

| |
|---------------------------|
| AVIS DES SOCIETES* |
|---------------------------|

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : CENTRE URBAIN NORD Boulevard de la terre BP 77 1003 Tunis

La Société Tunisienne des Industries Pneumatiques –STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 octobre 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Hergli Med Néji (Financial auditing and consulting) et Chérif Mohamed Zine Elabidine (AMC Ernst & Young).

**BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| Actifs | Notes | Solde au 31 Décembre | |
|--|---------------|----------------------|--------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 8 366 856 | 8 366 856 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (4 493 129) | (3 740 712) |
| | III.1. | 3 873 727 | 4 626 144 |
| Immobilisations corporelles | | 171 930 793 | 172 137 665 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (98 908 854) | (88 805 834) |
| | III.1. | 73 021 939 | 83 331 831 |
| Immobilisations financières | | 10 362 602 | 6 384 620 |
| - Provisions sur immobilisations financières | | (5 596 860) | (1 597 460) |
| | III.2. | 4 765 742 | 4 787 160 |
| Total des actifs immobilisés | | 81 661 408 | 92 745 135 |
| Autres actifs non courants | III.3. | - | 554 471 |
| Total des actifs non courants | | 81 661 408 | 93 299 606 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 28 991 640 | 28 875 674 |
| -Provisions pour dépréciation des stocks | | (1 045 279) | (1 319 135) |
| | III.4. | 27 946 361 | 27 556 539 |
| Clients et comptes rattachés | | 32 128 125 | 47 109 857 |
| -Provisions pour dépréciation des comptes clients | | (13 571 804) | (16 710 293) |
| | III.5. | 18 556 321 | 30 399 565 |
| Autres actifs courants | III.6. | 15 539 377 | 19 886 289 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | III.7. | 5 671 208 | 4 491 902 |
| Total des actifs courants | | 67 713 267 | 82 334 294 |
| Total des actifs | | 149 374 675 | 175 633 900 |

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Capitaux propres et passifs | Notes | Solde au 31 Décembre | |
|--|----------------|-----------------------------|--------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 42 078 240 | 42 078 240 |
| Réserves légales | | 2 419 912 | 2 419 912 |
| Réserves spéciales | | 2 603 050 | 2 603 050 |
| Actions propres | | (325 774) | (325 774) |
| Autres capitaux propres | | 7 705 346 | 7 705 346 |
| Résultats reportés | | (51 874 352) | (20 055 611) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 2 606 423 | 34 425 163 |
| Résultat de l'exercice | | (32 269 368) | (31 818 741) |
| Total des capitaux propres | III.8. | (29 662 945) | 2 606 423 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | III.9. | 35 614 460 | 44 994 335 |
| Autres passifs non courants | III.10. | 844 649 | 844 649 |
| Provisions pour risques et charges | III.11. | 4 720 000 | 930 000 |
| Autres dettes non courantes | III.12. | 3 389 169 | - |
| Total des passifs non courants | | 44 568 278 | 46 768 985 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | III.13. | 14 169 888 | 17 375 698 |
| Autres passifs courants | III.14. | 18 181 063 | 17 971 129 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | III.15. | 102 118 391 | 90 911 666 |
| Total des passifs courants | | 134 469 342 | 126 258 493 |
| Total des passifs | | 179 037 620 | 173 027 478 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 149 374 675 | 175 633 900 |

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|---------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | III.16. | 64 964 214 | 90 337 983 |
| Autres produits d'exploitation | III.17. | 269 862 | 292 115 |
| Total des produits d'exploitation | | 65 234 076 | 90 630 098 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | III.18. | 5 381 587 | 4 745 087 |
| Achats de marchandises consommés | | - | 18 828 |
| Achats d'approvisionnements consommés | III.19. | 42 465 082 | 62 333 253 |
| Charges de personnel | III.20. | 20 015 587 | 21 688 734 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | III.21. | 16 186 884 | 14 255 138 |
| Autres charges d'exploitation | III.22. | 4 617 127 | 6 723 312 |
| Total des charges d'exploitation | | 88 666 266 | 109 764 352 |
| Résultat d'exploitation | | (23 432 190) | (19 134 254) |
| Charges financières nettes | III.23. | 9 610 323 | 12 509 426 |
| Produits des placements | III.24. | 218 097 | - |
| Autres gains ordinaires | III.25. | 1 024 932 | 24 291 |
| Autres pertes ordinaires | III.26. | 426 474 | 146 437 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | (32 225 958) | (31 765 825) |
| Impôt sur les bénéfices | | 43 410 | 52 916 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | (32 269 368) | (31 818 741) |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | (32 269 368) | (31 818 741) |
| Résultat net de la période | | (32 269 368) | (31 818 741) |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt) | | - | - |
| Résultat de l'exercice après modification comptable | | (32 269 368) | (31 818 741) |

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|---------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | (32 269 368) | (31 818 741) |
| - Ajustements pour: | | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 17 094 040 | 16 101 410 |
| Reprises sur provisions et amortissements | | (907 156) | (1 846 273) |
| Différence de change sur liquidités et équivalents de liquidités | | (2 287) | (28 541) |
| Transfert de charges | | 13 396 | 127 |
| Plus value de cession des immobilisations corporelles | | (23 330) | (12 725) |
| Moins value sur cession des immobilisations corporelles | | 123 984 | 134 214 |
| - Variations des : | | | |
| Stocks | | (115 966) | 8 290 398 |
| Créances | | 10 982 333 | (7 718 532) |
| Autres actifs courants | | 4 165 758 | (1 331 072) |
| Fournisseurs et autres dettes | | (1 489 258) | 6 046 281 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | (2 427 855) | (12 183 453) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (283 508) | (1 454 395) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 23 330 | 12 725 |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | | 21 418 | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | - | (16 986) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | (238 760) | (1 458 656) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | | - | 2 447 032 |
| Décaissement pour remboursement des emprunts | | (2 387 851) | (3 237 124) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | | (2 387 851) | (790 092) |
| Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 2 287 | 28 541 |
| Variation de trésorerie | | (5 052 179) | (14 403 660) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | (26 319 159) | (11 915 499) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | III.27. | (31 371 338) | (26 319 159) |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Présentation de la société

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté à 42 078 240 DT.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoit comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social. L'ouverture des souscriptions pour le public a commencé le 27 décembre 2001.

Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

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.

Bases de mesure et principes comptables appliqués

La STIP a accusé une perte nette de 32.269.368 DT pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 29.662.945 DT, soit 50.702.065 DT en de deçà a de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2006, supérieur de 70.145.244 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 29.662.945 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affecté la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. Ce processus, encadré par les pouvoirs publics, comprend, notamment :

- Le rééchelonnement d'une partie de l'endettement bancaire et l'abandon des intérêts de retard par les bailleurs de fonds.
- La conversion en capital d'une partie de l'endettement bancaire.
- Le cautionnement, par la Banque Nationale Agricole, la Société Tunisienne des Banques et la Banque de l'Habitat, de la ligne de crédit consentie par la Banque Islamique de Développement « BID » pour 25 millions de dollars US.
- Le rééchelonnement de la dette de la société envers la Caisse Nationale de Sécurité Sociale.
- La restitution, par l'Etat, du crédit de TVA et de droits de douanes.
- La cession des immobilisations non nécessaires à l'exploitation.
- La réduction de l'effectif de la société et l'indemnisation du personnel partant.

