

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT -STEQ-

Siège social : 5, rue 8603 Z.I Charguia I BP N°76 1080 Tunis

La Société Tunisienne d'EquipeMENT -STEQ- publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30 juin 2003	30 juin 2002	31 décembre 2002
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		16 221,850	16 221,850	16 221,850
Moins : amortissements		5 262,100	4 239,550	4 803,850
	1	10 959,750	11 982,300	11 418,000
Immobilisations corporelles		3 399 535,564	3 524 524,559	3 371 156,915
Moins : amortissements		907 429,051	765 524,130	815 953,310
	2	2 492 106,513	2 759 000,429	2 555 203,605
Immobilisations financières		13 545 071,909	10 676 448,974	9 823 758,649
Moins : provisions		1 439 096,896	988 812,846	1 133 302,728
		12 105 975,013	9 687 636,128	8 690 455,921
Total des actifs immobilisés	3	14 609 041,276	12 458 618,857	11 257 077,526
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants	ANC	14 609 041,276	12 458 618,857	11 257 077,526
ACTIFS COURANTS				
Stocks		4 199 233,949	4 811 804,790	3 290 965,660
Moins : provisions		393 888,815	276 054,485	334 234,990
	4	3 805 345,134	4 535 750,305	2 956 730,670
Clients et comptes rattachés		3 802 752,025	3 223 736,010	2 967 541,341
Moins : provisions		360 681,691	250 230,405	258 320,196
	5	3 442 070,334	2 973 505,605	2 709 221,145
Autres actifs courants	6	1 079 244,138	1 253 649,957	1 305 093,345
Moins : provisions		78 865,834	76 683,884	83 651,094
Placements et autres actifs financiers	7	6 224,740	3 023 604,740	3 023 604,740
Liquidités et équivalents de liquidités	8	2 684 874,175	2 155 005,916	2 820 743,654
Total des actifs courants	AC	10 938 892,687	13 864 832,639	12 731 742,460
TOTAL DES ACTIFS	A	25 547 933,963	26 323 451,496	23 988 819,986

STEQ –(suite)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30 juin 2003	30 juin 2002	31 décembre 2002
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 525 039,708	3 493 415,093	3 493 415,093
Avoirs des actionnaires		-151 185,080	-102 519,800	-146 235,790
Résultats reportés		355 279,194	467 994,995	467 994,995
Total des capitaux propres avant résultat	9	10 729 133,822	10 858 890,288	10 815 174,298
Résultat de l'exercice	RE	334 633,088	427 771,132	632 492,314
Total des capitaux propres avant affectation	CP	11 063 766,910	11 286 661,420	11 447 666,612
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	10	5 084 492,310	5 423 814,630	5 084 492,310
Autres passifs financiers				
Provisions				
Total des passifs non courants.	PNC	5 084 492,310	5 423 814,630	5 084 492,310
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 505 877,642	2 685 217,341	2 585 633,888
Autres passifs courants	12	1 008 829,391	447 270,912	460 988,379
Autres passifs financiers	13	2 640 163,283	4 685 299,884	3 021 805,571
Concours bancaires	14	1 244 804,427	1 795 187,309	1 388 233,226
Total des passifs courants.	PC	9 399 674,743	9 612 975,446	7 456 661,064
Total des passifs	P	14 484 167,053	15 036 790,076	12 541 153,374
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	P&CP	25 547 933,963	26 323 451,496	23 988 819,986

ETAT DE RESULTAT

	Notes	30 juin 2003	30 juin 2002	31 décembre 2003
Revenus	P1	10 798 461,497	10 456 075,547	20 416 515,621
Coût des ventes	P3	8 586 082,840	8 360 988,577	16 416 908,469
Marge brute		2 212 378,657	2 095 086,970	3 999 607,152
Autres produits d'exploitation	P2	22 728,249	19 845,000	53 295,814
Frais de distribution	P3	370 767,061	352 273,981	697 142,914
Frais d'administration	P3	547 468,429	520 536,493	1 049 171,471
Autres charges d'exploitation	P3	263 997,751	263 145,613	460 999,256
Résultat d'exploitation	P	1 052 873,666	978 975,883	1 845 589,326
Charges financières nettes	P3	980 769,424	1 083 196,273	1 871 752,097
Produits financiers	P4	343 247,526	587 883,901	588 112,495
Autres gains ordinaires	P5	50 250,410	15 808,422	239 349,835
Autres pertes ordinaires	P3	12 274,890	4 291,001	7 289,445

