 190,986	2 812 032,177

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

en Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2004	SOLDE 31.12.2003
- BANQUE DE L'HABITAT	245 117,648	199 389,168
- AMEN BANK	198 883,429	300 068,980
- ABC BANK	0,000	204 249,533
- BANQUE INTERNATION. ARABE DE TUNISIE	12 146,055	262 607,440
- BANQUE DE SUD	255 912,623	315 669,657
TOTAL	712 059,755	1 281 984,778

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

en Dinars

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
+REVENUS	22 358 470,249	22 540 103,926
- COUT DES VENTES	- 17 459 732,658	- 17 888 064,693
= MARGE BRUTE	4 898 737,591	4 652 039,233
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 261 464,703	- 2 735 526,951
+PRODUITS D'EXPLOITATION	87 115,731	61 345,765
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 724 388,619	1 977 858,047
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 950 062,668	- 1 744 930,024
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	2 372 466,895	932 069,583
= RESULTAT AVANT IMPOT	2 146 792,846	1 164 997,606
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 632 395,400	- 284 158,600
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 514 397,446	880 839,006

STEQ-(Suite)**NOTE R1 – REVENUS**

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

en Dinars

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	22 709 361,377	22 895 774,832
- RISTOURNES SUR VENTES	- 350 891,128	- 355 670,906
TOTAL DES REVENUS	22 358 470,249	22 540 103,926

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 87.115,731 D, proviennent, essentiellement, des produits de location (71.932,124 D) d'un étage de l'immeuble du siège social du Groupe TANIT à Tunis centre-ville, du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia et de deux hangars à Naassen. La location des panneaux publicitaires a également généré des produits d'un montant de 14.972,487 D.

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges l'exercice 2004 (Hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 22.721.302,555 D contre un montant de 22.404.480,993 D pour l'ensemble de l'exercice 2003.

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

en Dinars

DESIGNATION	31.12.2004	31.12.2003
ACHATS CONSOMMES	17 583 150,459	17 992 378,151
SERVICES EXTERIEURS	293 559,654	268 256,628
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	596 155,473	512 335,678
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	130 383,188	85 013,399
CHARGES DU PERSONNEL	1 056 533,578	896 065,531
CHARGES FINANCIERES	1 094 911,085	1 346 714,950
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIM.	93 008,390	87 999,235
DOTATIONS AUX MORTISSEMENTS	266 681,692	179 625,231
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 606 919,036	1 036 092,190
TOTAL DES CHARGES	22 721 302,555	22 404 480,993

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers englobent principalement :

- ◆ Les plus-values réalisées sur la cession des titres « GRANADA HOTEL » (569.527,190 D) et des titres « TANIT SA » (243.502,343 D).
- ◆ Les dividendes perçus sur les titres SIAME (141.459,500 D).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

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

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

Ce poste totalise 28.406.600,956 D, au 31 décembre 2004, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.749.190,510 dinars
2/ Encaissement (chèques + effets)	26.657.410,446 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTE FEK.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe essentiellement les intérêts de gestion payés (719.402,426 D) et les intérêts sur emprunts (144.435,944 D).

NOTE FEK.6 – IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

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

NOTE FEK.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

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

NOTE FEK.8 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements.

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

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

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

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

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

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

- des titres RETEL (551.400,000 D) ;
- des titres GRANADA HOTEL (1.472.348,884 D) ;
- et des titres STEQ détenues dans le cadre de la régulation du cours (30.777,048 D).

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

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

NOTE FF.2 – DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

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

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

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

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

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

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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la Société Tunisienne d'Equipelement « STEQ », clos au 31 décembre 2004. Ces états font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 23 871 699 DT et un résultat bénéficiaire de 1 514 397 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 31 janvier 2005

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**