

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis EL Khadra

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques STIP, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 22 juin 2004 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes -FINOR-, qui a émis des réserves .

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		8 139 830	7 422 396
Moins : Amortissements		<u>(2 233 102)</u>	<u>(2 141 499)</u>
	4	<u>5 906 728</u>	<u>5 280 897</u>
 Immobilisations corporelles		 167 373 908	 135 990 238
Moins : Amortissements		<u>(68 217 506)</u>	<u>(64 087 109)</u>
	4	<u>99 156 402</u>	<u>71 903 129</u>
 Immobilisations financières		 6 284 679	 6 275 291
Moins : Provisions		<u>(1 597 460)</u>	<u>(1 597 460)</u>
	5	<u>4 687 219</u>	<u>4 677 831</u>
 <u>Total des actifs immobilisés</u>		 <u>109 750 349</u>	 <u>81 861 857</u>
 Autres actifs non courants	6	 1 646 416	 188 835
 Total des Actifs non courants		 <u>111 396 765</u>	 <u>82 050 692</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks		28 461 972	26 865 021
Moins : Provisions		<u>(1 208 606)</u>	<u>(1 410 287)</u>
	7	<u>27 253 366</u>	<u>25 454 734</u>
 Clients et comptes rattachés		 30 167 922	 36 372 547
Moins : Provisions		<u>(10 433 758)</u>	<u>(9 120 945)</u>
	8	<u>19 734 164</u>	<u>27 251 602</u>
 Autres actifs courants	9	 18 112 355	 9 209 377
 <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>	10	 <u>1 221 660</u>	 <u>1 472 387</u>
 <u>Total des actifs courants</u>		 <u>66 321 545</u>	 <u>63 388 100</u>
 <u>Total des actifs</u>		 <u>177 718 310</u>	 <u>145 438 792</u>

STIP –(Suite)

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		42 078 240	38 252 940
Réserves légales		2 419 912	2 326 612
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 773)	(318 359)
Autres capitaux propres		7 705 346	7 705 346
Résultats reportés		5 741 694	7 794 294
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>60 222 469</u>	<u>58 363 883</u>
Réserve spéciale d'investissement		-	383 020
Résultat net de l'exercice, après affectation à la réserve spéciale d'investissement		<u>(10 178 305)</u>	<u>1 482 980</u>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	11	<u>50 044 164</u>	<u>60 229 883</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	12	55 201 475	27 664 182
Autres passifs non courants	13	844 649	844 649
Provisions	14	930 000	930 000
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>56 976 124</u>	<u>29 438 831</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	19 140 460	13 472 100
Autres passifs courants	16	14 121 477	12 458 415
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	37 436 085	29 839 563
<u>Total des passifs courants</u>		<u>70 698 022</u>	<u>55 770 078</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>127 674 146</u>	<u>85 208 909</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>177 718 310</u>	<u>145 438 792</u>

ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	18	55 919 866	71 362 739
Autres produits d'exploitation	19	478 671	321 067
Production immobilisée		-	221 600
Transferts de charges	6	651 059	-
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>57 049 596</u>	<u>71 905 406</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours	7	2 469 538	306 831
Achats de marchandises consommées	20	19 328	392 712
Achats d'approvisionnements consommés	21	32 811 086	37 948 772
Charges du personnel	22	19 480 577	19 200 204
Dotations aux amortissements & aux provisions	24	5 717 921	4 936 073
Autres charges d'exploitation	23	4 726 100	5 571 725
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>65 224 550</u>	<u>68 356 317</u>

STIP –(Suite)

RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(8 174 954)</u>	<u>3 549 089</u>
Charges financières nettes	25	(2 332 933)	(1 887 403)
Autres gains ordinaires	26	332 155	501 797
Autres pertes ordinaires	27	(573)	(48 520)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>(10 176 305)</u>	<u>2 114 963</u>
Impôts sur les sociétés	9	(2 000)	(248 963)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>(10 178 305)</u>	<u>1 866 000</u>
Affectation à la réserve spéciale d'investissement		-	(383 020)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE, APRES AFFECTATION A LA RESERVE SPECIALE D'INVESTISSEMENT		<u>(10 178 305)</u>	<u>1 482 980</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(10 178 305)	1 866 000
Ajustement pour :			
Amortissements et provisions	24	5 717 921	4 936 073
Reprises sur provisions et amortissements	26	(262 719)	(465 127)
Gains de changes sur liquidités et équival. de liquidités		(25 178)	(69 637)
Variation des :			
. Stocks	28	(1 596 951)	(1 213 216)
. Créances	28	6 204 625	(5 204 491)
. Autres actifs courants	28	(8 902 978)	(7 139 708)
. Fournisseurs et autres dettes	28	9 753 421	14 678 271
Transferts des charges	28	(5 562 711)	(1 229 678)
Plus value de cession des immob corporelles	26	(9 999)	(4 305)
Moins value de cession des immob corporelles		-	1 866
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(4 862 874)	6 156 048
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	29	(25 458 131)	(43 547 159)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		10 500	12 812
Décaissements provenant de l'acquisition des immob. Financières	5	(9 388)	(1 918 892)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		(25 457 019)	(45 453 239)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	30	-	(3 573 856)
Encaissements provenant des emprunts	12	30 869 600	28 101 024
Remboursements d'emprunts	12	(1 030 828)	-
Décaissements suite aux rachats des actions propres	11	(7 414)	(318 359)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		29 831 358	24 208 809
Incidences de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		25 178	69 637
Variation de trésorerie		(463 357)	(15 018 745)
Trésorerie au début de l'exercice		(8 692 985)	6 325 760
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(9 156 342)	(8 692 985)

STIP –(Suite)

