

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE
« STIA »

Siège social : Route de Monastir, 4000 Sidi Abdelhamid

La Société Tunisienne d'Industrie Automobile « STIA » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Hechmi ABDELWAHED.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

<u>A C T I F S</u>	Notes	<u>Au 31 Décembre</u>	
		2004	2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	3	167 431	163 486
Amortissements		(147 740)	(126 267)
		19 691	37 219
Immobilisations Corporelles	3	55 863 375	54 890 650
Amortissements		(42 367 232)	(41 178 117)
		13 496 143	13 712 533
Immobilisations Financières	4	27 097 208	19 439 663
Provisions		(547 350)	(502 776)
		26 549 858	18 936 887
Total des Actifs Immobilisés		40 065 692	32 686 639
Autres Actifs non Courants (charges à répartir)		183 250	183 250
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		40 248 942	32 869 889
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	31 808 314	52 580 305
Provisions		(1 314 725)	(1 974 725)
		30 493 589	50 605 580
Clients & Comptes Rattachés	6	19 867 073	14 307 805
Provisions		(53 621)	(53 621)
		19 813 452	14 254 184
Autres Actifs Courants	7	15 255 697	12 110 210
Provisions		(46 741)	(35 427)
		15 208 956	12 074 783
Placements & autres actifs financiers	8	5 221 383	3 305 825
Liquidités & Equivalents de Liquidités		4 846 174	1 667 408
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		75 583 554	81 907 780
TOTAL DES ACTIFS		115 832 496	114 777 669

STIA-(Suite)-

BILAN
(Exprimé en Dinars)

<u>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</u>	Notes	<u>Au 31 Décembre</u>	
		2004	2003
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		20 000 000	20 000 000
Réserves	9	14 939 894	14 939 894
Autres capitaux propres	10	7 886 275	7 890 434
Résultats reportés		(4 909 574)	
Total des capitaux propres avant		37 916 595	42 830 328
Résultat de l'exercice			
Résultat de l'exercice		(6 725 534)	(4 909 574)
Total des capitaux propres avant affectation		31 191 061	37 920 754
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Autres passifs financiers	11	0	201 521
Provisions		474 788	167 788
Total des Passifs non courants		474 788	369 309
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs & Comptes Rattachés	12	31 506 938	25 658 967
Autres passifs courants	13	24 429 122	21 425 385
Concours Bancaires & autres Passifs financiers	14	28 230 587	29 403 254
Total des Passifs Courants		84 166 647	76 487 606
TOTAL DES PASSIFS		84 641 435	76 856 915
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		115 832 496	114 777 669
& DES PASSIFS			

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	<u>Au 31 Décembre</u>	
		2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	95 953 094	88 360 769
Coût des ventes	16	(92 928 138)	(83 513 405)
MARGE BRUTE		3 024 956	4 847 364

STIA-(Suite)-

Autres produits d'exploitation		710 982	559 460
Frais de distribution	16	(1 954 801)	(4 256 658)
Frais d'administration	16	(4 812 251)	(4 426 342)
Autres charges d'exploitation	16	(931 489)	(881 198)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 962 603)	(4 157 374)
Charges financières nettes	17	(2 940 034)	(485 518)
Produits financiers des placements		399 976	291 586
Autres Gains ordinaires	18	35 583	189 952
Autres Pertes ordinaires	19	(256 456)	(746 220)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		(6 723 534)	(4 907 574)
Impôt sur les bénéfices		(2 000)	(2 000)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		(6 725 534)	(4 909 574)
Eléments extraordinaires		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(6 725 534)	(4 909 574)

Résultat Net de l'Exercice		(6 725 534)	(4 909 574)
Effet des modifications comptables	10		7 871 658
Résultat après modification comptable		(6 725 534)	2 962 084

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	<u>Au 31 Décembre</u>	
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	2004	2003
Encaissements reçus des clients	103 056 289	120 128 465
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(92 834 404)	(114 506 516)
Intérêts payés	(5 436 750)	(4 996 900)
Impôts sur les bénéfices payés		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 785 135	625 049
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaiss. provenant de l'acquisit° d'imm° corp. & incorp.	(633 432)	(162 849)
Encaiss. provenant de la cession d'imm° corp.& incorp.	17 280	600
Décaiss. provenant de l'acquisit° d'immob° financières	(32 069)	(77 183)
Encaiss. provenant de la cession d'immob° financières		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investiss.	(648 221)	(239 432)

STIA-(Suite)-

**FIUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES
DE FINANCEMENT**

Dividendes & autres distributions	(1 220 880)	(14 413)
Remboursement d'emprunts		
Autres encaissements	262 732	291 586
Flux de trésorerie provenant des activ. de financement	(958 148)	277 173
VARIATION DE TRESORERIE	3 178 766	662 790
Trésorerie au début de l'exercice	1 667 408	1 004 618
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 846 174	1 667 408

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES

AU 31 DECEMBRE 2004

(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1- ACTIVITE DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Industrie Automobile est une société anonyme créée au courant de l'exercice 1961 et dont l'activité principale consiste en la fabrication et le montage de véhicules légers, industriels et d'Autobus-Autocars. Cette activité a été limitée depuis l'année 1988, au montage des véhicules industriels et au carrossage des Autobus-Autocars.