Toutefois, et malgré la tenue d'un conseil inter ministériel pour examiner le dossier de restructuration de la STIP, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société.

Cette situation fait peser des doutes sur la capacité de la STIP à poursuivre ses activités.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux d'amortissement |
|--|----------------------|
| Logiciels informatiques | 33% |
| Know How | 10% |
| Fonds de commerce | 5% |
| Constructions | 5% |
| Installations, Agencements et Aménagements des constructions | 10% |
| Matériel et outillage industriel | 10% |
| Matériel informatique | 15% |
| Matériel de transport | 20% |
| Mobilier et matériel de bureau | 10% |

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux |
|-------------------------------------|-----------|
| Constructions | 2,5% à 5% |
| Matériels et outillages industriels | 20% |

Stocks

Les valeurs d'exploitation comprennent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges, les produits en cours, les produits finis et les marchandises. Ils sont valorisés aux coûts standards d'achat ou de production qui sont calculés au début de chaque année sur la base des prévisions budgétaires.

A la clôture de l'exercice les coûts standards prévisionnels sont corrigés en fonction de l'évolution du coût de la matière première.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.
- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société " Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût standard de production a été constituée.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

I. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

I.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2006 à 76 895 666 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

| Désignation | Valeur brute 31/12/2005 | Acquisitions | Transfert | Cession et autres | Valeur brute au 31/12/2006 | Amortissements cumulés au 31/12/2005 | Dotations 2006 | Cessions et régularisations | Amortissements cumulés au 31/12/2006 | VCN au 31/12/2006 |
|---|----------------------------|----------------|-----------|----------------------|-------------------------------|--|---------------------|--------------------------------|--|----------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | |
| -Know How | 7 004 | - | - | - | 7 004 | (3 028 111) | (532 839) | - | (3 560 949) | 3 443 113 |
| -Logiciels | 831 | - | - | - | 831 | (369 388) | (444) | - | (550 831) | - |
| -Fonds commercial | 762 | - | - | - | 762 | (343 214) | (38 135) | - | (381 349) | 381 349 |
| -En cours | 16 | - | - | - | 16 | - | - | - | - | 16 |
| -Avance sur commandes | 425 | - | - | - | 425 | - | - | - | - | 425 |
| | 32 | - | - | - | 32 | - | - | - | - | 32 |
| | 840 | - | - | - | 840 | - | - | - | - | 840 |
| Sous-total (I) | 8 366 856 | - | - | - | 8 366 856 | (3 740 712) | (752 417) | - | (4 493 129) | 3 873 727 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | | |
| -Terrains | 1 292 | 75 | - | - | 1 368 | - | - | - | - | 1 368 |
| | 848 | 250 | - | - | 098 | - | - | - | - | 098 |
| -Constructions | 24 869 | - | 22 | - | 24 892 | (9 635 036) | (847 613) | - | (10 482 649) | 14 409 721 |
| -Constructions réévaluées | 690 | - | 681 | - | 371 | (523 537) | (17 075) | - | (540 612) | 459 127 |
| -Agencement et aménagements des constructions | 999 | - | - | - | 999 | (1 604 838) | (274 010) | - | (1 878 848) | 1 190 603 |
| -Matériel & outillages industriels | 3 069 | - | - | - | 3 069 | (1 604 838) | (274 010) | - | (1 878 848) | 1 190 603 |
| -Matériel & outillages industriels réévalués | 451 | - | - | - | 451 | (1 604 838) | (274 010) | - | (1 878 848) | 1 190 603 |
| -Matériel & outillages industriels réévalués | 98 393 | 87 | 147 | (266) | 98 362 | (35 447 131) | (9 001 147) | 142 997 | (44 305 280) | 54 056 758 |
| -Matériel de transport | 37 882 | - | - | - | 37 882 | (37 882 768) | - | - | (37 882 768) | - |
| -Matériel informatique | 768 | - | - | - | 768 | (37 882 768) | - | - | (37 882 768) | - |
| -Agencement, Aménagements & Installations | 2 039 | - | - | (150) | 1 888 | (1 906 636) | (104 141) | 150 683 | (1 860 094) | 28 320 |
| -Equipement de bureau | 097 | - | - | (683) | 414 | (1 906 636) | (104 141) | 150 683 | (1 860 094) | 28 320 |
| -En cours | 974 | 6 | - | - | 981 | (764 697) | (61 932) | - | (826 629) | 155 301 |
| -Avance sur cdes(all-steel) | 965 | 966 | - | - | 930 | (764 697) | (61 932) | - | (826 629) | 155 301 |
| | 1 083 | - | - | (2) | 1 080 | (727 129) | (68 786) | 2 397 | (793 518) | 287 372 |
| | 287 | - | - | (397) | 890 | (727 129) | (68 786) | 2 397 | (793 518) | 287 372 |
| -Equipement de bureau | 437 | 2 | (2) | (2) | 437 | (314 063) | (25 892) | 1 500 | (338 455) | 99 421 |
| -En cours | 593 | 533 | - | (249) | 876 | (314 063) | (25 892) | 1 500 | (338 455) | 99 421 |
| -Avance sur cdes(all-steel) | 300 | - | (169) | (13) | 117 | - | - | - | - | 117 |
| | 853 | - | (948) | (396) | 509 | - | - | - | - | 509 |
| | 793 | 56 | - | - | 849 | - | - | - | - | 849 |
| | 689 | 019 | - | - | 708 | - | - | - | - | 708 |
| Sous-total (II) | 172 137 665 | 228 085 | - | (434 956) | 171 930 793 | (88 805 834) | (10 400 597) | 297 576 | (98 908 854) | 73 021 939 |
| Total (I+II) | 180 504 521 | 228 085 | - | (434 956) | 180 297 649 | (92 546 546) | (11 153 014) | 297 576 | (103 401 983) | 76 895 666 |

Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 31/12/2006 un solde de 4 765 742 DT contre un solde net de 4 787 160 DT au 31/12/2005. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|--|---------------------|---------------------|-------------|
| Titres de participation SOMACOP | 5 596 860 | 597 460 | 4 999 400 |
| Titres de participation SMTP | 4 508 355 | 4 508 355 | - |
| Créances rattachées à des participations SOMACOP | - | 1 000 000 | (1 000 000) |
| Cautionnements | 257 387 | 278 805 | (21 418) |

| | | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Total valeur brute | 10 362 602 | 6 384 620 | 3 977 982 |
| - Provision pour dépréciation | (5 596 860) | (1 597 460) | (3 999 400) |
| Total valeur nette | 4 765 742 | 4 787 160 | (21 418) |

La provision pour dépréciation des immobilisations financières est relative aux titres SOMACOP.

Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent au 31/12/2006 une valeur nette nulle contre 554 471 DT au 31/12/2005. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Frais de formation du personnel dans le cadre de la création de l'unité de production des pneus ALL-STEEL | 1 012 021 | 1 012 021 | - |
| Résultat de pré-exploitation ALL-STEEL | 651 059 | 651 059 | - |
| Total valeur brute | 1 663 080 | 1 663 080 | - |
| - Résorption | (1 663 080) | (1 108 609) | (554 471) |
| Total valeur nette | - | 554 471 | (554 471) |

Les stocks

Les stocks affichent au 31/12/2006 un solde brut de 28 991 640 DT contre un solde brut de 28 875 674 DT au 31/12/2005. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 1 045 279 DT au 31/12/2006 contre 1 319 135 DT au 31/12/2005 soit un solde net des stocks au 31/12/2006 de 27 946 361 DT contre 27 556 539 DT au 31/12/2005.

Les stocks se détaillent dans le tableau qui suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Matières premières | 12 415 505 | 6 548 412 | 5 867 094 |
| - Provision pour dépréciation | - | - | - |
| Total valeur nette des matières premières | 12 415 505 | 6 548 412 | 5 867 094 |
| Stock de produits finis | 8 411 768 | 14 126 088 | (5 714 320) |
| - Provision pour dépréciation | (245 279) | (519 136) | 273 856 |
| Total valeur nette des produits finis | 8 166 489 | 13 606 953 | (5 440 464) |
| Stock d'en-cours de productions de biens | 2 316 424 | 1 983 691 | 332 733 |
| - Provision pour dépréciation | - | - | - |
| Total valeur nette des en-cours | 2 316 424 | 1 983 691 | 332 733 |
| Stock de pièces de rechange | 5 847 942 | 6 217 484 | (369 542) |

| | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| - Provision pour dépréciation | (800 000) | (800 000) | - |
| Total valeur nette des pièces de rechange | 5 047 942 | 5 417 484 | (369 542) |
| Total valeur nette | 27 946 361 | 27 556 539 | 389 822 |
| Les clients et comptes rattachés | | | |
| Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 31/12/2006 de 32 128 125 DT contre 47 109 857 DT au 31/12/2005. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 31/12/2006 à 13 571 804 DT contre 16 710 293 DT au 31/12/2005. La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 18 556 321 DT au 31/12/2006 contre 30 399 565 DT au 31/12/2005. Cette rubrique se détaille comme suit : | | | |
| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
| Clients locaux | 9 584 461 | 7 830 732 | 1 753 729 |
| Clients locaux, effets à recevoir | 343 688 | 1 498 710 | (1 155 022) |
| Clients étrangers | 16 816 493 | 29 824 009 | (13 007 517) |
| Clients douteux | 5 383 484 | 7 956 407 | (2 572 923) |
| Total | 32 128 125 | 47 109 857 | (14 981 734) |
| - Provision pour dépréciation | (13 571 804) | (16 710 293) | 3 138 489 |
| Total valeur nette | 18 556 321 | 30 399 565 | (11 843 243) |
| Les clients locaux se détaillent comme suit: | | | |
| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
| SNP | 5 650 015 | 6 003 039 | 353 024 |
| SOMACOP | 1 697 838 | 1 782 310 | 84 472 |
| STPCM | 1 927 218 | 1 326 091 | (601 127) |
| SNT | 195 199 | 299 733 | 104 533 |
| C.S.P.D | 12 233 | 169 595 | 157 363 |
| SICAME | 82 731 | 108 860 | 26 129 |
| BECHIR LOUATY (SFAX PNEU) | 17 630 | 101 667 | 84 037 |
| STE LE PNEU | (3 176) | (131 241) | (128 066) |
| ETS KHALFALLAH | 32 402 | (232 303) | (264 705) |
| Ste EL WAFI | (69 399) | (251 056) | (181 657) |
| JOMAA ET CIE | (256 821) | (701 311) | (444 491) |
| STPCI | (21 102) | (917 907) | (896 804) |
| Autres | 319 692 | 273 255 | (46 437) |
| Total | 9 584 461 | 7 830 732 | (1 753 729) |

Les clients étrangers se détaillent comme suit:

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| SMTP AMINE | 14 016 444 | 21 186 563 | (7 170 119) |
| PIRELLI TYRE (EUROPE) S.A | 145 437 | 4 080 972 | (3 935 535) |
| MAAP | 2 268 532 | 2 268 532 | - |
| Autres | 84 539 | 1 670 707 | (1 586 168) |
| Total des créances exprimé en coût d'origine | 16 514 952 | 29 206 774 | (12 691 822) |
| Ecart de conversion | 301 541 | 617 235 | (315 694) |
| Total | 16 816 493 | 29 824 009 | (13 007 517) |

Les effets à recevoir se détaillent comme suit:

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| STIA | 243 490 | - | |
| SOMACOP | - | 1 337 165 | (1 337 165) |
| ITUREP | 43 474 | 89 782 | (46 308) |
| STPCI | - | 45 480 | (45 480) |
| SPG | 53 139 | - | |
| Autres | 3 585 | 26 283 | (22 698) |
| Total | 343 688 | 1 498 710 | (1 155 022) |

Les clients douteux se détaillent comme suit:

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| WTC | 2 628 190 | 2 671 502 | (43 313) |
| SOMACOP (effets échus non payés) | 0 | 2 516 110 | (2 516 110) |
| STE CLE DU PORT | 2 284 227 | 2 124 617 | 159 610 |
| Autres | 471 067 | 644 177 | (173 110) |
| Total | 5 383 484 | 7 956 407 | (2 572 923) |

Les autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31/12/2006 à 15 539 377 DT contre 19 886 289 DT au 31/12/2005. Ils se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 1 244 244 | 1 710 633 | (466 389) |
| Personnel et comptes rattachés | 77 370 | 115 643 | (38 273) |
| Etat et comptes rattachés | 13 530 548 | 17 155 344 | (3 624 796) |
| Comptes courants associés | 752 570 | 533 870 | 218 700 |
| Autres débiteurs | - | 879 | (879) |
| Comptes de régularisation actif | 215 527 | 469 647 | (254 120) |
| Total | 15 820 259 | 19 986 016 | (4 165 757) |
| - Provision pour dépréciation | (280 882) | (99 728) | (181 155) |
| Total valeur nette | 15 539 377 | 19 886 289 | (4 346 911) |

Les comptes de personnel et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Avances et acomptes M'saken | 45 802 | 76 112 | (30 310) |
| Avances et acomptes Menzel Bourguiba | 9 598 | 15 076 | (5 478) |
| FNS 26-26 | 21 970 | 24 455 | (2 485) |
| Total | 77 370 | 115 643 | (38 273) |

Les comptes Etat et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Impôt sur les sociétés à reporter | 3 413 639 | 2 762 508 | 651 130 |
| TVA déductible | 604 473 | 9 822 | 594 651 |
| Crédit de TVA | 8 591 443 | 14 125 027 | (5 533 585) |
| Droit de douanes | 17 069 | 257 897 | (240 828) |
| Rappel d'impôt | 545 414 | - | 545 414 |
| TFP | 358 511 | - | 358 511 |
| Droits d'enregistrement | - | 89 | (89) |
| Total | 13 530 548 | 17 155 344 | (3 624 796) |