Schéma des soldes intermédiaires de gestion

(exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	31 Décembre	
					2003	2002
Revenus et autres prod. d'exploita.	57 049 596	Déstockage de production	2 469 538			
Total	57 049 596	Total	2 469 538	Production	54 580 058	71 598 575
. Production	54 580 058	Achats consommés	32 830 414	Marge sur coût matières	21 749 644	33 257 091
. Marge sur coût matière	21 749 644	Autres charges externes	4 327 266	Valeur ajoutée brute	17 422 378	28 088 742
		Impôts et taxes	398 834			
		Charges de personnel	19 480 577			
. Valeur ajoutée brute	17 422 378	Total	19 879 411	Excédent (Insuffisance brut(e) d'exploitation	(2 457 033)	8 485 162
Autres produits ordinaires	332 155	Insuffisance brute d'exploitation	2 457 033			
		Autres charges ordinaires	573			
		Charges financières	2 332 933			
		Dotations aux amort et aux prov	5 717 921			
		Impôt sur les sociétés	2 000			
Total	332 155	Total	10 510 460	Résultat des activités ordinaires	(10 178 305)	1 866 000

LES NOTES DE PRESENTATION**Note 1 : Présentation de la société**

La société <<STIP>> est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté, au 31 Décembre 2003 ; à D : 42.078.240.

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 de pneumatiques et toutes autres articles en caoutchouc manufacturés.

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.

Note 2 : 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.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

STIP –(Suite)

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 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.

3.2 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 :

<u>Immobilisations</u>	<u>Taux</u>
> Logiciels informatiques	33%
> Know How	10%
> Fonds commercial	5%
> Constructions	2,5 à 5%
> Installations, Agencements et aménagement des constructions	10%
> Matériel et outillage industriels	10%
> Matériel Informatique	15%
> Matériel de transport	20%
> Mobilier et matériels de bureaux	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 D 705 346, inscrite parmi les capitaux propres.

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

<u>Immob.</u>	<u>Taux</u>
> Constructions	2.5 à 5%
> Matériel et outillage industriels	20%

3.3. Stocks

Les valeurs d'exploitation comprennent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechange, les produits en cours, les produits finis et les marchandises. Ils sont valorisés au coût standard 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 stocks 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 a été constituée.

* 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.

3.4 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 reclassée parmi les passifs courants.

Note 4 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent au 31 décembre 2003, un montant net de D : 105.063.130, contre D : 77.184.026 à l'issue de l'exercice précédent.

Elles sont analysées dans le tableau suivant :

STIP –(Suite)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
Exercice clos le 31 Décembre 2003
(exprimé en dinars)

IMMOBILISATIONS	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				Valeur
	Solde au	Acquisitions	Transferts	Cessions &	Solde	Solde	Dotat. de	Cession &	Solde	Comptable
	31-déc-02	-	-	Autres	31-déc-03	31-déc-02	exercice	Réglé	31-déc-03	Nette
IMMO. INCORPORELLES										
-Know How	2 166 853				2 166 853	1 908 565	51 968		1 960 533	206 320
-Logiciels	6 500				6 500	4 125	1 500		5 625	875
-Fonds commercial	762 697				762 697	228 809	38 135		266 944	495 753
-En cours	4 473 506	697 434			5 170 940					5 170 940
-Avance sur cdes	12 840	20 000			32 840					32 840
Sous-total (I)	7 422 396	717 434	0		8 139 830	2 141 499	91 603		2 233 102	5 906 728
IMMO. CORPORELLES										
-Terrains	1 292 848				1 292 848					1 292 848
-Constructions	12 417 410	31 166			12 448 576	6 736 964	572 919		7 309 883	5 138 693
-Constructions réévaluées	999 739				999 739	472 311	17 075		489 386	510 353
-Agencem -amén. des constructions	2 174 306				2 174 306	906 977	186 151		1 093 128	1 081 178
-Matériel & outillages industriels	34 199 383	1 209 925	98 932	(149 322)	35 358 918	15 220 881	3 160 666	(148 821)	18 232 726	17 126 192
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 882 768				37 882 768	37 882 768			37 882 768	
-Matériel de transport	2 151 890	15 330			2 167 220	1 606 115	179 253		1 785 368	381 852
-Matériel informatique	732 986	180 701	4 165		917 852	498 302	84 083		582 385	335 467
-Agencement-Amén. & Installations	804 364	97 268			901 632	537 774	49 856		587 630	314 002
-Equipement de bureau	380 261	16 735	1 275		398 271	225 017	29 215		254 232	144 039
-En cours	36 712 204	35 430 257	(104 372)		72 038 089					72 038 089
-Avance sur commandes	6 242 079	(5 448 390)			793 689					793 689
Sous-total (II)	135 990 238	31 532 992	0	(149 322)	167 373 908	64 087 109	4 279 218	(148 821)	68 217 506	99 156 402
Total (I+II)	143 412 634	32 250 426	0	(149 322)	175 513 738	66 228 608	4 370 821	(148 821)	70 450 608	105 063 130

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Titres de participation	5 105 815	5 105 815
Créances rattachées à des participations (SOMACOP)	1 000 000	1 000 000
Dépôts et Cautionnements	178 864	169 476
<u>Sous total (1)</u>	<u>6 284 679</u>	<u>6 275 291</u>
Provisions (2)	(1 597 460)	(1 597 460)
<u>Total net (1-2)</u>	<u>4 687 219</u>	<u>4 677 831</u>

Les titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>Montant</u>	<u>% dans le capital</u>
SOMACOP	597 460	97,9%
SMTM AMINE (MAROC)	4 508 355	65%
<u>Total</u>	<u>5 105 815</u>	

STIP –(Suite)

Note 6 : Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à D : 1.646.416 contre D : 188.835 à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Frais de formation du personnel dans le cadre de la création de l'unité de production des pneus ALL - STEEL	995 357	188 835
Résultat de pré-exploitation ALL - STEEL	<u>651 059</u>	<u>-</u>
<u>Total</u>	<u>1 646 416</u>	<u>188 835 0</u>