2- METHODE COMPTABLE ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la société sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien et ce en application des dispositions réglementaires et principalement les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2549 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et de l'arrêté du ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1/ Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2/ Immobilisations

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées au coût d'acquisition et font l'objet pour les biens autres que les terrains d'un amortissement linéaire.

Les principaux taux retenus par la société sont les suivants :

Immobilisations Corporelles	Eléments antérieurs à 1994 et réévalués	à	Elément acquis depuis 1994
Bâtiments administratifs	5 %		2 %
Bâtiments industriels	5 %		5 %
Matériel et outillage	20 %		10 %
Matériel roulant	20 %		20 %
Matériel informatique	20 %		15 %
Mobiliers et matériel de bureau	20 %		10 %
Agencements, Aménagements, Installations	20 %		10 %
Immobilisations Incorporelles			
Logiciel	-		33,33 %

STIA-(Suite)-

La société a procédé simultanément au cours de l'exercice 1994, à la réévaluation légale et libre de ses immobilisations. Les réserves de réévaluation légale et libre dégagées par cette opération s'élèvent respectivement à 7 089 018 Dinars et à 14 999 699 Dinars.

Ces réserves ont été affectées en résorption des pertes antérieures.

2.3/ Immobilisations financières

Les participations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque la valeur d'usage des participations ou la valeur du marché pour les titres cotés en bourse est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.4/ Stocks

Les articles en stocks en fin d'exercice sont valorisés au coût moyen pondéré pour les matières et au coût de revient pour les véhicules et équipements. Les pertes de valeurs sur les stocks à rotation lente ou nulle sont provisionnées à la date de clôture de l'exercice.

2.5/ Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération, les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas, parmi les charges ou les produits financiers.

3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Désignations	Valeurs	Acquisitions	Cessions	Valeurs	Amortiss.	Dotations	Amortiss.	Valeurs
	Brutes			Brutes	Cumulés		Cumulés	Nettes
	au 31/12/2003	2004	2004	au 31/12/2004	au 31/12/2003	2004	au 31/12/2004	au 31/12/2004
Immobilisations Corporelles								
Terrain	4 632 506			4 632 506				4 632 506
Construction	17 520 259			17 520 259	10 697 850	675 102	11 372 952	6 147 307
Matériels & Outillages	23 458 922	360 811		23 819 733	22 927 450	139 990	23 067 440	752 293
Matériels de Transport	3 229 323	428 338	32 685	3 624 976	2 766 644	168 002	2 934 646	690 330
Autres immob. Corporelles	6 049 640	216 640	379	6 265 901	4 753 387	238 807	4 992 194	1 273 707
TOTAL	54 890 650	1 005 789	33 064	55 863 375	41 145 331	1 221 901	42 367 232	13 496 143
Immobilisations Incorporelles								
Logiciel informatique	163 486	3 945		167 431	126 267	21 473	147 740	19 691
TOTAL	163 486	3 945	0	167 431	126 267	21 473	147 740	19 691

20042003

4- Immobilisations Financières

Participations	10 410 361	10 388 292
Effets à recevoir à plus d'un an	6 675 419	2 913 844
Prêts à plus d'un an	439 608	346 835
Dépôts & cautionnement	21 561	20 555
Prêt consolidé S.R.T. à plus d'un an	6 450 259	2 670 137
Placement fonds à capital risque	3 100 000	3 100 000
	27 097 208	19 439 663
Provisions pour dépréciation titres	(546 133)	(501 559)
Provisions pour dépréciation financière	(1 217)	(1 217)
	26 549 858	18 936 887

STIA-(Suite)-

5- Stocks

C.K.D et châssis roulants	15 171 492	12 513 360
Produits en cours	8 226 041	7 556 474
Produits finis	1 829 983	24 814 799
Matières premières et consommables	6 580 798	7 695 672
	31 808 314	52 580 305
Provision sur C.K.D	(49 139)	(709 139)
Provision sur matières premières et consommables	(1 265 586)	(1 265 586)
	30 493 589	50 605 580