Les comptes courants associés se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|----------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| SOMACOP | 370 256 | 269 643 | 100 613 |
| SMTP Amine | 373 690 | 255 567 | 118 123 |
| SOMACOP PLUS | 8 624 | 8 660 | (36) |

LL LES EMPRUNTS

Les emprunts affichent au 31/12/2006 un solde de 35 614 400 DT contre un solde de 44 994 335 DT au 31/12/2005 et sont détaillés ainsi :

| BAILLEURS DE FONDS | durée | Franchise | Taux | Solde au 31 décembre 2005 | | | | Exercice 2006 | | | Solde au 31 décembre 2006 | | | |
|--------------------------------------|---------|-----------|----------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | | | | Crédit initial | Échéance à plus d'un an | Échéance à moins d'un an | Échéances impayées | Total | Remboursements | Reclassements | Échéance à plus d'un an | Échéance à moins d'un an | Échéances impayées | Total |
| UBCI crédit 1269.888,00 | 7 ans | 2ans | 4,0000% | 4.000,00 | 816.357 | 181.413 | 0 | 997.769 | 181.413 | 181.413 | 634.944 | 181.413 | 0 | 816.357 |
| UBCI crédit 672.555,288 | 7 ans | 2ans | 4,0000% | - | 432.357 | 96.079 | 0 | 528.436 | 96.079 | 96.079 | 336.278 | 96.079 | 0 | 432.357 |
| UBCI Crédit 1.474.524,000 | 7 ans | 2ans | 4,0000% | - | 947.908 | 210.646 | - | 1.158.555 | 210.646 | 210.646 | 737.263 | 210.646 | - | 947.908 |
| UBCI Crédit 793.688,913 | 7 ans | | 4,0000% | - | 510.229 | 113.384 | - | 623.613 | 113.384 | 113.384 | 396.844 | 113.384 | - | 510.229 |
| STB Crédit : 2.063.027,120 | 15 ans | 3ans | 9,2200% | 14.000,00 | 1.805.149 | 171.919 | 85.995 | 2.063.027 | - | 171.919 | 1.633.230 | 171.919 | 257.878 | 2.063.027 |
| STB Crédit : 2.372.171,477 | 15 ans | 3ans | 9,2200% | - | 2.125.070 | 197.681 | 49.420 | 2.372.171 | - | 197.681 | 1.927.388 | 197.681 | 247.101 | 2.372.171 |
| STB Crédit : 3.358.906,778 | 15 ans | 3ans | 9,2200% | - | 2.939.043 | 279.900 | 139.954 | 3.358.907 | - | 279.900 | 2.659.138 | 279.900 | 419.863 | 3.358.907 |
| STB Crédit : 1.205.894,625 | 15 ans | 2ans | 9,2200% | - | 1.105.403 | 100.491 | - | 1.205.895 | - | 100.491 | 1.004.912 | 100.491 | 100.491 | 1.205.895 |
| STB Crédit : 2.372.546,236 | 15 ans | 2ans | 9,2200% | - | 2.007.539 | 182.504 | 136.878 | 2.326.921 | - | 182.504 | 1.825.038 | 182.504 | 319.381 | 2.326.921 |
| STB Crédit : 2.627.453,764 | 15 ans | 2ans | 9,2200% | - | 2.223.230 | 202.112 | 151.584 | 2.576.926 | - | 202.112 | 2.021.118 | 202.112 | 353.696 | 2.576.926 |
| STB Crédit : 5.000.000,000 | 7 ans | - | 7,31250% | 5.000,00 | 2.500,00 | 714.286 | 714.286 | 3.928.571 | - | 714.286 | 1.785.714 | 714.286 | 1.428.571 | 3.928.571 |
| BS Crédit 2.000.000,000 | 7 ans | 2ans | 6,95750% | 2.000,00 | 1.090.462 | 383.188 | 91.453 | 1.565.103 | 376.513 | 410.861 | 679.602 | 410.861 | 98.128 | 1.188.590 |
| BS Crédit : 1.000.000,000 | 20 mois | | 6,78000% | 2.000,00 | 111.861 | 636.313 | 50.997 | 799.170 | 578.236 | 111.861 | 0 | 111.861 | 109.073 | 220.934 |
| BS Crédit : 170.000,000 | | | | | - | 15.604 | 14.538 | 30.142 | | | | | | |
| Amen Bank Crédit 2.200.000,000 | 12 ans | 2ans | 6,90625% | 7.000,00 | 1.891.250 | 160.750 | - | 2.052.000 | - | 174.250 | 1.717.000 | 174.250 | 160.750 | 2.052.000 |
| Amen Bank Crédit 800.000,000 | 12 ans | 2ans | 6,90625% | - | 687.500 | 58.500 | - | 746.000 | - | 63.250 | 624.250 | 63.250 | 58.500 | 746.000 |
| Amen bank crédit 400.000,000 | 10 ans | 2ans | 4,0000% | - | 3.586.500 | 280.250 | - | 3.866.750 | - | 304.250 | 3.282.250 | 304.250 | 280.250 | 3.866.750 |
| AMENBANK : 1.200.000,000 | 3 ans | | 7,0000% | - | 827.925 | 372.075 | - | 1.200.000 | - | 399.436 | 428.486 | 399.436 | 372.075 | 1.200.000 |
| ATB Crédit : 1.000.000,000 | 5 ans | 1an | 6,90625% | 4.000,00 | 200,00 | 200,00 | - | 400,00 | 200,00 | 200,00 | - | 200,00 | - | 200,00 |
| ATB Crédit : 1.500.000,000 | 5 ans | | 6,90625% | - | 315.789 | 315.789 | - | 631.578 | 315.789 | 315.789 | - | 315.789 | - | 315.789 |
| ATB : Crédit 900.000,000 | 5 ans | | | - | 189.474 | 189.474 | - | 378.947 | 189.474 | 189.474 | - | 189.474 | - | 189.474 |
| ATB Crédit : 600.000,000 | 5 ans | | | - | 126.316 | 126.316 | - | 252.632 | 126.316 | 126.316 | - | 126.316 | - | 126.316 |
| BFT Crédit : 3.000.000,000 | 7 ans | 2ans | 6,90625% | 3.000,00 | 1.636.370 | 545.452 | 818.178 | 3.000,00 | - | 545.452 | 1.090.918 | 545.452 | 1.363.630 | 3.000,00 |
| UBICrédit réamortagé : 3.555.000,000 | 6 ans | | 6,0000% | - | 2.908.440 | 646.560 | - | 3.555.000 | - | 646.330 | 2.262.130 | 646.330 | 646.560 | 3.555.000 |
| UBICrédit réamortagé : 445.000,000 | 2,5 ans | | 7,0000% | - | 222,00 | 223,00 | - | 445,00 | - | 222,00 | - | 222,00 | 223,00 | 445,00 |
| BIKD Crédit 6.000.000,000 | 12 ans | 2ans | 7,95750% | 6.000,00 | 4.350,00 | 600,00 | - | 4.950,00 | - | 600,00 | 3.750,00 | 600,00 | 600,00 | 4.950,00 |
| BIKD Crédit réamortagé 1.050.000,000 | | | 7,0000% | - | 1.050,00 | - | - | 1.050,00 | - | 144,00 | 906,00 | 144,00 | - | 1.050,00 |
| BNA Crédit 8.424.000,000 | 7 ans | 2ans | 6,90625% | 10.000,00 | 5.654.400 | 1.684.800 | 1.684.800 | 8.424.000 | - | 1.684.800 | 3.369.600 | 1.684.800 | 3.369.600 | 8.424.000 |
| BNA Crédit 1.576.000,000 | 7 ans | | 6,0000% | - | 1.182.000 | 315.200 | 78.800 | 1.576.000 | - | 315.200 | 866.800 | 315.200 | 394.000 | 1.576.000 |
| BNA Crédit 44.000,000 | 18M | | 8,0000% | 44.000,00 | - | 1.274.634 | 2.314.731 | 3.589.365 | - | - | - | - | 3.589.365 | 3.589.365 |
| BLAT 2.500.000,000 | 7 ans | 2ans | 7,0000% | 2.500,00 | 1.904.762 | 476.190 | 119.048 | 2.500,00 | - | 476.190 | 1.428.571 | 476.190 | 595.238 | 2.500,00 |
| BH Crédit 247.000,000 | 10 ANS | | 8,2000% | 247.000 | 247.000 | - | - | 247.000 | - | - | 247.000 | - | - | 247.000 |
| Total | | | | 64.157,00 | 44.994.335 | 10.954.518 | 6.480.625 | 62.399.478 | 2.387.851 | 9.379.876 | 35.614.400 | 9.379.876 | 14.987.151 | 59.981.487 |