Note 7 : Stocks

Les stocks nets de provisions, s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 27.253.366, contre D : 25.454.734 à l'issue de l'exercice précédent, et s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Matières premières	11 137 571	6 573 830
. Autres approvisionnements	5 685 279	6 164 895
. Produits en cours	1 849 347	1 975 352
. Produits finis	9 753 122	12 096 655
. Marchandises	36 653	54 289
	<u>28 461 972</u>	<u>26 865 021</u>
. Provisions (2)	(1 208 606)	(1 410 287)
	<u>27 253 366</u>	<u>25 454 734</u>

Les provisions sont détaillées comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Provisions pour dépréciation des stocks des autres approvisionnements	500 000	500 000
. Provisions pour dépréciation des stocks de produits finis	708 606	910 287
	<u>1 208 606</u>	<u>1 410 287</u>

Note 8 : Clients & comptes rattachés

Le compte " clients & comptes rattachés ", net de provision, s'élève à la clôture de l'exercice 2003 à D : 19.734.164, contre D : 27.251.602 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Clients locaux	6 834 082	10 655 082
. Clients étrangers	15 802 279	8 932 765
. Clients, effets à recevoir	7 032 264	16 269 747
. Clients douteux	499 297	514 953
	<u>30 167 922</u>	<u>36 372 547</u>
. Provisions (2)	(10 433 758)	(9 120 945)
	<u>19 734 164</u>	<u>27 251 602</u>

Le compte clients locaux se détaille comme suit :

. SO COP	1 585 958
. SOMACOP	1 323 926
. CSPD	104 838
. SNP	1 649 540
. STPCM	1 322 026
. STIA	215 346
. SICAME	275 374
. ITUREP	69 946
. IMM	115 244
. SIOC	131 277
. Autres	40 607
<u>Total</u>	<u>6 834 082</u>

STIP –(Suite)

Le compte clients étrangers se détaille comme suit :

. SMTP	9 276 804
. MAAP	2 268 532
. WTC	2 785 183
. PIRELLI	1 067 401
. AL MOBAYYEDH	49 509
. JAMIL ODEH AND SONS	169 546
. Autres	185 304
Total	15 802 279

Le détail du compte " Clients, effets à recevoir ", se présente comme suit:

. CSPD	203 110
. SOMACOP	2 848 389
. SOCOP	738 572
. SNP	2 740 672
. STPCM	313 594
. ETS HEDI MANI	30 014
. SOGEC	42 644
. IMM	62 206
. ITUREP	53 063
Total	7 032 264

Les mouvements intervenus sur le compte de provisions pour dépréciation des comptes clients se présentent comme suit :

	Solde au 31.12. 2002	Mouvements de l'exercice		Solde au 31. 12. 2003
		Dotations	Reprises	
Provisions pour créances litigieuses	454 250	30 047	(5 000)	479 297
Provisions pour créances douteuses				
. Clients locaux	6 066 397	1 244 257		7 310 654
. Clients étrangers	2 600 298	64 000	(20 491)	2 643 807
Total	9 120 945	1 338 304	(25 491)	10 433 758

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	2003	2002
. Fournisseurs débiteurs	1 304 497	949 098
. Personnel	131 673	80 376
. Etat, impôt sur les sociétés à reporter	(A) 1 814 074	1 444 153
. Etat, TVA à reporter	13 878 295	6 205 992
. Etat, TFP à reporter	-	18 614
. Etat , avances en douane	59 036	83 832
. Sociétés de groupe	251 157	55 559
. Charges constatées d'avances	349 884	470 164
. Produits à recevoir	422 150	-
. Autres	1 316	1 316
Total (1)	18 212 082	9 309 104
. Provisions (2)	(99 727)	(99 727)
Total net (1-2)	18 112 355	9 209 377

STIP –(Suite)

Les provisions se détaillent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Provisions sur fournisseurs débiteurs	99 727	99 727
<u>Total</u>	<u>99 727</u>	<u>99 727</u>

(A) L'impôt sur les sociétés a été liquidé conformément aux dispositions du code de l'impôt sur les sociétés :

Résultat des activités ordinaires après impôt **(10 178 305)**

I. REINTEGRATIONS

Cadeaux et frais réceptions excédentaires	47 367
Taxe sur les voyages	1 935
Provision pour congés à payer	339 043
Dotations au Fonds Social	183 179
Dotations aux provisions pour risques et charges	8 796
Pénalités et amendes	7 670
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1 338 305
Pertes de changes non réalisées en 2003	235 801
Dotat aux amort des immo inc : Fonds commercial	38 135
L'impôt sur les sociétés de l'exercice	2 000
Total des réintégrations	2 202 231

II. DEDUCTIONS

Reprise sur provisions pour compression du personnel	35 546
Reprise sur provision pour dépréciation des Stocks	201 681
Reprise sur provision pour dépréciation des droits de douane à récupérer	25 491
Gain de changes non réalisé en 2003	474 297
Intérêts des comptes de dépôts en devises	2 667
Total des déductions	739 682

RESULTAT FISCAL (PERTE) **(8 715 756)**

Impôt sur les sociétés 2 000

Crédit d'impôt sur les sociétés dégagé sur la déclaration 2002 (1 444 153)

Retenues à la source (371 921)

Impôt sur les sociétés à reporter (1 814 074)

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Banques</u>		
. BTKD	65 345	4 259
. STUSID AG Tunis	85	5 253
. B.N.A M'Saken Cpte 4356	101 194	60 886
. B.N.A M'Saken cpte4282	-	21 567
. B.S M'Saken	15 721	19 588
. B.S ML Bourguiba	77 709	58 891
. B.T AG El Menzeh	7 844	7 927
. B.T ML Bourguiba	-	7 188
. U.I.B Msaken	1 859	9 218
. U,I,B Agence Charguia	-	34 860
. Amen Bank	-	97 150
. Banque de L'Habitat	-	17 982
. STB M'Saken	54 584	34 818
. S.T.B ML Bourguiba	3 658	1 760
. B.H ML Bourguiba	16 601	9 486
. ATB Agence Centrale	-	510 184
. Arab Banking Corporation	11 908	1 579