STEQ –(suite)

Résultat des activités ordianires avant impôt		453 327,288	495 180,932	794 010,114
Impôt sur les bénéfices	P6	118 694,200	67 409,800	161 517,800
Résultat des activités ordianires après impôt		334 633,088	427 771,132	632 492,314
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		334 633,088	427 771,132	632 492,314
Résultat net de l'exercice	P7	334 633,088	427 771,132	632 492,314
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPT.		334 633,088	427 771,132	632 492,314

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
du 01.01.2003 au 30/06/2003

	Notes	30 juin 2003	30 juin 2002	31 décembre 2003
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	11 952 182,744	11 731 342,113	23 624 687,698
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	7 126 643,476	8 136 841,378	14 163 695,673
Sommes versées au personnel et organismes sociaux	FEX3	364 093,301	359 112,760	690 213,654
Paiements à l'état	FEX4	3 607 693,765	1 488 870,667	3 330 488,107
Intérêts de gestion payés	FEX5	607 386,250	505 770,817	1 047 304,514
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	0,000	0,000	0,000
Autres Encaissements	FEX7	16 685,026	7 188,456	96 975,244
Autres Décaissements	FEX8	0,000	0,000	15 161,484
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	263 050,978	1 247 934,947	4 474 799,510
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incor.	FI1	50 713,267	244 863,218	308 514,850
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incor.	FI2	329 700,000	9 000,000	20 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immoilisations financieres	FI3	513 005,742	131 237,852	667 133,433
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation financieres	FI4	0,000	8 532,880	1 175 122,209

STEQ –(suite)

Autres Encaissements	FI5	0,000	0,000	0,000
Autres Décaissements	FI6	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissement	FI	-234 019,009	-358 568,190	219 473,926
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes	FF1	428 962,522	117 662,125	109 833,179
Dividendes et autres distributions	FF2	273 963,000	558 000,000	620 567,500
Encaissements provenant des emprunts	FF3	1 000 000,000	2 859 115,799	5 574 928,953
Encaissements provenant des financement droit de douane	FF4	2 274 790,637	0,000	0,000
Remboursement d'emprunts	FF3	905 650,681	3 782 068,057	9 614 591,629
Remboursement financement droit de douane	FF4	2 447 165,386	0,000	0,000
Autres Encaissements	FF5	121 942,058	0,000	423,768
Autres Décaissements	FF6	300 000,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financements	FF	-101 083,850	-1 363 290,133	-4 549 973,229
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités et équiv. de liq.	FV			
Variations de trésorerie		-72 051,881	-473 923,376	144 300,207
Trésorerie au début de l'exercice	FX	-1 093 727,156	-1 238 027,363	-1 238 027,363
Trésorerie à la fin de l'exercice	FY	-1 165 779,037	-1 711 950,739	-1 093 727,156

STEQ –(suite)

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

		30 juin 2003	%	30 Juin 2002	%	31 décembre 2002	%
1	VENTES DE MARCHANDISES	10 798 461,497	100,000	10 456 075,547	100,000	20 416 515,621	100,000
2	COÛT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	8 586 082,840	79,512	8 360 988,577	79,963	16 416 908,469	80,410
3	MARGE BRUTE	2 212 378,657	20,49	2 095 086,970	20,04	3 999 607,152	19,59
4	AUTRES CHARGES EXTERNES	405 176,468	3,752	430 761,322	4,120	867 794,030	4,250
5	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 728,249	0,210	19 845,000	0,190	53 295,814	0,261
6	VALEUR AJOUTEE BRUTE	1 829 930,438	16,95	1 684 170,648	16,11	3 185 108,936	15,60
7	CHARGES DE PERSONNEL	-447 123,063	-4,141	-384 551,439	-3,678	-749 454,129	-3,671
8	IMPOTS ET TAXES	-45 159,632	-0,418	-45 076,388	-0,431	-81 126,978	-0,397
9	SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
10	EXCEDENT OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	1 337 647,743	12,39	1 254 542,821	12,00	2 354 527,829	11,53
11	AUTRES PRODUITS ET GAINS	3 557,108	0,033	480 907,828	4,599	226 517,476	1,109
12	PRODUITS FINANCIERS	352 407,949	3,264	116 351,246	1,113	601 172,390	2,945
13	AUTRES CHARGES ET PERTES	12 274,890	0,114	4 291,001	0,041	7 289,445	0,036
14	CHARGES FINANCIERES	691 049,036	6,400	701 967,981	6,713	1 352 694,708	6,625
15	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	583 654,888	5,405	663 194,340	6,343	1 043 272,136	5,110
16	REPRISES SUR PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	46 693,302	0,432	12 832,359	0,123	15 048,708	0,074
	RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	453 327,288	5,280	495 180,932	5,923	794 010,114	4,837
17	IMPOT SUR LES SOCIETES	118 694,200	1,099	67 409,800	0,645	161 517,800	0,791
18	RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	334 633,088	3,10	427 771,132	4,09	632 492,314	3,10
19	RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	334 633,088	3,10	427 771,132	4,09	632 492,314	3,10
20	EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
21	RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	334 633,088		427 771,132		632 492,314	