Les autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevant au 31/12/2006 et au 31/12/2005 à 844 649 DT. Il s'agit d'une avance accordée par l'état Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

Les provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2006 à 4 720 000 DT contre 930 000 DT au 31/12/2005. Elles se détaillent ainsi :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Provisions pour amendes et pénalités | - | 310 000 | (310 000) |
| Autres provisions pour risques et charges | 20 000 | 120 000 | (100 000) |
| Provision pour restructuration | 4 700 000 | 500 000 | 4 200 000 |
| Total | 4 720 000 | 930 000 | 3 790 000 |

La provision pour restructuration est relative à une enveloppe allouée au désintéressement du personnel qui s'élève à 4 700 000 DT.

Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes s'élèvent au 31/12/2006 à 3 389 169 DT contre une valeur nulle au 31/12/2005. La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq pour le remboursement de sa dette vis à vis de la CNSS d'un montant de DT 4 498 530. La partie à échoir dans un délai supérieur à une année est classée parmi les passifs non courants. Celle à moins d'une année est classée parmi les passifs courants.

Les fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 14 169 888 DT au 31/12/2006 contre 17 375 698 DT au 31/12/2005. Cette rubrique se détaille dans ce qui suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | | |
| Fournisseurs locaux | 3 079 928 | 3 188 072 | (108 144) |
| Fournisseurs étrangers | 8 345 438 | 10 519 783 | (2 358 174) |
| Fournisseurs locaux, retenus de garantie | 1 541 | 1 541 | - |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 1 433 540 | 1 895 136 | (461 596) |
| Fournisseurs locaux, effets à payer | 701 923 | 962 624 | (260 702) |
| Total des fournisseurs d'exploitation | 13 562 370 | 16 567 157 | (3 188 615) |
| <i>Fournisseurs d'immobilisations</i> | | | |
| Fournisseurs locaux | 258 026 | 300 949 | (42 923) |
| Fournisseurs étrangers | 143 860 | 289 460 | 38 228 |
| Fournisseurs locaux, retenus de garantie | 205 632 | 218 133 | (12 500) |
| Total des fournisseurs d'immobilisations | 607 518 | 808 542 | (17 195) |
| Total | 14 169 888 | 17 375 698 | (3 205 809) |

Les autres passifs courants

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2006 à 18 181 063 DT contre 17 971 129 DT au 31/12/2005 et se détaille ainsi :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Clients débiteurs | 7 068 010 | 6 564 895 | 503 115 |
| Personnel et comptes rattachés | 3 909 892 | 3 110 469 | 799 423 |
| Etat et comptes rattachés | 2 778 496 | 3 635 552 | (857 057) |
| Comptes courants associés | 1 067 622 | 1 069 607 | (1 985) |
| Autres créditeurs | 2 563 594 | 2 967 416 | (403 822) |
| Comptes de régularisation passif | 788 049 | 538 978 | 249 071 |
| Provisions courantes pour risques et charges | 5 401 | 84 211 | (78 811) |
| Total | 18 181 063 | 17 971 129 | 209 934 |

Les concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2006 à 102 118 391 DT contre 90 911 666 DT au 31/12/2005. Ils se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants | 24 367 027 | 17 405 143 | 6 961 883 |
| Emprunts courants | 33 882 212 | 38 617 314 | (4 735 102) |

| | | | |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts courus | 6 826 606 | 4 038 147 | 2 788 459 |
| Services bancaires | - | 40 000 | (40 000) |
| Banques | 37 042 546 | 30 811 061 | 6 231 485 |
| Total | 102 118 391 | 90 911 666 | 11 206 725 |

Les revenus

Les revenus réalisés au cours de 2006 s'élèvent à 64 964 214 DT contre 90 337 983 DT réalisés au cours de 2005 soit une diminution de 25 373 769 DT.

Les revenus se détaillent dans ce qui suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|---|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Ventes locales | | | |
| Ventes locales de produits finis Msaken | 18 630 474 | 23 198 100 | (4 567 627) |
| Ventes locales de produits finis "All-steell" | 12 840 850 | 14 435 147 | (1 594 297) |
| Ventes locales de produits finis MI Bourguiba | 6 449 849 | 7 826 410 | (1 376 561) |
| Ventes locales de marchandises | - | 20 524 | (20 524) |
| Ventes de produits intermédiaires | 442 353 | 519 343 | (76 990) |
| Ristournes sur ventes | (1 753 977) | (1 785 309) | 31 333 |
| Total des ventes locales | 36 609 549 | 44 214 215 | (7 604 666) |
| Ventes à l'export | | | |
| Exportation de produits finis Msaken | 16 200 808 | 22 942 603 | (6 741 795) |
| Exportation de produits finis "All-steell" | 9 345 465 | 19 326 074 | (9 980 609) |
| Exportation de produits finis MI Bourguiba | 2 317 659 | 2 547 426 | (229 767) |
| Exportation de produits finis Pirelli U2 | 1 712 848 | 3 571 738 | (1 858 890) |
| Exportation de services | 36 614 | 18 590 | 18 024 |
| Ristournes sur ventes accordées | (1 258 729) | (2 282 663) | 1 023 934 |
| Total des ventes à l'export | 28 354 665 | 46 123 768 | (17 769 103) |
| Total | 64 964 214 | 90 337 983 | (25 373 769) |

Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours de 2006 s'élèvent à 269 862 DT contre 292 115 DT réalisés au cours de 2005. Ils se détaillent ainsi :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|----------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Revenus des immeubles | 31 646 | 26 560 | 5 086 |
| Vente de déchets | 99 352 | 203 655 | (104 302) |
| Autres produits | 137 464 | 61 900 | 75 564 |
| Subventions d'exploitation | 1 400 | - | 1 400 |
| Total | 269 862 | 292 115 | (22 252) |

La variation des stocks de produits finis et des en cours

La variation des stocks de produits finis et des en-cours affiche au cours de 2006 un total de 5 381 587 DT contre 4 745 087 DT au cours de 2005.