STIP –(Suite)

. B.F.T En \$		20 205	1 146
. S.T.B En \$		12 928	39 041
. S.T.B EN EURO		3 139	25 073
. B.F.T EN EURO		91	1 163
. A.B.C EN \$		2 997	12 785
<u>Sous-total (1)</u>		<u>395 868</u>	<u>981 804</u>
<u>Caisses</u>			
. Caisse M'Saken		7 618	274
. Caisse ML Bourguiba		2 612	3 295
. Caisse Tunis		2 231	6 735
. Caisse Transit Sousse		26	2 334
. Caisse Ass.Groupe Msaken		362	405
<u>Sous-total (2)</u>		<u>12 849</u>	<u>13 043</u>
. Effets à L'encaissement	(3)	87 522	232 719
. Effets à L'escompte	(4)	725 421	244 821
<u>Total (1+2+3+4)</u>		<u>1 221 660</u>	<u>1 472 387</u>

Note 11 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2003, à D : 50.044.164, contre D : 60.229.883 à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Capital social	(A)	42 078 240	38 252 940
. Réserve légale	(B)	2 419 912	2 326 612
. Réserves spéciales	(C)	2 603 050	2 603 050
. Actions propres	(D)	(325 773)	(318 359)
. Réserve spéciale de réévaluation	(E)	7 705 346	7 705 346
. Résultats reportés		5 741 694	7 794 294
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>60 222 469</u>	<u>58 363 883</u>
. Résultat net de l'exercice		(10 178 305)	1 866 000
<u>Total des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice</u>		<u>50 044 164</u>	<u>60 229 883</u>
. Nombre d'action		4 207 824	3 825 294
. Résultat par action		(2,419)	0,488

(A) : Au 31 Décembre 2003, le capital social est de D :42.078.240 composé de 4.207.824 actions de 10 Dinars chacune. La structure du capital est présentée ci-dessous :

Actionnaires

	<u>Participations</u>	
	<u>En dinars</u>	<u>En %</u>
> STUSID	6 457 584	15,35%
> PIRELLI	6 662 305	15,83%
> BID	5 961 077	14,17%
> BTKD	4 877 742	11,59%
> STB (EX BDET)	3 075 105	7,31%
> OCT	3 763 739	8,94%
> STIA	1 454 486	3,46%
> ENAKEL	1 013 144	2,41%
> STB INVEST	1 065 075	2,53%
> BS	1 449 305	3,44%
> AFRIQUE AUTOS	1 478 862	3,51%
> BREDERO	259 369	0,62%
> BNA	116 886	0,28%
> STIP (Actions propres)	32 850	0,08%
> AUTRES	4 410 711	10,48%
<u>Total</u>	<u>42 078 240</u>	<u>100,00%</u>

STIP –(Suite)

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires réunie le 20 juin 2003, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves prélevées sur les postes « Réserve spéciale d'investissement » et « Résultats reportés » pour respectivement D : 383.020 et D : 3.442.280.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales et est dotée annuellement de 5% du bénéfice net comptable.

(C) L'assemblée générale ordinaire réunie le 19 Mars 2002, a décidé d'affecter une réserve spéciale se détaillant comme suit :

* Réserve pour réinvestissement exonéré	1 903 050
* Réserve pour réguler le cours boursier	<u>700 000</u>
	<u>2 603 050</u>

(D) L'assemblée générale ordinaire réunie le 19 Mars 2002, a autorisé le rachat des actions propres afin de réguler le cours boursier. Au 31 Décembre 2003, le coût des 32.850 actions rachetées s'élève à D: 325.773.

(E) La réserve spéciale de réévaluation résulte de la réévaluation légale réalisée en 1996, sur certaines immobilisations de la société (voir note 3.2).

Les mouvements enregistrés sur les capitaux propres se présentent comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
Situation au 31 décembre 2003
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Autres capit. propres	Réserves spéciales	Résultats reportés	Actions propres	Réserves spéciales d'investissement	Résultat de l'exercice	Total	Distributions Divid. & tant.
Solde au 31 Décembre 2001	38 252 940	1 881 439	7 705 346		5 934 346			8 903 475	62 677 546	2 859 341
Affectation de résultat de l'exercice 2001 suivant décision de l'AGO du 19 Mars 2002		445 173		2 603 050	1 859 948			(8 903 475)	(3 995 304)	3 995 304
Rachats des actions propres suivant décision de l'AGO du 19 Mars 2002						(318 359)			(318 359)	
Résultat net de l'exercice 2002							383 020	1 482 980	1 866 000	
Solde au 31 Décembre 2002	38 252 940	2 326 612	7 705 346	2 603 050	7 794 294	(318 359)	383 020	1 482 980	60 229 883	3 995 304
Augmentation de capital par incorporation des réserves suivant décision de l'AGE du 20 Juin 2003	3 825 300				(3 442 280)		(383 020)			
Affectation de résultat de l'exercice 2002 suivant décision de l'AGO du 20 Juin 2003		93 301			1 389 679			(1 482 980)		
Rachats des actions propres suivant décision de l'AGO du 19 Mars 2002						(7 414)			(7 414)	
Résultat de l'exercice 2003								(10 178 305)	(10 178 305)	
Solde au 31 Décembre 2003	42 078 240	2 419 913	7 705 346	2 603 050	5 741 693	(325 773)	-	(10 178 305)	50 044 164	

STIP –(Suite)