6- Clients et comptes rattachés

Clients	7 509 308	7 708 836
Effets à recevoir à moins d'un an	9 833 877	1 443 567
Effets impayés	2 523 888	5 155 402
	19 867 073	14 307 805
Provisions	(53 621)	(53 621)
	19 813 452	14 254 184

7- Autres actifs courants

Personnel	559 265	581 946
Etat impôts et taxes	13 539 703	9 694 622
Débiteurs divers	158 296	586 983
Compte d'attente	399 961	271 181
Compte de régularisation actif	459 317	735 820
Fournisseurs, avances et acomptes	139 155	239 658
	15 255 697	12 110 210
Provision pour dépréciation financière des tiers	(46 741)	(35 427)
	15 208 956	12 074 783

8- Placements et autres actifs financiers

Prêt consolidé SRT à moins d'un an	5 048 944	2 841 900
Effets à l'encaissement & Effets à l'escompte	96 930	421 787
Chèques à encaisser	75 509	42 138
	5 221 383	3 305 825

9- Réserves

Réserve légale	1 192 794	1 192 794
Réserve pour fond social	760 000	760 000
Réserve facultative	12 987 100	12 987 100
	14 939 894	14 939 894

10- Autres capitaux propres

Modifications comptables antérieures	7 871 658	7 871 658
Subventions	14 617	18 776
	7 886 275	7 890 434

La société a constaté au cours de l'exercice 1992, une provision pour 3 500 000 DT qu'elle a augmentée en 1993 de 1 000 000 DT et ce pour faire face à un risque de remboursement d'une subvention. Elle a, en outre, constaté au cours des exercices ultérieurs des charges à payer pour des intérêts financiers, à hauteur de 3 371 658 DT. Les constatations comptables de ces éléments de passifs résultent d'une erreur d'interprétation des faits et ont été corrigées, en conséquence, au cours de l'exercice 2003, selon les dispositions de la norme comptable N°11, relative aux modifications comptables.

11- Autres passifs financiers

Prêts rétrocédés par l'Etat	0	201 521
	0	201 521

STIA-(Suite)-

12- Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs locaux	1 182 205	2 883 602
Fournisseurs étrangers	28 833 036	21 119 071
Fournisseurs, effets à payer	521 739	784 207
Fournisseurs retenues de garantie	4 218	2 958
Factures en instance de prise en charge	165 326	98 230
Fournisseurs, charges à payer	800 414	770 899
	31 506 938	25 658 967

13- Autres passifs courants

Personnel	1 344 782	1 310 351
Etat, impôts et taxes	334 240	231 764
Associés, dividendes à distribuer	2 000	1 201 704
Créditeurs divers	1 781 398	1 230 491
Comptes d'attente	17 660	4 450
Compte de régularisation passif	11 646 473	8 878 421
Clients, avances sur commandes	9 302 569	8 568 204
	24 429 122	21 425 385

14- Concours bancaires et autres passifs financiers

Crédit préfinancement des stocks	4 000 000	4 000 000
Crédit préfinancement Export	0	5 830 460
Prêts rétrocédés par l'état	18 976 368	18 774 847
Effets escomptés SRT	4 792 584	474 354
Intérêts bancaires courus	461 635	323 593
	28 230 587	29 403 254

15- Revenus**15-1 Ventes marché local**

Ventes aux concessionnaires	34 961 102	28 434 927
Ventes aux sociétés de transport	41 499 387	35 010 111
Ventes divers clients	864 594	1 336 582
	77 325 083	64 781 620

15-2 Ventes à l'étranger (Exportation)

	18 628 011	23 579 149
	95 953 094	88 360 769

16- Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Au 31/12/2004								
Liste des charges par nature	Montant à répartir	Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administ.	Autres charges	Charges Financières	Produits Financiers	
Achats consommés	64 898 936	64 898 936						
Variation des stocks	20 771 991	20 771 991						
Services extérieurs	397 962	206 855	1 769	152 693	36 645			
Autres services extérieurs	1 918 678	103 496	1 447 537	363 864	3 781			
Commissions bancaires	583 431	464 142	9 042		110 247			
Charges diverses ordinaires	314 590			101 052	213 538			
Charges du personnel	9 800 949	5 442 997	452 095	3 905 211	646			
Charges Financières	8 622 364					271 860	8 350 504	
Impôts, taxes & vers. assimilés	328 053	67 447	7 982	76 757	175 867			
Dotat°.aux amortissements	1 239 201	972 274	36 376	212 674	17 877			
Dotat°. aux provisions	372 888				372 888			
TOTAL	109 249 043	92 928 138	1 954 801	4 812 251	931 489	271 860	8 350 504	

STIA-(Suite)-

Au 31/12/2003

Liste des charges par nature	Montant à répartir	Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administ.	Autres charges	Charges Financières	Produits Financiers
Achats consommés	68 131 410	68 131 410					
Variation des stocks	8 729 728	8 729 728					
Services extérieurs	481 450	155 866	1 722	260 515	63 347		
Autres services extérieurs	4 019 318	26 079	3 795 014	198 225			
Commissions bancaires	546 098	410 257			135 841		
Charges diverses ordinaires	226 925			39 788	187 137		
Charges du personnel	9 164 276	5 056 592	419 768	3 685 954	1 962		
Charges Financières	5 872 272					422 546	5 449 726
Impôts, taxes & vers. assimilés	212 052	36 147	3 964	30 269	141 672		
Dotat°.aux amortissements	1 232 893	967 326	36 190	211 591	17 786		
Dotat°. aux provisions	333 453				333 453		
TOTAL	98 949 875	83 513 405	4 256 658	4 426 342	881 198	422 546	5 449 726

17- Charges Financières Nettes

Intérêt sur ventes	5 335 572	4 287 688
Gains de change	346 756	1 099 066
Charges nettes / cession de valeurs mobilières	(4 122)	
Intérêt sur achats étrangers	(301 487)	(111 668)
Frais d'escompte	(5 823 727)	(3 973 020)
Pertes de change	(2 170 958)	(1 365 038)
Agios bancaires	(322 068)	(422 546)
	(2 940 034)	(485 518)

18- Autres gains ordinaires

Reprise sur provisions	10 000	
Subventions obtenues	0	182 884
Autres gains	25 583	7 068
	35 583	189 952

19- Autres pertes ordinaires

Annulation titres de participation		(760 980)
Annulation dépôts & cautionnements		(91 038)
Annulation créances sur effets impayés		(67 318)
Annulation stock châssis 370 luxe		(76 847)
Reprise des provisions correspondantes		1 295 169
Pénalités de retard sur livraison		(542 504)
Constatation taxation d'office 88-89		(274 364)
Autres pertes ordinaires	(256 456)	(228 338)
	(256 456)	(746 220)

20- Engagements liés à des éventualités

Escomptes en cours	84 976 234	75 748 586
Accréditifs en cours	26 549 100	16 335 900
Garanties des prêts CNSS accordées au personnel	548 575	587 950
	112 073 909	92 672 436

STIA-(Suite)-

21- SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2004

PRODUITS		CHARGES		SOLDE		2004	2003
Revenus & autres produits d'exploitation	95 953 094						
Production stockée	10 056 024	Déstockage de production	32 371 273				
Production immobilisée	242 673						
Total	106 251 791	Total	32 371 273	Production		73 880 518	74 519 444
Production	73 880 518	Achats consommés	63 355 678	Marges sur Coût Matières		10 524 840	11 717 112
Marge sur coût matière	10 524 840						
Subvention d'exploitation	2 800	Autres charges externes	2 900 071	Valeur Ajoutée Brute		7 627 569	6 853 130
Total	10 527 640	Total	2 900 071				
Valeur ajoutée brute	7 627 569	Impôts & Taxes	328 053				
		Charges de personnel	9 800 949	Excédent Brut d'Exploitation		(2 501 433)	(2 523 197)
Total	7 627 569	Total	10 129 002				
Excédent brut d'exploitation	(2 501 433)	Autres charges ordinaires	571 046				
Autres produits ordinaires	501 094	Charges financières	8 622 364				
Produits financiers	6 082 304	Dotat° Amortiss. & Prov.ordinaires	1 612 089				
		Impôt sur le résultat ordinaire	2 000	Résultat des activités ordinaires		(6 725 534)	(4 909 574)
Total	4 081 965	Total	10 807 499				

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2004

**Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne d'Industrie
Automobile
STIA**

1. En exécution de notre mandat de commissaire aux comptes, nous avons audité les états financiers de la Société Tunisienne d'Industrie Automobile, arrêtés au 31 décembre 2004. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes d'audit généralement admises et avons, en conséquence, planifié et réalisé notre intervention en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il consiste, également, à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

2. A notre avis, les états financiers ci-joints, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne d'Industrie Automobile au 31 décembre 2004, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes en vigueur du système comptable des entreprises.

3. Par ailleurs, les informations financières présentées dans le rapport de votre Conseil d'Administration sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Tunis, le 2 mai 2005

Hechmi ABDELWAHED

STIA-(Suite)-

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2004

**Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne d'Industrie
Automobile
STIA**

Nous portons à votre connaissance que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence de conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, et outre les opérations bancaires ordinaires accomplies avec vos deux administrateurs: la Société Tunisienne de Banque et la Banque Nationale Agricole, nos examens n'ont pas révélé la réalisation d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions ci dessus indiquées.

Tunis, le 2 mai 2005

Hechmi ABDELWAHED