STEQ -(suite)

SALAIRES ADMINISTRATIF	159 315,040					159 315,040				
SALAIRES COMMERCIAL	203 939,424				203 939,424					
CNSS COMPLEMENTAIRE	6 436,566					6 436,566				
COTISATIONS PATRONALES / SAL.ADMI.	19 303,659					19 303,659				
COTISATIONS PATRONALES / SAL.COM.	29 382,782				29 382,782					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SAL. ADM.	603,238					603,238				
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SAL.COM.	918,205				918,205					
CNSS PRESIDENT DU CONSEIL	1 157,112					1 157,112				
ASSURANCE GROUPE	4 682,574					4 682,574				
CONGES PAYES	3 090,297				1 792,372	1 297,925				
CONTROL CNSS	18 294,166					18 294,166				
CHARGES FINANCIERES	691 049,036									
CHARGES D'INTERETS	534 669,405							534 669,405		
PERTES DE CHANGE	156 379,631							156 379,631		
IMPOTS & TAXES	45 159,632									
T F P	6 554,897				4 455,513	2 099,384				
FOPROLOS	3 277,441				2 227,753	1 049,688				
TCL	25 419,794						25 419,794			
IMPOTS & TAXES	9 907,500					9 907,500				
AUTRES IMPOTS & TAXES										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	91 933,991									
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORPORELLES	458,250					458,250				

STEQ –(suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ETATS ARRETES AU 30 JUIN 2003

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » est une société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 actions de 5 Dinars chacune. Son siège social est fixé au n° 5 , Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I. La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces détachées autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE**1. DECLARATION DE CONFORMITE**

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

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

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

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

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

2.1 LES IMMOBILISATIONS

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 :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
<u>A – METHODE LINEAIRE</u>		
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
<u>B – METHODE DEGRESSIVE</u>		
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 cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché.

Les titres non-côtés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique.

Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions.

2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

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

STEQ –(suite)

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

Au 30 juin 2003, cette rubrique totalise un montant de 14.609.041,276 DT contre 11.257.077,526 DT au 31 décembre 2002.
en DT

DESIGNATION	VCN 30.06.2003	VCN 31.12.2002
- Immobilisations Incorporelles	10 959,750	11 418,000
- Immobilisations Corporelles	2 492 106,513	2 555 203,605
- Immobilisations Financières	12 105 975,013	8 690 455 ,921
TOTAL	14 609 041,276	11 257 077,526

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30/06/2003, une valeur brute de 16.221,850 D égale à la valeur arrêtée au 31/12/2002.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (TABLEAU A)

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30/06/2003, une valeur brute de 3.399.535,564 DT contre 3.371.156,915 DT au 31/12/2002. La poursuite de l'aménagement et l'équipement du nouveau siège et centre d'exploitation à la chargea I explique l'augmentation observée à ce niveau. Les rubriques concernées par les acquisitions sont les agencements, aménagements et installations et le matériel informatique.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES (TABLEAU B)

La valeur brute de cette rubrique a enregistré une augmentation de 3.721.313,260 DT et ce en passant de 9.823.758,649 DT au 31/12/2002 à 13.545.071,909 DT au 30/06/2003.

Cette variation résulte principalement :

- ✓ du reclassement des titres « Rayon Financier » (figurant auparavant au niveau des titres de placement) suite à la fusion par absorption, en janvier 2003, de cette dernière par la société « TANIT SA » ;
- ✓ de la réalisation, pour un montant de 500.000 DT, de l'augmentation du capital de la société « MEKANIKA PLD » (société filiale de la STEQ).