Note 12 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêt annuel	Commission de couverture contre le risque de change	Modalités de remboursement	Début de période			Mouvements de la période			Fin de période				
					Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Utilisations	Remboursements	Reclassements	Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an		
CREDITS BANCAIRES															
UBCI	4 000 000	4%		Semestriellement (2004 - 2011) (a)	3 416 967	3 416 967		793 689	0	300 761		4 210 656	3 909 895	300 761	
STB	14 000 000	T.M.M. + 2 %	1,5%	Trimestriellement (2005 - 2017)	14 000 000	14 000 000		0	0	0		14 000 000	14 000 000	0	
STB	5 000 000	T.M.M. + 2 %	1,5%	Trimestriellement (2003 - 2010)				5 000 000	357 143	714 286		4 642 857	3 928 571	714 286	
BS	2 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)	2 000 000	2 000 000				168 969		2 000 000	1 831 031	168 969	
AMEN BANK	7 000 000	T.M.M. + 1 %	1,5%	Semestriellement (2005 - 2015)	3 000 000	3 000 000		4 000 000	0	0		7 000 000	7 000 000	0	
ATB	4 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2003 - 2007)	2 500 000	2 063 158	436 842	1 500 000	673 685	831 579		3 326 315	2 494 736	831 579	
BTKD	6 000 000	T.M.M. + 2 %		Semestriellement (2004 - 2014)	3 184 057	3 184 057		2 815 943		450 000		6 000 000	5 550 000	450 000	
UIB	4 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)				3 759 968	0	0		3 759 968	3 759 968	0	
BFT	3 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)				3 000 000		272 726		3 000 000	2 727 274	272 726	
BNA	10 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2005 - 2010)				10 000 000	0	0		10 000 000	10 000 000	0	
TOTAL	59 000 000				28 101 024	27 664 182	436 842	30 869 600	1 030 828	2 738 321		57 939 796	55 201 475	2 738 321	

(a) : Le crédit a été contracté pour un montant en Dinars équivalent à 6 000 000 000 Lires italiennes, au taux de 4% conformément au protocole d'accord du 30 novembre 2000 entre la Banque Centrale de Tunisie et le Crédito Centrale Italien.

Note 13 : Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevant à D : 844.649, constituent une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

Note 14 : Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Provisions pour amendes et pénalités	310 000	310 000
. Autres provisions pour risques et charges	120 000	120 000
. Provision pour compression du personnel	(A) 500 000	500 000
<u>Total</u>	<u>930 000</u>	<u>930 000</u>

(A) Les provisions pour compression du personnel sont constituées afin de couvrir les charges de la mise en œuvre du plan de mise à niveau de la STIP.

STIP –(Suite)

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le compte " fournisseurs & comptes rattachés " s'élève à la clôture de l'exercice 2003, à D : 19.140.460, contre D : 13.472.100 à l'issue de l'exercice précédent. Il s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>		
. Fournisseurs locaux	2 884 706	2 394 242
. Fournisseurs étrangers	8 296 255	4 599 402
. Fournisseurs locaux, retenues de garantie	1 541	1 541
. Fournisseurs, factures non parvenues	1 135 287	749 917
. Fournisseurs locaux, effets à payer	2 464 584	3 253 728
. Fournisseurs étrangers, effets à payer	440 920	1 265 312
<u>Sous total (1)</u>	<u>15 223 293</u>	<u>12 264 142</u>
<u>Fournisseurs d'immobilisations</u>		
. Fournisseurs locaux	486 313	464 885
. Fournisseurs étrangers	2 806 400	382 450
. Fournisseurs locaux, retenues de garantie	624 454	360 623
<u>Sous total (2)</u>	<u>3 917 167</u>	<u>1 207 958</u>
<u>Total (1+2)</u>	<u>19 140 460</u>	<u>13 472 100</u>

Les fournisseurs d'exploitation se détaillent comme suit :

Fournisseurs locaux

. SOMACOP	52 103
. SNDP	370 961
. STEG	32 103
. MECANO PRECIS	193 675
. STE CHIMEX	22 405
. COMINA	28 953
. BERREBI	77 444
. MCTC	58 992
. SMTI	610 951
. SODEX HO	62 911
. ASTREE	80 930
. TISFO	34 482
. UPCAR	330 663
. SEA ELECTRONIC	21 929
. COMAR	17 992
. AQUAREM	16 296
. Autres	871 916
<u>Total</u>	<u>2 884 706</u>

Fournisseurs étrangers

. PIRELLI TYRE	1 630 830
. PIRELLI SPA	955 528
. CORDENKA	383 022
. TECHNIT	344 839
. ALEXANDRIA CARBON	370 927
. DAW	282 331
. EXXON	139 684
. FLEXSYS	288 689
. RICOPLAST	249 660
. AMA	221 488
. CABOT	208 682

STIP –(Suite)

. ENICHEM	375 395
. GENERAL QUIMICA	113 391
. GUSTAV WOLF	142 328
. REPSOL	116 067
. BERSTORFF	153 851
. ABB	180 364
. ZINCOL	90 458
. Autres	2 048 721

<u>Total</u>	8 296 255
--------------	-----------

Fournisseurs factures non parvenues

. Primes d'assurances	105 518
. Assurances groupe	151 307
. Achats matières premières et services	837 351
. Loyers leasing	41 111

<u>Total</u>	1 135 287
--------------	-----------

Fournisseurs locaux, effets à payer

. Effets à échéance 2003	594 296
. Effets à échéance janvier 2004	167 197
. Effets à échéance février 2004	848 972
. Effets à échéance mars 2004	704 608
. Effets à échéance avril 2004	142 612
. Effets à échéance juin 2004	6 899

<u>Total</u>	2 464 584
--------------	-----------

Fournisseurs étrangers, effets à payer

. Effets à échéance 2003	440 920
--------------------------	---------

<u>Total</u>	440 920
--------------	---------

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Clients, avances et acomptes reçus	-	154 753
. Clients R.R.R. à accorder	2 089 015	2 065 645
. Fonds social	365 702	387 700
. Personnel	(A) 2 137 300	2 242 441
. Etat, impôts et taxes	(B) 2 735 628	439 674
. Obligations cautionnées	1 537 928	3 080 716
. Sociétés de groupe	1 985	7 348
. Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622
. Caisse de sécurité sociale	1 472 380	1 420 991
. Adm. tantièmes & jetons de présence	256 477	196 477
. Crédoeurs divers	241 385	232 486
. Produits constatés d'avance	1 773 406	693 162
<u>Sous Total (1)</u>	13 678 828	11 989 015
. Provision courante pour risque & charges	15 220	6 424
. Provision courante pour compression du personnel	427 429	462 976
<u>Sous Total (2)</u>	442 649	469 400
<u>Total (1+2)</u>	14 121 477	12 458 415