Elle se détaille dans le tableau qui suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Variation stock en cours | (332 733) | 258 205 | (590 938) |
| Variation stock produits finis | 5 714 320 | 4 486 882 | 1 227 438 |
| Total | 5 381 587 | 4 745 087 | 636 500 |

Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus en 2006 s'élèvent à 42 465 082 DT contre 62 333 253 DT encourus en 2005. Ils se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|--|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Achats d'approvisionnements | 39 998 302 | 48 320 740 | (8 322 438) |
| Variation de stocks des autres approvisionnements | (5 867 094) | 3 682 038 | (9 549 132) |
| Total des achats consommés d'approvisionnements | 34 131 208 | 52 002 778 | (17 871 570) |
| Achats de fournitures et matières consommables | 4 503 014 | 6 038 670 | (1 535 656) |
| Variation de stocks matières premières et fournitures | 369 541 | (152 627) | 522 167 |
| Total des achats consommés de matières premières et de consommables | 4 872 555 | 5 886 043 | (1 013 489) |
| Achats non stockés | 3 461 319 | 4 444 431 | (983 112) |
| Total | 42 465 082 | 62 333 253 | (19 868 171) |

Les charges de personnel

Les charges de personnel encourues en 2006 s'élèvent à 20 015 587 DT contre 21 688 734 DT encourus en 2005. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Salaires | 15 852 221 | 17 051 350 | (1 199 129) |
| Charges sociales | 3 879 190 | 4 046 113 | (166 923) |
| Autres charges sociales | 381 088 | 385 994 | (4 906) |
| Fonds social | (96 912) | 205 277 | (302 189) |
| Total | 20 015 587 | 21 688 734 | (1 673 148) |

Les dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de 2006 s'élèvent à 16 186 884 DT contre 14 255 138 DT encourus en 2005. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|---|-----------------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 11 153 014 | 11 369 215 | (216 201) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des clients | 1 000 000 | 4 171 502 | (3 171 502) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 181 155 | - | 181 155 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 4 205 401 | 6 391 | 4 199 010 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 554 471 | 554 304 | 166 |
| - Reprises sur provisions | (907 156) | (1 846 273) | 939 117 |
| Total | 16 186 884 | 14 255 138 | 1 931 746 |

Les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues en 2006 s'élèvent à 4 617 127 DT contre 6 723 312 DT encourues en 2005. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Services extérieurs | 1 992 405 | 2 507 649 | (515 244) |
| Autres services extérieurs | 2 120 246 | 3 028 930 | (908 684) |
| Charges diverses ordinaires | 491 277 | 726 052 | (234 775) |
| Impôt et taxes | 13 199 | 460 679 | (447 480) |
| Total | 4 617 127 | 6 723 312 | (2 106 185) |

Les services extérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Location et charges locatives | 817 683 | 1 068 943 | (251 260) |
| Entretien et réparation | 431 064 | 633 499 | (202 435) |
| Primes d'assurances | 679 162 | 743 862 | (64 700) |
| Gardiennage | 64 495 | 61 344 | 3 151 |
| Total des services extérieurs | 1 992 405 | 2 507 649 | (515 244) |

Les autres services extérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au | | Variation |
|--|-----------------------------|------------|-----------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | |
| Commissions sur ventes | 37 011 | - | 37 011 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 356 688 | 243 302 | 113 387 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Relations publiques | 166 292 | 238 526 | (72 234) |
| Frais de transport | 650 963 | 1 268 341 | (617 378) |
| Missions et réceptions | 96 567 | 148 025 | (51 458) |
| Frais postaux et de télécommunication | 86 178 | 119 934 | (33 757) |
| Frais et commissions bancaires | 726 547 | 1 010 802 | (284 255) |
| Total des services extérieurs | 2 120 246 | 3 028 930 | (908 684) |

Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Redevances techniques | 434 930 | 651 234 | (216 304) |
| Jetons de présence | 39 000 | 36 000 | 3 000 |
| Autres charges diverses ordinaires | 17 347 | 38 818 | (21 471) |
| Total des charges diverses ordinaires | 491 277 | 726 052 | (234 775) |

Les impôts et taxes se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|---------------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| T.F.P | 158 544 | 170 277 | (11 733) |
| FOPROLOS | 158 544 | 170 277 | (11 733) |
| Ristourne sur . T.F.P | (501 980) | - | (501 980) |
| T.C.L | 14 551 | 14 654 | (103) |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 138 529 | 47 620 | 90 909 |
| Taxes sur les véhicules | 32 895 | 32 770 | 125 |
| Taxes de voyages | 1 196 | 765 | 431 |
| Droits de douanes sur exports | 773 | 725 | 48 |
| Autres droits, impôts & taxes | 10 147 | 23 592 | (13 445) |
| Total des impôts et taxes | 13 199 | 460 679 | (447 480) |

Les charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues en 2006 s'élèvent à 9 610 323 DT contre 12 509 426 DT encourues en 2005. Elles se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|---|------------|------------|-------------|
| Intérêts sur crédits d'exploitation | 758 716 | 883 305 | (124 589) |
| Intérêts de retard de paiement | 1 583 957 | 237 080 | 1 346 876 |
| Intérêts sur emprunts | 3 332 425 | 4 491 677 | (1 159 252) |
| Intérêts des comptes courants | 2 793 934 | 1 934 545 | 859 390 |
| Intérêts sur escomptes des effets recevoir | 731 646 | 1 151 563 | (419 918) |
| Intérêts sur crédits financement des stocks | 54 180 | 103 915 | (49 735) |
| Intérêts sur financement des exportations | 936 287 | 993 649 | (57 362) |
| Autres Intérêts Bancaire | 98 921 | 167 697 | (68 776) |
| Intérêts des autres dettes | 28 323 | 5 381 | 22 942 |
| Intérêts des obligations cautionnées | - | 138 550 | (138 550) |

| | | | |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| Autres intérêts et pénalités | 177 434 | 550 539 | (373 104) |
| Revenus des autres créances | - | (22 286) | 22 286 |
| Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires | (10 230) | (1 982) | (8 247) |
| Pertes et gains de Change réalisés | (465 072) | 396 710 | (861 783) |
| Pertes et gains de Change non réalisés | (410 197) | 1 479 081 | (1 889 278) |
| Total | 9 610 323 | 12 509 426 | (2 899 103) |

Produits des placements

Les produits de placements encourus en 2006 s'élèvent à 218 097 DT contre une valeur nulle en 2005. Ils se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|--|----------------|------------|----------------|
| Dividendes sur participations SMTP Amine | 218 097 | - | 218 097 |
| Total | 218 097 | - | 218 097 |

Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires réalisés au cours de 2006 s'élèvent à 1 024 932 DT contre 24 291 DT en 2005. Ils se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|---|------------------|---------------|------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 23 330 | 12 725 | 10 605 |
| Abandon des pénalités de retard sur impôts "all-steel" (Cf. note V) | 525 907 | - | 525 907 |
| Annulation intérêts sur crédit BID réglé | 295 875 | - | 295 875 |
| Annulation échéance leasing ⁽¹⁾ | 151 931 | - | 151 931 |
| Autres gains ordinaires | 27 889 | 11 566 | 16 323 |
| Total | 1 024 932 | 24 291 | 1 000 641 |

⁽¹⁾ Il s'agit d'annulation d'une dette fournisseur relative à une immobilisation acquise par voie de leasing.

Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours de 2006 s'élèvent à 426 474 DT contre 146 437 DT en 2005. Elles se détaillent comme suit :

Exercice de 12 mois clos au

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Charges nettes sur sorties d'immobilisations | 123 984 | 134 214 | (10 229) |
| Cotisations complémentaires relatives au redressement CNSS en Mars 2006 | 273 714 | - | 273 714 |
| Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 28 776 | 12 223 | 16 553 |
| Total | 426 474 | 146 437 | 280 037 |

Trésorerie de début et de fin de période

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2006 s'élève à (31 371 338) DT contre (26 319 159) DT en 2005 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2006 | Solde au 31/12/2005 | Variation |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Banques | 3 591 476 | 425 523 | 3 165 953 |
| Caisses | 83 832 | 8 393 | 75 440 |
| Chèques à L'Encaissement | 458 976 | - | 458 976 |
| Effets à L'Encaissement | 482 209 | 1 351 797 | (869 588) |
| Effets à L'Escompte | 53 800 | 574 171 | (520 371) |
| Régies d'avance & accreditifs | 1 000 915 | 2 132 016 | (1 131 101) |
| Banques débitrices | (37 042 546) | (30 811 061) | (6 231 485) |
| Total | (31 371 338) | (26 319 159) | (5 052 177) |

Engagements hors bilan

Engagements financiers

| Type d'engagement | Valeur Totale | Tiers | Entreprise liée | Associés | Provisions |
|--|------------------|---|-----------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | |
| a) Garantie réelle | | | | | |
| • <i>Hypothèques</i> | | | | | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd | | BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB, | | | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaiet | | BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB | | | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Menzel Bourguiba | | BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT | | | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social) | | BS, ATB, UBCI | | | |
| • <i>Nantissement</i> | | | | | |
| Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaiet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages) | | BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB | | | |
| | 6 126 444 | | | | |
| b) Effets escomptés et non échus | | | | | |
| Effets escomptés et non échus | 5 491 | A.M.S | Non | Non | - |
| | | BECHIR LOUATY (SFAX | | | |
| Effets escomptés et non échus | 65 564 | PNEU) | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 286 170 | C.S.P.D | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 4 652 | COMECAB | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 390 053 | COMET | Non | Non | - |
| | | COMPAGNIE Gle DES | | | |
| Effets escomptés et non échus | 55 704 | ECHANGES | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 89 238 | Gros Pneus | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 43 183 | ITUREP | Non | Non | - |
| | 1 719 | | | | |
| Effets escomptés et non échus | 002 | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 188 808 | S T I A | Oui | Oui | - |
| Effets escomptés et non échus | 378 534 | S.C.P | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 342 404 | SCIT | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 45 785 | SET CAR | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 132 450 | SICAME | Oui | Oui | - |
| Effets escomptés et non échus | 11 609 | SIMMA | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 100 000 | SNP | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 281 410 | SNT | Non | Non | - |

| | | | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------|-----|-----|---|
| Effets escomptés et non échus | 183 299 | SOCOREP | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 341 473 | SPG | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 808 959 | Ste EL WAFA | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 440 082 | STPCI | Non | Non | - |
| Effets escomptés et non échus | 212 571 | TUNICOM | Non | Non | - |
| 2 - Engagements reçus | | | | | |
| a) Garanties personnelles | 4 400 000 | | | | |
| • <i>Caution personnelle</i> | 1 000 | | | | |
| Caution accordée par un client | 000 | SPG | Non | Non | - |
| | 2 000 | | | | |
| Caution accordée par un client | 000 | STPCI | Non | Non | - |
| | 1 000 | | | | |
| Caution accordée par un client | 000 | SNP | Non | Non | - |
| Caution accordée par un client | 400 000 | Gros Pneus | Non | Non | - |

| Type d'engagement | Valeur Totale | Tiers | Entreprise liée | Associés | Provisions |
|--|------------------|-----------------|-----------------|----------|------------|
| b) Garantie réelles | 1 514 311 | | | | |
| • <i>Hypothèques</i> | | | | | |
| Hypothèque sur titre foncier n° 39984 | 200 000 | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Hypothèque sur titre foncier n° 48957 | 50 000 | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Hypothèque sur titre foncier n° 26733 | - | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Hypothèque sur titre foncier n° 17664 | 414 311 | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Hypothèque sur titre foncier n° 90475 | 700 000 | SNP | Non | Non | - |
| Hypothèque sur titre foncier n° 49059 | 150 000 | SPE | Non | Non | - |
| • <i>Nantissement</i> | 971 810 | | | | |
| Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce | 671 810 | JOMAA ET CIE | Non | Non | - |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 300 000 | SPE | Non | Non | - |
| TOTAL | 6 886 121 | | | | |
| 3 - Engagements réciproques | | | | | |
| • Contrats de leasing | 803 698 | | | | |
| Contrat n° 2004-3178 | 90 370 | AIL | Non | Non | - |
| Contrat n° 108680 | 135 266 | Modern Lease | Non | Non | - |
| Contrat n° 112620 | 445 153 | Modern Lease | Non | Non | - |
| Contrat n° 126310 | 24 177 | ATL | Non | Non | - |
| Contrat n° 41968 | 108 733 | Tunisie Leasing | Non | Non | - |

Dettes garanties par des suretés

| Postes concernés | Montant garanti |
|-----------------------------------|-------------------|
| • Emprunt d'investissement | 59 981 487 |
| AMEN BANK | 7 864 750 |
| ATB | 831 579 |
| BFT | 3 000 000 |
| BH | 247 000 |
| BIAT | 2 500 000 |
| BNA | 13 589 365 |
| BS | 1 409 525 |
| BTKD | 6 000 000 |
| STB | 17 832 418 |
| UBCI | 2 706 850 |
| UIB | 4 000 000 |

Eventualités

En application des dispositions de la loi n° 2006-25 du 15 mai 2006 relative à l'amnistie fiscale, la STIP a bénéficié, au cours de l'exercice, de l'abandon des pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la dette fiscale constatée en vertu de la reconnaissance de dette du 23 avril 2005 relative aux impôts et taxes dus au titre de la mise en place de la technologie Pirelli.

Cet abandon a permis à la société :

- d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525.907 DT en constatant un produit d'égal montant,
- d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon à 320.613 DT.

Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant à 2.671.780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant jusqu'au 31 mars 2011 d'une valeur de 133.589 DT chacune dont 3 échues et payées en 2006. Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

Cette situation pourrait ainsi avoir pour conséquence, en cas de non paiement d'une échéance, la déchéance de l'avantage et l'acquittement, conformément aux dispositions de la loi n° 2006-25 du 15 mai 2006 relative à l'amnistie fiscale, des pénalités abandonnées majorées des amendes de retard.

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NC 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 31 décembre 2006 à la somme de 846.620 DT correspondant au risque en pénalités contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantages fiscal de l'abandon.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés aux pages 10 à 38 du présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Opinion sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de la Société Tunisienne des Industries Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2006 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

2- La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des limitations évoquées dans les paragraphes 6 et 7 ci-dessous, nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

4- Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

6- L'exécution de nos travaux d'audit a été limitée par l'absence d'un inventaire physique valorisé du matériel de transport, des installations générales, agencements, aménagements divers et des équipements de bureau y compris le matériel informatique se

situant au siège de Tunis et par conséquent d'un rapprochement entre les valeurs comptables de ces comptes d'actifs immobilisés et l'existant physique.

7- Nos travaux d'audit ont été également limités par l'absence d'un inventaire physique des stocks de pièces de rechange de M'Saken évalués au 31 décembre 2006 à **3.746.388 DT** et par conséquent d'une assurance quant à la réalité de ladite valeur.

8- Les risques inhérents à l'insolvabilité des clients de la société ont été appréciés au cas par cas pour l'ensemble des créances transférées ou non à contentieux.

Présentant, à notre avis, un caractère compromis, une créance envers un client local doit faire l'objet, à la date de clôture de l'exercice, après déduction de tout remboursement ultérieur y afférent et compte tenu des garanties obtenues, d'une provision estimée à 6.022.155 DT.

La provision pour dépréciation de cette créance douteuse constituée par la société à la date de clôture de l'exercice porte sur 4.800.000 DT, soit 1.222.155 DT en deçà de celle requise pour la couverture des risques de non recouvrement de ladite créance.

En conséquence, le résultat de l'exercice se trouve être majoré à concurrence de l'insuffisance de la provision précitée estimée à **1.222.155 DT**.

9- A notre avis, sous réserve de ce qui est indiqué aux paragraphes 6 à 8, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2006, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

10- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans la note II.2 aux états financiers soulignant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 32.269.368 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2006, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 29.662.945 DT, soit 50.702.065 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une assemblée générale extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2006, supérieur de 70.145.244 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 29.662.945 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, bien que la société a établi un plan de restructuration (prévoyant notamment une intervention des bailleurs de fonds pour restructurer et rééchelonner une partie de l'endettement, abandonner les intérêts de retard et convertir en capital une partie des emprunts ainsi qu'une intervention des pouvoirs publics pour intervenir auprès des banques agréées par la BID dans le but de cautionner le crédit BID, rééchelonner la dette de la CNSS, restituer le crédit de la TVA et les droits de douane et accorder la prime de mise à niveau) qui a été soumis à l'autorité de tutelle pour interventions nécessaires et malgré la tenue d'un conseil inter ministériel pour examiner le dossier de restructuration de la STIP, aucune mesure concrète n'a été prise, jusqu'à la date du présent rapport, pour assainir la situation financière de la société.

Faute de renégociation des conditions de remboursement de l'ensemble de ses engagements envers les banques, de la réalisation d'une augmentation du capital et de l'obtention de la prime de mise à niveau, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée.

II- Autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- La société a accusé au 31 décembre 2005 une perte nette de 31.818.741 DT et, à cette date, les fonds propres de la société sont devenus en deçà de la moitié de son capital en raison des pertes. En application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, une assemblée générale extraordinaire s'est réunie le 29 juin 2006 et a décidé la continuité des activités de la société en adoptant le plan de restructuration soumis à l'autorité de tutelle et en déléguant au conseil d'administration le pouvoir pour la réalisation de l'ensemble des actions prévues. Toutefois, cette assemblée générale extraordinaire n'a pas procédé, conformément aux dispositions du même article, dans l'année qui suit la constatation des pertes, à une réduction du capital ou à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2006. Cette évaluation a fait l'objet d'un rapport remis à la direction générale de la société.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications

nécessaires pour nous assurer de la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises à la réglementation en vigueur. Nous avons constaté, à ce titre, que la société « COFIB Capital Finances », intermédiaire agréé, procède actuellement à la tenue et à l'actualisation du registre des actionnaires de la valeur « STIP » sans, toutefois, respecter les nouvelles dispositions prévues par le règlement du CMF relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 et du cahier des charges qui lui est annexé.

Fait à Tunis, le 8 octobre 2007

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Financial Auditing & Consulting

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Mohamed Neji HERGLI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2006

**Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne
des Industries de Pneumatiques SA,**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que le président de votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention visée par le texte sus-indiqué.

Par ailleurs, nous avons relevé les conventions suivantes rentrant dans le champ d'application des articles précités :

- La participation de la STIP, en 2006, à l'augmentation du capital de la société SOMACOP, filiale et ayant un administrateur en commun avec la STIP, et ce par compensation de créances certaines, liquides et exigibles s'élevant à 4.999.400 DT. Toutefois, la participation globale de la STIP au capital de la SOMACOP ne correspond plus qu'à 59.494 actions de valeur nominale de 10 DT chacune suite à la double réduction de capital décidée par les AGE de la SOMACOP du 10 novembre 2005 et du 7 mars 2006.
- L'octroi à la société SOMACOP d'une ristourne sur le chiffre d'affaire de 2006 à titre exceptionnel et commercial pour un montant total hors TVA de 146.295,452 DT et ce en dehors des critères d'attribution appliqués aux autres grossistes.

Par ailleurs, des conventions conclues au cours d'exercices antérieurs ont continué à produire leurs effets en 2006. Il s'agit des conventions suivantes :

- Les emprunts obtenus par la société auprès de plusieurs banques à différents taux d'intérêts. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2006 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 3.332.425 DT et 1.583.957 DT.
- La convention conclue avec la société « Pneumatici Pirelli », administrateur, relative à l'acquisition de la technologie de production "All steel" qui a été autorisée par votre conseil d'administration réuni le 26 janvier 2001. Cette convention prévoit que la société « Pneumatici Pirelli » perçoit une redevance technique de 2,5% du chiffre d'affaires pour les pneus "All steel" durant les 3 premières années et de 2% pour les 2 années suivantes. La redevance ainsi supportée par la STIP au titre de l'exercice 2006 s'est élevée à 434.930 DT.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP et chez la société SMTP Amine, filiale installée au Maroc et dont un membre du directoire est directeur à la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2006 à ces deux filiales se sont élevées respectivement à 85.716 DT et 39.025 DT.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2006 à ce titre s'est élevé à 20.757 DT hors TVA.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2006 a porté sur 79.098 DT.

Fait à Tunis, le 8 octobre 2007

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Financial Auditing & Consulting

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Mohamed Neji HERGLI