STEQ –(suite)

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/02	ACQUISITIONS	CESSIONS	VALEUR BRUTE 30/06/03	CUMUL AMT. 31/12/02	DOTAT° AMT. 30/06/2003	REPRISE/AM T 2002	CUMUL AMT. 30/06/03	V. C. N 30/06/2003
FONDS COMMER. LOGICIELS	10 000,000 6 221,850	0,000 0,000	0,000 0,000	10 000,000 6 221,850	0,000 4 803,850	0,000 458,250		0,000 5 262,100	10 000,000 959,750
TERRAINS	1 122 240,000	0,000	0,000	1 122 240,000	0,000	0,000		0,000	1 122 240,000
CONSTRUCTIONS	764 377,416	0,000	0,000	764 377,416	38 218,869	19 109,435		57 328,304	707 049,112
MAT. TRANSPORT	336 834,917	0,000	0,000	336 834,917	229 266,154	22 782,502		252 048,656	84 786,261
M.M.B.	104 547,262	0,000	0,000	104 547,262	72 457,790	2 460,220		74 918,010	29 629,252
M. INFORMATIQUE	260 888,883	6 350,000	0,000	267 238,883	216 813,703	9 246,247		226 059,950	41 178,933
MAT. & OUT.	901,430	0,000	0,000	901,430	597,613	17,036		614,649	286,781
A.A.I.	781 367,007	22 028,649	0,000	803 395,656	258 599,179	37 860,301		296 459,480	506 936,176
IMMOB. EN COURS	0,000	0,000	0,000	0,000					0,000
TOTAL	3 387 378,765	28 378,649	0,000	3 415 757,414	820 757,158	91 933,991	0,000	912 691,149	2 503 066,265

« TABLEAU B »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISIONS
	NOMB	CMP	MONTANT	NOMB	CMP	MONTANT	NOMB	CMP	MONTANT	NOMB	CMP	MONTANT	
GRANADA HOTEL	387 462	10,021	3 882 774,900							387 462	10,021	3 882 774,900	8 154,900
SIAME	55 466	43,455	2 410 285,436	310	25,677	7 960,000				55 776	43,356	2 418 245,436	1 261 451,196
ESSEYAHA	63 064	15,857	1 000 005,848							63 064	15,857	1 000 005,848	
MEKANIKA	19 990	30,000	599 700,000							19 990	30,000	599 700,000	
MEKANIKA PLD	9 990	60,000	599 400,000	50 000	10,000	500 000,000				59 990	18,326	1 099 400,000	
YASMINE HAMAMET	55 000	10,000	550 000,000							55 000	10,000	550 000,000	
TANIT SA	28 000	10,000	280 000,000	(*)		3 012 380,000				30 855	106,705	3 292 380,000	6 798,400
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	5 000,000				700	10,000	7 000,000	
TECHMO	5	2,500	12,500							5	2,500	12,500	12,500
MILLENIUM SICAV				61	103,480	6 312,280				61	103,480	6 312,280	
TOTAL			9 764 178,684			3.531 652,280						13 295 830,964	1 437 796,896

(*) : reclassement titres « Rayon Financier » suite fusion absorption par « TANIT SA » .

(**) : reclassement titres de placement .

STEQ –(suite)

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 Juin 2003, à 10.938.892,687 DT contre 12.731.742,460 DT au 31 décembre 2002. Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- STOCKS DE MARCHANDISES	3 805 345,134	2 956 730,670
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	3 442 070,334	2 709 221,145
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 000 378,304	1 221 442,251
- AUTRES ACTIFS FINANCIERS	6 224,740	3 023 604,740
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	2 684 874,175	2 820 743,654
<u>T O T A L</u>	10 938 892,687	12 731 742,460

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde brut de 3.290.965,660 DT au 31.12.2002 contre 4.199.233,949 DT au 30.06.2003, soit une augmentation de 908.268,289 DT (+27,5%).