STIP –(Suite)**(A)** : Le compte de personnel s'analyse comme suit :

. Personnel, congés à payer au 31/12/2003	1 216 872
. Subventions au fonds social	150 000
. Personnel, journées non décomptées	296 202
. Prime de rendement 4 ^{ème} Trimestre	330 942
. 50% des ventes déchets d'emballage 2003	33 179
. Personnel, rémunérations & oppositions sur salaires	110 105
	<hr/>
<u>Total</u>	<u>2 137 300</u>

(B) : Le compte " Etat, impôts et taxes " se détaille comme suit :

. IRPP	263 636
. Retenues à la source sur honoraires	2 944
. Retenues à la source sur marchés	7 864
. Autres retenues à la source	699 760
. FODEC Collectée	39 028
. Etat TFP	9 182
. Etat FOPROLOS	18 892
. Etat Droits de Timbre	116
. Autres Charges à Payer	1 694 206
	<hr/>
<u>Total</u>	<u>2 735 628</u>

Note 17 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Échéance à moins d'un an sur emprunt (voirs note 12)	2 738 321	436 842
<u>Sous total (1)</u>	<u>2 738 321</u>	<u>436 842</u>
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 15/10/2000	-	3 647 788
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 11/11/2001	522 052	4 701 282
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 29/09/2002	4 183 181	-
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 29/09/2002	5 525 456	-
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 25/11/2002	4 891 688	-
. Crédit financement Stock	1 430 000	900 000
. Crédit financement Export	6 150 000	5 400 000
. Billet de trésorerie	250 000	-
. Crédit de Mobilisation C.M.T	-	3 000 000
. Crédit BCT domicilié/BNA	71 504	107 671
. Crédit BCT domicilié/BFT	105 846	114 752
. Intérêts échus à moins d'un an sur emprunts non courants	1 175 194	434 682
. Intérêts courus sur emprunts courants	125 580	129 252
. Intérêts courus sur emprunts échus non payés	127 947	127 947
. Autres intérêts courus	472 529	633 975
. Services bancaires à payer	40 000	40 000
. Ecart de conversion	(751 215)	-
<u>Sous total (2)</u>	<u>24 319 762</u>	<u>19 237 349</u>

Banques

. BIAT	1 077 642	594 348
. B.F.T Siege	1 415 560	446 482
. B.N.A Av de Carthage	2 434 167	3 343 705
. S.T.B Siege	2 564 475	4 192 532
. B.T Rome	4 406	4 406
. U.I.B Sidi Belhssen	176	12 564
. B.S AV MED V	967 871	1 141 914

STIP –(Suite)

. U.B.C.I Agence ESSADKIA	3 482	3 482
. U.B.C.I Agence BOURGUIBA	509 040	379 741
. B.T Rue de Turquie	21 700	46 198
. B.N.A M'Saken cpte 4282	250 233	-
. B.T MENZEL BOURGUIBA	385	-
. Amen bank	221 591	-
. ATB Agence centrale	281 721	-
. UIB Agence charguia	612 894	-
. B H Tunis	12 659	-
	<u>10 378 002</u>	<u>10 165 372</u>
<u>Sous total (3)</u>		
<u>Total (1+2+3)</u>	<u>37 436 085</u>	<u>29 839 563</u>

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT :**Note 18 : Revenus**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2003 totalise un montant de D : 55.919.866 , contre D : 71.362.739 en 2002 . Il s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Ventes locales de produits finis Msaken	22 407 620	31 922 111
. Ventes locales de produits finis ML Bourguiba	6 813 315	5 045 362
. Ventes locales de marchandises	19 647	208 772
. Ventes de produits intermédiaires	501 286	617 694
. Ristournes sur ventes locales	<u>(1 087 685)</u>	<u>(919 267)</u>
<u>Sous total (1)</u>	<u>28 654 183</u>	<u>36 874 672</u>
. Exportation de prduits finis Msaken	21 116 816	29 724 071
. Exportation de produits finis ML Bourguiba	3 982 772	3 827 566
. Exportation de produits finis Pirelli	2 285 517	1 847 151
. Exportation de services	7 697	49 825
. Ristournes sur ventes à l'etranger	<u>(127 119)</u>	<u>(960 546)</u>
	<u>27 265 683</u>	<u>34 488 067</u>
<u>Sous total (2)</u>		
<u>Total (1+ 2)</u>	<u>55 919 866</u>	<u>71 362 739</u>

Note 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent à la clôture de l'exercice un montant de D : 478.671, contre D : 321.067 à l'issue de l'exercice précédent. Ils s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Revenus des immeubles	30 630	29 957
. Vente de déchets	84 312	66 456
. Autres produits	29 899	14 155
. Subventions d'exploitation	333 830	210 499
<u>Total</u>	<u>478 671</u>	<u>321 067</u>

Note 20 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Achats de marchandises	1 692	733
. Variation de stocks de marchandises	17 636	391 979
<u>Total</u>	<u>19 328</u>	<u>392 712</u>

Note 21 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Achats d'approvisionnements	29 691 160	31 258 539
. Achats de fournitures et matières consommables	3 917 887	5 200 842
. Achats non stockés	3 286 164	3 401 417
<u>S/Total (1)</u>	<u>36 895 211</u>	<u>39 860 798</u>

STIP –(Suite)

. Variation de stocks matières premières et fournitures	(4 563 741)	(871 805)
. Variation de stocks des autres approvisionnements	479 616	(1 040 221)
S/Total (2)	<u>(4 084 125)</u>	<u>(1 912 026)</u>
Total (1+2)	<u>32 811 086</u>	<u>37 948 772</u>

Note 22 : Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Salaires	15 273 015	15 000 240
. Charges sociales	2 736 202	3 594 731
. Autres charges sociales	1 288 181	379 048
. Fonds social	183 179	226 185
Total	<u>19 480 577</u>	<u>19 200 204</u>

Note 23 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Services extérieurs</u>		
. Location & charges locatives	82 721	86 725
. Loyers leasing	299 020	-
. Entretien et réparation	285 453	431 491
. Primes d'assurances	873 461	728 188
. Autres	60 329	48 690
Sous total (1)	<u>1 600 984</u>	<u>1 295 094</u>
<u>Autres services extérieurs</u>		
. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	152 671	178 708
. Commissions sur ventes	-	24 554
. Formations professionnelles	146 936	138 806
. Publicités et propagandes	337 582	706 889
. Dons et subventions	122 556	180 218
. Relations publiques	5 414	6 056
. Frêts et transport sur ventes	876 260	1 432 403
. Voyages	31 086	100 858
. Déplacements	21 227	68 108
. Missions à l'intérieur	18 675	17 973
. Missions à l'étranger	54 097	94 896
. Réceptions	67 367	35 041
. P T T	101 414	114 080
. Frais et commissions bancaires	597 907	665 260
. Autres services extérieurs	73	1 253
. Transferts des charges	(38 587)	(83 800)
Sous total (2)	<u>2 494 678</u>	<u>3 681 303</u>
<u>Charges diverses ordinaires</u>		
. Redevances techniques	63 258	-
. Jetons de présence	68 000	72 000
. Autres charges diverses ordinaires	100 346	119 952
Sous total (3)	<u>231 604</u>	<u>191 952</u>
<u>Impôts et taxes</u>		
. T.F.P	152 769	150 067
. Ristournes sur . T.F.P	(24 397)	(71 104)
. FOPROLOS	152 769	150 067
. T.C.L	60 000	50 000
. Droits d'enregistrement et de timbres	133 742	79 550
. Taxes sur les véhicules	27 609	27 961
. Taxes de voyages	1 935	4 590
. Droits de douanes sur exports	1 010	353
. Autres droits, impôts & taxes	14 206	230 654
. Transferts des charges	(120 809)	(218 762)
Sous total (4)	<u>398 834</u>	<u>403 376</u>
Total (1+ 2 + 3 + 4)	<u>4 726 100</u>	<u>5 571 725</u>

STIP –(Suite)**Note 24 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Dotations aux amort.des immob.corporelles & incorporelles	4 370 821	4 366 073
. Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	1 338 304	570 000
. Dotations aux provisions pour risques et charges	8 796	-
<u>Total</u>	<u>5 717 921</u>	<u>4 936 073</u>

Note 25 : Charges financières nettes

Le compte "charges financières nettes" s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Intérêts sur crédits d'exploitation	215 196	217 272
. Intérêts sur emprunts	3 945 734	738 281
. Intérêts des comptes courants	1 403 919	659 158
. Intérêts sur escomptes des efftes recevoir	982 253	566 644
. Intérêts sur financement stocks	82 410	30 206
. Intérêts sur financement des exportations	385 307	197 231
. Intérêts sur mobilisation C.M.T	46 541	23 177
. Intérêts des obligations cautionnées	285 368	330 828
. Pertes de change	734 295	824 792
. Autres intérêts et pénalités	7 670	-
. Gains de change	(1 761 917)	(914 515)
. Transferts des charges	(3 945 734)	(738 281)
<u>Sous total (1)</u>	<u>2 381 042</u>	<u>1 934 793</u>
. Revenus des autres créances	(36 638)	(701)
. Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(11 471)	(46 689)
<u>Sous total (2)</u>	<u>(48 109)</u>	<u>(47 390)</u>
<u>Total (1 + 2)</u>	<u>2 332 933</u>	<u>1 887 403</u>

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Produits nets sur cessions d'immobilisations	9 999	4 305
. Remboursement des assurances sur les sinistres	59 437	32 365
. Reprise sur provision pour risques & charges d'exploitation	35 547	235 070
. Reprise sur provision pour dépréciation des autres actifs courants	-	170 520
. Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	201 681	55 418
. Reprise sur provision pour dépréciation des créances	25 491	4 119
<u>Total</u>	<u>332 155</u>	<u>501 797</u>

Note 27 : Autres pertes ordinaires

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
. Charges nettes sur cessions d'immobilisations	-	1 866
. Autres pertes ordinaires	573	46 654
<u>Total</u>	<u>573</u>	<u>48 520</u>

NOTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :**Note 28 : Variation des actifs et des passifs courants**

Les variations des actifs et des passifs courants se présentent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Variation</u>
. Stocks	28 461 972	26 865 021	(1 596 951)
. Clients et comptes rattachés	30 167 922	36 372 547	6 204 625

STIP –(Suite)

<u>. Autres actifs courants</u>	18 212 082	9 309 104	(8 902 978)
<u>. Fournisseurs & autres dettes</u>			
. Fournisseurs et comptes rattachés	19 140 460	13 472 100	5 668 360
. Fournisseurs d'immobilisations	(3 917 167)	(1 230 002)	(2 687 165)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Soldes corrigés	15 223 293	12 242 098	2 981 195
<u>. Autres passifs courants</u>	14 121 477	12 458 415	1 663 062
. Associés, dividendes à payer	(1 067 622)	(1 067 622)	0
. Administrateurs, tantièmes à payer	(94 462)	(94 462)	0
. Provisions pour risques et charges	(15 220)	(6 424)	(8 796)
. Provision pour compression du personnel	(427 429)	(462 976)	35 547
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Soldes corrigés	12 516 744	10 826 931	1 689 813
<u>. Concours bancaire et autres passifs financiers</u>	37 436 085	29 839 563	7 596 522
. Concours bancaires	(10 378 002)	(10 165 372)	(212 630)
. Échéances à moins d'un an sur emprunts	(2 738 321)	(436 842)	(3 175 163)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Soldes corrigés	24 319 762	19 237 349	4 208 729
<u>Total Fournisseurs & autres dettes</u>	52 059 799	42 306 378	9 753 421