En outre, une provision complémentaire, de 59.653,825 DT a été constituée et ce en application des règles de prudence en matière de rotation des stocks.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	VARIATION	SOLDE 31.12.2002
STOCKS	4 199 233,949	+908 268,289	3 290 965,660
- PROVISIONS / STOCKS	- 393 888,815	59 653,825	-334 234,990
TOTAL	3 805 345,134	-848 614,464	2 956 730,670

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2002, un montant de 2.709.221,145 DT contre 3.442.070,334 DT au 30 juin 2003. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- CLIENTS ORDINAIRES	2 508 494,492	1 789 610,074
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	607 423,237	684 471,305
- CLIENTS DOUTEUX	686 834,296	493 459,962
<u>TOTAL BRUT</u>	3 802 752,025	2 967 541,341
- PROVISIONS DEPRECIATION COMP.CLIENTS	- 360 681,691	- 258 320,196
<u>TOTAL NET</u>	3 442 070,334	2 709 221,145

L'augmentation enregistrée au niveau de cette rubrique se situe principalement au niveau des comptes « Clients Ordinaires » (+ 718.884 DT) et « Clients douteux (impayés) » (+ 193.375 DT).

Une provision complémentaire d'un montant de 102.361DT a été constituée pour couvrir les risques éventuels associés à certains clients ayant des impayés.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets totalisent un montant 1.221.442,251 DT au 31.12.2002 contre 1.000.378,304 DT au 30.06.2003. Ces soldes se présentent comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	138 325,444	100 551,746
- ETAT, IMPOTS & TAXES	451 392,916	372 300,351
- DEBITEURS DIVERS	392 873,496	758 937,417
- COMPTE D'ATTENTE	1 415,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	95 236,848	72 468,397
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	- 78 865,834	- 83 651,094
TOTAL	1 000 378,304	1 221 442,251

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les titres de placement totalisent un montant de 3.023.604,740 DT, au 31 décembre 2002, contre un montant de 6.224,740 DT au 30 Juin 2003. La diminution de ce poste (3.017.380,000 DT) provient du reclassement des titres « RAYON FINANCIER » et « BTS » au niveau des titres de participation. Le reclassement des titres « RAYON FINANCIER » fait suite à l'opération de fusion absorption opérée avec la société « TANIT SA » au cours du mois de janvier 2003.

STEQ –(suite)

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités est de 2.820.743,654 DT, au 31 décembre 2002, contre 2.684.874,175 DT, au 30 Juin 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 2002, un montant de 11.447.666,612 DT contre 10.063.766,910 DT au 30 juin 2003.

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	10 729 133,822	10 815 174,298
- RESULTAT DE L'EXERCICE	334 633,088	632 492,314
TOTAL	11 063 766,910	11 447 666,612

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

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

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	447 770,804	416 146,189
- AUTRES RESERVES	3 077 268,904	3 077 268,904
- RESULTAT REPORTE	355 279,194	467 994,995
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	-151 185,080	-146 235,790
TOTAL	10 729 133,822	10 815 174,298

- 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

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS	751.624,615 DT
RESULTATS REPORTEES	348.862,694 DT

- Les avoirs des actionnaires correspondent à la valeur d'acquisition des 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^{ème} résolution).

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2002, un montant de 12.541.153,374 DT contre 14.484.167,053 DT au 30 juin 2003, soit une augmentation de 1.943.013,679 DT entre les deux exercices.

En DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- PASSIFS NON COURANTS	5 084 492,310	5 084 492,310
- PASSIFS COURANTS	9 399 674,743	7 456 661,064
TOTAL	14 484 167,053	12 541 153,374

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

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

NOTE 10 – EMPRUNTS

Le solde des emprunts à long et moyen terme n'a pas subi de modifications entre le 31 décembre 2002 et le 30 Juin 2003.

En DT

DESIGNATION	ECHÉANCES + 1 AN	ECHÉANCES - 1 AN
- BT (1.000.000 D)	208 346,000	124 998,000
- BIAT (675.000 D)	184 080,000	122 730,000
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	2 520 283,500	132 646,500
- BIAT (270.000 D)	73 600,000	49 100,000

STEQ –(suite)

- BIAT (1.000.000 D)	650 000,000	100 000,000
- BIAT (160.000 D)	58 181,815	29 090,910
- BTEI (1.000.000 D)	900 000,995	100 000,000
- BH (490.000 D)	490 000,000	
TOTAL	5 084 492,310	658 565,410

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2002, s'élève à 7.456.661,064 DT contre 9.399.674,743DT au 30 juin 2003. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 505 877,642	2 585 633,888
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 008 829,391	460 988,379
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	2 640 163,283	3 021 805,571
- CONCOURS BANCAIRES	1 244 804,427	1 388 233,226
TOTAL	9 399 674,743	7 456 661,064