. Transferts des charges

. Charges d'emprunt immobilisées	(4 105 130)	-	(4 105 130)
. Autres actifs non courants	(1 646 416)	(188 835)	(1 457 581)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<u>Total des transferts des charges</u>	(5 751 546)	(188 835)	(5 562 711)

Note 29 : Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles sont déterminés de la manière suivante :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>. Aquisitions de l'exercice</u>	<u>32 250 426</u>	<u>44 219 383</u>
. Solde du compte fournisseurs d'immobilisations au début de l'exercice	1 230 002	1 598 621
. Solde du compte fournisseurs d'immobilisations à la fin de l'exercice	(3 917 167)	(1 230 002)
. Charges d'emprunt immobilisées	(4 105 130)	(1 040 843)
	<hr/>	<hr/>
Décaissements de l'exercice	<u>25 458 131</u>	<u>43 547 159</u>

Note 30 : Dividendes et autres distributions

Les décaissements de l'exercice se présentent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Distributions décidées par l'AGO du 20 Juin 2003	-	3 995 304
Soldes d'ouverture :		
. Associés, dividendes à payer	1 067 622	685 664
. Associés, tantièmes à payer	94 462	54 972
Soldes de clôture :		
. Associés, dividendes à payer	(1 067 622)	(1 067 622)
. Associés, tantièmes à payer	(94 462)	(94 462)
Montants payés au cours de l'exercice	<u>0</u>	<u>3 573 856</u>

STIP –(Suite)

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les actionnaires,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 19 mars 2002, nous avons examiné les états financiers de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » pour la période allant du premier janvier au 31 Décembre 2003.

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 notre audit.

2- Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière. Il a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers, un audit 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.

3- Notre audit a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

4- Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 Décembre 2003 font apparaître un total du bilan de D : 177.718.310, et un déficit de D : 10.178.305.

Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de l'entreprise, à l'exception de la réserve suivante :

5- Le compte « Etat, impôts et taxes » figurant parmi les autres passifs courants englobe des montants retenus au titre de la TVA et de l'impôt sur les redevances pour respectivement D : 1.657.326 et D : 699.760. Ces montants ont été enregistrés à la date de clôture des comptes dans le cadre d'écritures de régularisation. Toutefois et jusqu'à la date du présent rapport, ces montants n'ont pas été déclarés et liquidés.

Le défaut de déclaration et de liquidation de montants retenus à la source expose la société à des risques de pénalités et engage la responsabilité de ses dirigeants sociaux.

Il est à noter que la société a demandé la restitution du crédit de TVA s'élevant au 31 décembre 2003 à D : 13.878.295 et l'administration fiscale a engagé une opération de contrôle en vue de vérifier le bien fondé de ce montant et procéder le cas échéant à son remboursement.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

6- Sur la base des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de l'incidence de la remarque développée dans le paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport, sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

7- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

8- Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile de signaler que le résultat d'exploitation est passée d'un excédent brut d'exploitation de MD : 8.485 à une insuffisance brute d'exploitation de MD : 2.457, ce qui a eu pour effet une dégradation du fonds de roulement. Ajoutée aux décaissements résultant des investissements de l'exercice, cette situation s'est traduite par une aggravation du recours à l'endettement bancaire, ce qui nécessiterait une surveillance de la solvabilité de la société.

9- Nous avons noté que les conditions d'inscription des titres émis par la société dans les comptes en valeurs mobilières aux noms des actionnaires ne sont pas conformes aux dispositions de la loi n°2000-35 du 21 mars 2000, des articles 314 et 315 du code des sociétés commerciales ainsi que celles prévues par le décret 2001-2728 du 20 novembre 2001.

Tunis, le 03 juin 2004
Le Commissaire aux Comptes
FINOR

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous vous présentons à travers le présent rapport toutes les indications relatives aux conventions régies par les dispositions précitées :

CONVENTIONS ANTERIEUREMENT AUTORISEES

Les conventions suivantes, antérieurement autorisées par le conseil d'administration de votre société, ont continué à produire leurs effets en 2003.

1- Conventions avec « PIRELLI »

Votre conseil d'administration réuni le 26 Janvier 2001 a autorisé, dans le cadre d'une convention conclue avec Pneumatici « Pirelli », l'acquisition de la nouvelle technologie de production « ALL STEEL ».

Dans ce cadre et en 2003, la société a procédé à des achats d'équipements d'une valeur de D : 2.935.470.

Par ailleurs, la même convention prévoit que la société Pneumatici « Pirelli » perçoit une redevance technique de 2,5% du chiffre d'affaires pour les pneus « ALL STEEL ».

La rémunération servie à ce titre en 2003 a été de D : 63.258.

2- Conventions avec la SOMACOP

Votre société a conclu les opérations suivantes avec la SOMACOP, société filiale ayant un administrateur commun avec la votre.

• Une créance d'un montant de D : 1.000.000 a été transférée en 1999 en immobilisations financières et par conséquent convertie en un prêt à long terme non productif d'intérêt et ce, en vue de parfaire le financement du fonds de roulement de cette filiale.

STIP –(Suite)

- Votre conseil d'administration réuni le 13 Avril 2000 a autorisé, a posteriori, l'achat auprès de la SOMACOP de pneus importés qui lui seront ensuite rétrocédés, moyennant une facturation à l'identique, et au fur et mesure de l'écoulement de ces produits par la SOMACOP.

La valeur des marchandises achetées a été de D : 1.153.787, le cumul des rétrocessions a atteint D : 1.128.575, et le reliquat des marchandises non encore rétrocédées figure en stocks pour une valeur D : 25.212.

Hormis ces opérations, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune convention spéciale régie par les dispositions précitées.

Tunis, le 03 juin 2004
Le Commissaire aux Comptes
FINOR