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

en DT

DESIGNATION	Solde 30.06.2003	Solde 31.12.2002
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	4 059 860,167	2 277 768,500
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT., EFFETS A PAYER	386 859,979	233 999,107
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	22 403,070	45 595,808
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	16 754,426	12 770,473
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	20 000,000	15 500,000
TOTAL	4 505 877,642	2 585 633,888

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

en DT

DESIGNATION	Solde 30.06.2003	Solde 31.12.2002
- PERSONNEL – OPPOSITIONS	899,067	866,417
- ETAT, IMPOTS & TAXES	137 554,801	102 856,873
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	529 157,000	83 120,000
- CREDITEURS DIVERS	209 180,571	168 021,633
- COMPTE D'ATTENTE	1 100,170	1 100,170
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	11 154,596	3 472,875
- PROVISIONS / CONGES PAYES ET PRIMES	63 000,073	24 886,833
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	23 911,409	41 908,042
- CLIENTS –AVANCES & ACOMPTES/CDES	32 871,704	34 755,536
TOTAL	1 008 829,391	460 988,379

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

en DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	1 658 565,410	1 815 237,320
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	855 882,437	1 028 257,186
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	114 695,436	159 710,261
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES	11 020,000	18 600,804
TOTAL	2 640 163,283	3 021 805,571

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En DT

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2003	SOLDE 31.12.2002
- BANQUE DE L'HABITAT	248 796,767	428 299,829
- AMEN BANK	198 596,534	394 387,042
- CITI BANK	152 266,882	140 797,165
- ABC BANK	208 836,168	216 459,822
- BANQUE INTERNAT. ARABE DE TUNISIE	98 957,873	208 289,368
- BANQUE DE SUD	337 350,203	
TOTAL	1 244 804,427	1 388 233,226

STEQ –(suite)

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

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

En DT

DESIGNATION	30.06.2003	31.12.2002
+REVENUS	10 798 461,497	20 416 515,621
- COUT DES VENTES	8 586 082,840	16 416 908,469
= MARGE BRUTE	2 212 378,657	3 999 607,152
- CHARGES D'EXPLOITATION	1 182 233,241	2 207 313,640
+PRODUITS D'EXPLOITATION	22 728,249	53 295,814
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 052 873,666	1 845 589,326
- CHARGES HORS EXPLOITATION	993 044,314	1 879 041,542
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	393 497,936	827 462,330
- IMPOTS SUR LES BENEFICES	118 694,200	161 517,800
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	334 633,088	632 492,314

NOTE P1 – REVENUS

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

En DT

DESIGNATION	30.06.2003	31.12.2002
- CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	11 014 976,951	20 708 863,401
- RISTOURNE SUR VENTES	-216 515,454	-292 347,780
TOTAL DES REVENUS	10 798 461,497	20 416 515,621

NOTE P2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 22 728,249 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 nouveau centre.

NOTE P3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges de la période du 30/06/2003 totalisent un montant de 10.761.360,395DT. 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 :

- ◆ La plus value à recevoir sur la cession des titres « GRANADA » (Contrat de portage).
- ◆ Les dividendes perçus sur les participations « SIAME ».
- ◆ Les intérêts de retard réglés par les clients.

NOTE P5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent essentiellement des reprise sur provisions et divers autres produits.

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 suivant :

RESULTAT NET D'EXPLOITATION	453 327,288
<u>A REINTEGRER</u>	
TIMBRES VOYAGE	405,000
PROVISION POUR RISQUE	23 911,409
PROVISION / TITRES	305 794,168
PROVISION/STOCK	59 653,825
PENALITE CNSS	18 294,166
PROVISION / CLIENTS	116 275,432
	RESULTAT FISCAL
	977 661,288
<u>A DEDUIRE</u>	
PROVISIONS DEDUCTIBLES REINTEGRE DOUBLEMENT 2001	0,000
DIVIDENDES	83 151,901
PRODUITS DE PLACEMENT	0,000
REPRISE/ PROVISIONS	46 693,302
	RESULTAT FISCAL AVANT PROV.
	847 816,085
	LIMITE DE LA
DEDUCTION	254 344,826

STEQ –(suite)

	RESULTAT FISACL APRES PROV.	593 471,259
	BENEFICE IMPOSABLE	593 471,259
	ARRONDI	593 471,000
<u>Impôt sur les Sociétés</u>		
20%Minimum d'impot	MIN	118 694,200
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER		5 098,716
ACOMPTE PREVISIONNEL		
PAYE		0,000
EXCED.IS		370 337,241
	I.S DU	-256 741,757
	IS PAYE	
	EXCEDENT I.S	256 741,757

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

Ce poste totalise 11.952.182,744 dinars au 30.06.2003 et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires	644.863,891 dinars
2/ Clients douteux (cumul annuel des impayés)	- 2.900.315,228 dinars
3/ Encaissement (chèques + effets)	14.207.634,081 dinars

NOTE FEY.2 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise - 7.126.643,476 dinars au 30.06.2003 et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristourne fournisseurs	25.087,716 dinars
2/ Services extérieurs	2.505,618 dinars
3/ Autres services extérieurs	- 67.609,232 dinars
4/ Charges diverses ordinaires	- 12.135,882 dinars
5/ Etat TVA / Diverses charges	- 20.866,363 dinars
6/ Fournisseurs d'exploitation	- 7.053.625,333 dinars

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

Ce poste totalise - 364.093,301 dinars au 30.06.2003 et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	- 19.264,598 dinars
2/ Prêts au personnel	- 3.969,440 dinars
3/ Rémunérations dues	- 237.821,087 dinars
4/ Charges sociales	- 103.038,176 dinars

NOTE FEY.4 : PAIEMENTS A L'ETAT

Ce poste totalise - 3.607.693,765 dinars au 30.06.2003 et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	- 294.537,059 dinars
2/ Receveur de douanes	- 3.308.742,298 dinars
3/ Retenue à la source à imputer	- 0,005 dinars
5/ Impôts & taxes	- 4.414,403 dinars

NOTE FEY.5 : INTERETS DE GESTION PAYES

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

NOTE FEY.6 : IMPOTS SUR LES BENEFICES PAYES

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

NOTE FEY.7 : AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe les diverses opérations d'encaissements.

NOTE FEY.8 : AUTRES DECAISSEMENTSCe poste n'a connu aucun mouvement au cours du 1^{er} semestre 2003.**NOTE FI : FLUX TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT****NOTE FI.1 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30.06.2003, totalisent un montant de 50.713,267 dinars déboursés pour l'acquisition de diverses immobilisations corporelles(factures 2003 et factures non réglées 2002).

STEQ –(suite)

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 du terrain NASSEN.

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

Le montant total figurant dans ce poste représente principalement les décaissements pour acquisition et des titres MEKANIKA PLD (dans le cadre de la réalisation d'une augmentation du capital).

NOTE FI.4 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste n'a connu aucun mouvement au cours du 1^{er} semestre 2003.

NOTE FI.5 & FI.6 : AUTRES ENCAISSEMENTS & DECAISSEMENTS

Ces postes n'ont pas connu de mouvements au cours du 1^{er} semestre 2003.

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 participations MEKANIKA PLD (dividendes comptabilisés en 2002 et encaissés en 2003) et les titres SIAME.

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 Mai 2003.

NOTES FF.3 & FF.4 – FLUX LIES AUX EMPRUNTS

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

1/ Emprunts à Court terme	3.274.790,637 dinars
2/ Remboursement des emprunts bancaires	3.352.816,067 dinars

NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Cette rubrique regroupe principalement le remboursement partiel d'un montant placé dans le cadre d'une convention de placement établie avec la société « XCEL ».

NOTE FF.6 – AUTRES DECAISSEMENTS

Le montant figurant dans cette rubrique représente les placements évoqués dans le cadre de la note FF.5.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ »,

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 de la situation comptable intermédiaire de la Société Tunisienne d'Equipement, arrêtée à la date du 30 juin 2003.

Les comptes arrêtés font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 25 547 934 DT et un résultat bénéficiaire de 334 633 DT. Il nous appartient, sur la base de notre examen d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Cet examen effectué conformément aux normes de la profession, a consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation provisoire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 30 juin 2003 et à obtenir de la Direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2003.

Sur la base des diligences accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative la situation comptable intermédiaire de la Société Tunisienne d'Equipement, close au 30 juin 2003.

Tunis, le 6 Août 2003

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI