

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF –AMC Ernst & Young-.

### BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005 (exprimé en dinars)

LIBELLES	AU 31 DECEMBRE	
	2005	2004
<b>ACTIFS</b>		
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	8 366 856	8 350 430
Moins : Amortissements	(3 740 712)	(2 988 294)
	<u>4 626 144</u>	<u>5 362 136</u>
Immobilisations corporelles	172 137 665	171 749 160
Moins : Amortissements	(88 805 834)	(78 744 647)
	<u>83 331 831</u>	<u>93 004 513</u>
Immobilisations financières	6 384 620	6 367 634
Moins : Provisions	(1 597 460)	(1 597 460)
	<u>4 787 160</u>	<u>4 770 174</u>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>	<b><u>92 745 135</u></b>	<b><u>103 136 823</u></b>
Autres actifs non courants	554 471	1 108 775
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>	<b><u>93 299 606</u></b>	<b><u>104 245 598</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>		
Stocks	28 875 674	37 166 072
Moins : Provisions	(1 319 136)	(1 418 858)
	<u>27 556 538</u>	<u>35 747 214</u>
Clients et comptes rattachés	47 109 857	39 391 326
Moins : Provisions	(16 710 292)	(14 002 602)
	<u>30 399 565</u>	<u>25 388 724</u>
Autres actifs courants	19 886 289	18 555 217
Liquidités et équivalents de liquidités	4 491 902	2 300 892
<b><u>Total des actifs courants</u></b>	<b><u>82 334 294</u></b>	<b><u>81 992 047</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>	<b><u>175 633 900</u></b>	<b><u>186 237 645</u></b>

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**  
(exprimé en dinars)

LIBELLES	AU 31 DECEMBRE	
	2005	2004
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
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	(325 773)	(325 773)
Autres capitaux propres	7 705 346	7 705 346
Résultats reportés	(20 055 611)	(4 436 611)
<b><u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u></b>	<b>34 425 164</b>	<b>50 044 164</b>
Résultat net de l'exercice	(31 818 741)	(15 619 000)
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	<b>2 606 423</b>	<b>34 425 164</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>		
Emprunts	44 994 335	52 243 426
Autres passifs non courants	844 649	844 649
Provisions	930 000	930 000
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>	<b>46 768 984</b>	<b>54 018 075</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	17 375 698	11 143 260
Autres passifs courants	17 971 129	16 680 611
Concours bancaires et autres passifs financiers	90 911 666	69 970 535
<b><u>Total des passifs courants</u></b>	<b>126 258 493</b>	<b>97 794 406</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>	<b>173 027 477</b>	<b>151 812 481</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>	<b>175 633 900</b>	<b>186 237 645</b>

**ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**  
(exprimé en dinars)

LIBELLES	AU 31 DECEMBRE	
	2005	2004
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	90 337 983	79 444 308
Autres produits d'exploitation	292 115	433 015
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>	<b>90 630 098</b>	<b>79 877 323</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks de produits finis et des encours	4 745 087	(9 252 397)
Achats de marchandises consommées	18 828	26 849
Achats d'approvisionnements consommés	62 333 254	54 943 386
Charges du personnel	21 688 734	21 045 432
Dotations aux amortissements & aux provisions	14 255 137	15 716 736
Autres charges d'exploitation	6 723 312	5 928 241
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	<b>109 764 352</b>	<b>88 408 247</b>

<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(19 134 254)</b>	<b>(8 530 924)</b>
Charges financières nettes	(12 509 426)	(7 084 119)
Autres gains ordinaires	24 292	21 210
Autres pertes ordinaires	(146 437)	(23 167)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>(31 765 825)</b>	<b>(15 617 000)</b>
Impôts sur les sociétés	(52 916)	(2 000)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>(15 619 000)</b>
Eléments extraordinaires	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>(15 619 000)</b>
Résultat net de la période	(31 818 741)	(15 619 000)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)	-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>(15 619 000)</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(exprimé en dinars)

	Exercice clos le	
	31/12/2005	31/12/2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	(31 818 741)	(15 619 000)
<b>- Ajustements pour:</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions	16 101 410	16 142 794
Reprises sur provisions et amortissements	(1 846 273)	(426 058)
Différence de change sur liquidités et équivalents de liquidités	(28 541)	(25 631)
Transfert de charges	127	(16 663)
Plus value de cession des immobilisations corporelles	(12 725)	(16 210)
Moins value sur cession des immobilisations corporelles	134 214	7 582
<b>- Variations des :</b>		
Stocks	8 290 398	(8 704 100)
Créances	(7 718 532)	(9 223 404)
Autres actifs courants	(1 331 072)	(442 862)
Fournisseurs et autres dettes	6 046 281	18 026 512
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(12 183 453)</b>	<b>(297 040)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 454 395)	(7 640 636)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 725	16 210
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(16 986)	(82 955)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(1 458 656)</b>	<b>(7 707 381)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements provenant des emprunts	2 447 032	7 150 000
Décassement pour remboursement des emprunts	(3 237 124)	(1 930 368)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(790 092)</b>	<b>5 219 632</b>
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	28 541	25 631
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(14 403 661)</b>	<b>(2 759 157)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	(11 915 499)	(9 156 342)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(26 319 159)	(11 915 499)

**Schéma des soldes intermédiaires de gestion  
(exprimé en millimes)**

Produits		Charges		Soldes	2005	2004
Revenus et autres prod.d'exp	90 630 098,034	Déstockage	4 745 086,64			
Production stockée	-					
Production immobilisée	-					
Transfert de charges	-					
<b>Total</b>	<b>90 630 098,034</b>	<b>Total</b>	<b>4 745 086,64</b>	Production	<b>85 885 011,392</b>	<b>89 129 720,768</b>
Production	85 885 011,392	Achats consommée	62 352 081,260	Marge sur coût matières	<b>23 532 930,132</b>	<b>34 159 485,970</b>
Marge sur coût matière	23 532 930,132	Autres charges externes	6 262 633,084	Valeur ajoutée brute	<b>17 270 297,048</b>	<b>28 605 452,632</b>
		Impôt et taxes	460 679,176			
		Charges de personnel	21 688 733,726			
Valeur ajoutée brute	17 270 297,048	<b>Total</b>	<b>22 149 412,902</b>	Excédent brut d'exploitation	<b>-4 879 115,854</b>	<b>7 185 811,921</b>
		Excédent brut d'exploitation	4 879 115,854			
Autres produits ordinaires	1 870 563,862	Autres charges ordinaires	146 436,883			
Produits financiers	-	Charges financières	12 509 425,825			
Transfert et reprise de charges	-	Dotations aux amort et prov	16 101 410,565			
		Impôts sur les sociétés	52 915,565			
<b>Total</b>	<b>1 870 563,862</b>	<b>Total</b>	<b>33 689 304,692</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>(31818 740,830)</b>	<b>(15619000,273)</b>

**Notes aux états financiers**

**I. 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.

**II. Référentiel comptable**

**II.1. 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.

**II.2. 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.

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 D: 7 705 346, 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 constitué.

### 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.

## III. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

### III.1. Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2005 à 87 957 975 DT. Elles sont analysées dans le tableau suivant :

Désignation	Valeur brute 31/12/2004	Acquisitions	Transfert	Cession et autres	Valeur brute au 31/12/2005	Amortissements cumulés au 31/12/2004	Dotations 2005	Cessions et régularisations	Amortissements cumulés au 31/12/2005	VCN au 31/12/2005
<b>Immobilisations incorporelles</b>										
-Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(2 495 272)	(532 839)	-	(3 028 111)	3 975 952
-Logiciels	550 831	-	-	-	550 831	(187 944)	(181 444)	-	(369 388)	181 444
-Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(305 079)	(38 135)	-	(343 214)	419 483
-En cours	-	16 425	-	-	16 425	-	-	-	-	16 425
-Avance sur commandes	32 840	-	-	-	32 840	-	-	-	-	32 840
<b>Sous total (I)</b>	<b>8 350 430</b>	<b>16 425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 366 856</b>	<b>(2 988 294)</b>	<b>(752 417)</b>	<b>-</b>	<b>(3 740 712)</b>	<b>4 626 144</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>										
-Terrains	1 292 848	-	-	-	1 292 848	-	-	-	-	1 292 848
-Constructions	17 980 459	120 140	6 769 090	-	24 869 690	(8 159 914)	(915 813)	-	(9 075 727)	15 793 963
-Constructions réévaluées	999 739	-	-	-	999 739	(506 462)	(17 075)	-	(523 537)	476 202
-Agencement et aménagements	3 069 451	-	-	-	3 069 451	(1 330 550)	(274 288)	-	(1 604 838)	1 464 613

des constructions										
-Matériel & outillages industriels	104 607 589	752 952	(6 321762)	(645094)	98 393 685	(27419867)	(9097454)	510 881	(36 006 441)	62 387 245
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 882 768	-	-	-	37 882 768	(37882768)	-	-	(37 882 768)	-
-Matériel de transport	2 083 826	-	-	(44 729)	2 039 097	(1 828 781)	(122584)	44 729	(1 906 636)	132 461
-Matériel informatique	949 529	25 123	313	-	974 965	(676 171)	(88 526)	-	(764 697)	210 268
-Agencement, Aménagements & Installations	1 079 266	3 682	339	-	1 083 287	(657 296)	(69 833)	-	(727 129)	356 158
-Equipement de bureau	421 340	7 510	8 743	-	437 593	(282 838)	(31 225)	-	(314 063)	123 530
-En cours	588 656	169 048	(456 724)	(127)	300 853	-	-	-	-	300 853
-Avance sur commandes (all-steel)	793 689	-	-	-	793 689	-	-	-	-	793 689
<b>Sous total (II)</b>	<b>171 749 160</b>	<b>1 078 455</b>	<b>-</b>	<b>(689950)</b>	<b>172137665</b>	<b>(78744647)</b>	<b>(10616798)</b>	<b>555 610</b>	<b>(88 805 834)</b>	<b>83 331 831</b>
<b>Total (I+II)</b>	<b>180 099590</b>	<b>1 094 880</b>	<b>-</b>	<b>(689950)</b>	<b>180504521</b>	<b>(81732940)</b>	<b>(11369215)</b>	<b>555 610</b>	<b>(92 546 546)</b>	<b>87 957 975</b>

### III.2. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 31/12/2005 un solde de 4 787 160 DT contre un solde net de 4 770 174 DT au 31/12/2004. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Titres de participation SOMACOP	597 460	597 460	-
Titres de participation S M T P	4 508 355	4 508 355	-
Créances rattachées à des participations SOMACOP	1 000 000	1 000 000	-
Cautionnements	278 805	261 819	16 986
<b>Total valeur brute</b>	<b>6 384 620</b>	<b>6 367 634</b>	<b>16 986</b>
- Provision pour dépréciation	(1 597 460)	(1 597 460)	-
<b>Total valeur nette</b>	<b>4 787 160</b>	<b>4 770 174</b>	<b>16 986</b>

### III.3. Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31/12/2005 à 554 471 DT contre 1 108 775 DT au 31/12/2004. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	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	-
<b>Total valeur brute</b>	<b>1 663 080</b>	<b>1 663 080</b>	<b>-</b>
- Résorption	(1 108 609)	(554 304)	(554 304)
<b>Total valeur nette</b>	<b>554 471</b>	<b>1 108 775</b>	<b>(554 304)</b>

### III.4. Les stocks

Les stocks affichent au 31/12/2005 un solde brut de 28 875 674 DT contre un solde brut de 37 166 072 DT au 31/12/2004. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 1 319 135 DT au 31/12/2005 et à 1 418 858 DT au 31/12/2004 soit un solde net des stocks au 31/12/2005 de 27 556 539 DT et de 35 747 214 DT au 31/12/2004.

Les stocks se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Matières premières	6 548 412	10 230 450	(3 682 038)
- Provision pour dépréciation	-	-	-
<b>Total valeur nette des matières premières</b>	<b>6 548 412</b>	<b>10 230 450</b>	<b>(3 682 038)</b>
Stock de marchandises	-	15 899	(15 899)
- Provision pour dépréciation	-	(15 899)	15 899
<b>Total valeur nette des marchandises</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stock de produits finis	14 126 088	18 612 970	(4 486 882)
- Provision pour dépréciation	(519 136)	(602 959)	83 824
<b>Total valeur nette des produits finis</b>	<b>13 606 953</b>	<b>18 010 011</b>	<b>(4 403 059)</b>
Stock d'en-cours de productions de biens	1 983 691	2 241 896	(258 205)
- Provision pour dépréciation	-	-	-
<b>Total valeur nette des en-cours</b>	<b>1 983 691</b>	<b>2 241 896</b>	<b>(258 205)</b>
Stock de pièces de rechange	6 217 484	6 064 857	152 627
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	-
<b>Total valeur nette des pièces de rechange</b>	<b>5 417 484</b>	<b>5 264 857</b>	<b>152 627</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>27 556 539</b>	<b>35 747 214</b>	<b>(8 190 675)</b>

### III.5. Les clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 31/12/2005 de 47 109 857 DT contre 39 391 326 DT au 31/12/2004. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 31/12/2005 à 16 710 293 DT contre 14 002 602 DT au 31/12/2004.

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 30 399 565 DT au 31/12/2005 et à 25 388 724 DT au 31/12/2004. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Clients locaux	7 830 732	8 254 988	(424 256)
Clients locaux, effets à recevoir	1 498 710	4 746 262	(3 247 551)
Clients étrangers	29 824 009	25 790 779	4 033 230
Clients douteux	7 956 407	471 177	7 485 230
Clients, produits non encore facturés	-	128 120	(128 120)
<b>Total</b>	<b>47 109 858</b>	<b>39 391 326</b>	<b>7 718 533</b>
- Provision pour dépréciation	(16 710 293)	(14 002 602)	(2 707 692)
<b>Total valeur nette</b>	<b>30 399 566</b>	<b>25 388 724</b>	<b>5 010 842</b>

Les clients locaux se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
SNP	6 003 039	5 057 997	(945 043)
SOMACOP	1 782 310	1 831 274	48 965
STPCM	1 326 091	215 268	(1 110 823)
SNT	299 733	360 765	61 032
C.S.P.D	169 595	256 001	86 406
SICAME	108 860	305 552	196 692
BECHIR LOUATY (SFAX PNEU)	101 667	-	(101 667)
STE LE PNEU	(131 241)	(7 402)	123 839
ETS KHALFALLAH	(232 303)	(157 777)	74 526
Ste EL WAFA	(251 056)	(16 537)	234 518
JOMAA ET CIE	(701 311)	(1 541 171)	(839 859)

STPCI	(917 907)	(154 834)	763 072
Autres	67 870	1 923 943	1 856 073
<b>Total</b>	<b>7 625 346</b>	<b>8 073 078</b>	<b>447 732</b>

Les clients étrangers se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
SMTF AMINE	21 186 563	17 720 113	3 466 450
PIRELLI TYRE	4 080 972	981 520	3 099 452
MAAP	2 268 532	2 268 532	-
PIRELLI	774 255	814 799	(40 544)
ALI ABDULLAH ALESAYI	466 548	-	466 548
JAMIL ODEH AND SONS	457 745	509 177	(51 432)
SARL CADENT	416 458	-	416 458
Autres	172 937	3 496 638	(3 323 701)
<b>Total</b>	<b>29 824 009</b>	<b>25 790 779</b>	<b>4 033 230</b>

Les effets à recevoir se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
SOMACOP	1 337 165	3 311 413	(1 974 248)
ITUREP	89 782	16 218	73 564
STPCI	45 480	-	45 480
Autres clients	26 283	1 418 631	(1 392 347)
<b>Total</b>	<b>1 498 710</b>	<b>4 746 262</b>	<b>(3 247 551)</b>

Les clients douteux se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
WTC	2 671 502	-	2 671 502
SOMACOP (effets échus non payés)	2 516 110	-	2 516 110
STE CLE DU PORT	2 124 617	-	2 124 617
	644 177	471 177	173 000
<b>Total</b>	<b>7 956 407</b>	<b>471 177</b>	<b>7 485 230</b>

### III.6. Les autres actifs courants

La valeur brute des autres actifs courants s'élève au 31/12/2005 à 19 886 289 DT contre 18 555 217 DT au 31/12/2004. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Fournisseurs débiteurs	1 710 633	3 160 284	(1 449 651)
Personnel et comptes rattachés	115 643	124 246	(8 604)
Etat et comptes rattachés	17 155 344	14 542 765	2 612 579
Comptes courants associés	533 870	350 212	183 658
Autres débiteurs	879	879	-
Comptes de régularisation actif	469 647	476 558	(6 911)
<b>Total</b>	<b>19 986 016</b>	<b>18 654 944</b>	<b>1 331 072</b>
- Provision pour dépréciation	(99 728)	(99 728)	-
<b>Total valeur nette</b>	<b>19 886 289</b>	<b>18 555 217</b>	<b>1 331 072</b>

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

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Avances et acomptes M'saken	76 112	90 054	(13 942)
Avances et acomptes Menzel Bourguiba	15 076	10 245	4 831
FNS 26-26	24 455	23 947	508
<b>Total</b>	<b>115 643</b>	<b>124 246</b>	<b>(8 604)</b>

Les comptes Etat et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Impôt sur les sociétés à reporter	2 762 508	2 376 760	385 748
TVA déductible	9 822	40 694	(30 872)
Crédit de TVA	14 125 027	11 966 489	2 158 538
Droit de douanes	257 897	158 732	99 164
Droits d'enregistrement	89	89	-
<b>Total</b>	<b>17 155 344</b>	<b>14 542 765</b>	<b>2 612 579</b>

Les comptes courants associés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
SOMACOP	269 643	188 792	80 851
SMTP Amine	255 567	159 093	96 474
SOMACOP PLUS	8 660	2 326	6 334
<b>Total</b>	<b>533 870</b>	<b>350 212</b>	<b>183 658</b>

Les comptes de régularisation actif se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Charges constatées d'avance	469 647	476 558	(6 911)
<b>Total</b>	<b>469 647</b>	<b>476 558</b>	<b>(6 911)</b>

### **III.7. Les liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2005 à 4 491 902 DT contre 2 300 892 DT au 31/12/2004. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Banques	425 523	1 040 527	(615 004)
Caisses	8 393	6 003	2 390
Effets a L'Encaissement	1 351 797	701 017	650 780
Effets a L'Escompte	574 171	553 345	20 826
Régies d'avance & accreditifs	2 132 016	-	2 132 016
<b>Total</b>	<b>4 491 902</b>	<b>2 300 892</b>	<b>2 191 010</b>

### **III.8. Les capitaux propres**

Les capitaux propres ont passé de 34 425 164 DT au 31/12/2004 à 2 606 422 DT au 31/12/2005.

Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres qui suit :

Mouvement	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2004	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	(4 436 611)	(15 619 000)	34 425 163
Affectation de résultat de l'exercice 2004 suivant la décision de l'AGO du 23/06/2005	-	-	-	-	-	-	(15 619 000)	15 619 000	-
Résultat net de l'exercice 2005	-	-	-	-	-	-	-	(31 818 741)	(31 818 741)
<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>42 078 240</b>	<b>2 419 912</b>	<b>1 903 050</b>	<b>700 000</b>	<b>(325 774)</b>	<b>7 705 346</b>	<b>(20 055 611)</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>2 606 421</b>

Les pertes des exercices 2004 et 2005 ont entamé de façon significative les capitaux propres de la société en raison de facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affecté la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Il est à noter à cet effet qu'un plan de restructuration financière, industrielle, commerciale et financière a été soumis aux autorités de tutelle pour approbation. La mise en œuvre de ce plan devrait permettre à la société de réduire à partir de 2006 ses charges d'exploitation ainsi que ses charges financières et de retrouver à l'horizon de l'année 2008 l'équilibre voir même l'excédent de son exploitation en vue de la reconstitution de ses capitaux propres.

### Les emprunts

Les emprunts affichent au 31/12/2005 un solde de 44 994 335 DT contre un solde de 52 243 426 DT au 31/12/2004 et sont détaillés ainsi :

BAILLEURS DE FONDS	durée	Franchise	Taux	Crédit initial	Solde au 31 décembre 2004				Exercice 2005				Solde au 31	
					Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Échéances impayées	Total	Utilisation	Rééchelonnement	Remboursements	Reclassements	Échéance à plus d'un an	Échéance moins d'un an
UBCI crédit 1269.888.000	7 ans	2 ans	4,00000%	4 000 000	997 769	181 413	-	1 179 182	-	-	181 413	181 413	81 6357	181 4
UBCI crédit 672.555.288	7 ans	2 ans	4,00000%	"	528 436	96 079	-	624 516	-	-	96 079	96 079	432 357	96 0
UBCI Crédit 1 474 524,000	7 ans	2 ans	4,00000%	"	1 158 555	210 646	-	1 369 201	-	-	210 646	210 646	947 908	210 6
UBCI Crédit 793 688,913	7 ans	2 ans	4,00000%	"	623 613	113 384	-	736 997	-	-	113 384	113 384	510 229	113 3
STB C crédit : 2.063.027.120	15 ans	3 ans	9,22000%	14 000 000	1 977 068	85 959	-	2 063 027	-	-	-	171 919	1 805 149	171 9
STB C crédit : 2.372 171.477	15 ans	3 ans	9,22000%	"	2 322 751	49 420	-	2 372 171	-	-	-	197 681	2 125 070	197 6
STB C crédit : 3.358.906.778	15 ans	3 ans	9,22000%	"	3 218 952	139 954	-	3 358 907	-	-	-	279 909	2 939 043	279 9
STB C crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	9,22000%	"	1 205 895	-	-	1 205 895	-	-	-	100 491	1 105 403	100 4
STB C crédit : 2.372 546.236	15 ans	2 ans	9,29300%	"	2 190 043	182 504	-	2 372 546	-	-	45 626	182 504	2 007 539	182 5
STB C crédit : 2.627 453.764	15 ans	2 ans	9,29300%	"	2 425 342	202 112	-	2 627 454	-	-	50 528	202 112	2 223 230	202 1
STB C crédit : 5.000 000.000	7 ans	-	7,31250%	5 000 000	3 214 286	714 286	-	3 928 571	-	-	-	714 286	2 500 000	714 2
BS Crédit 2 000.000.000	7 ans	2 ans	6,93750%	2 000 000	1 473 651	357 380	85 227	1 916 258	-	-	351 154	383 188	1 090 462	383 1
BS Crédit : 1000 000 D	20 mois	2 ans	6,75000%	"	-	-	-	-	1 000 000	-	200 830	888 139	111 861	636 3
BS Crédit : 170 000 D					-	-	-	-	-	-	-	15 604	-	15 6
Amen Bank Credit 2 200 000,000	12 ans	2 ans	6,90625%	7 000 000	2 052 000	148 000	-	2 200 000	-	-	148 000	160 750	1 891 250	160 7
Amen Bank Credit 800 000 D	12 ans	2 ans	6,90625%	"	746 000	54 000	-	800 000	-	-	54 000	58 500	687 500	58 5
Amen bank crédit 4000.000	10 ans	2 ans	4,00000%	"	3 866 750	133 250	-	4 000 000	-	-	133 250	280 250	3 586 500	280 2
AMEN BANK : 1 200 000D	3 ans		7,00000%	"	-	-	-	-	1 200 000	-	-	372 075	827 925	372 0
ATB Crédit : 1 000 000,000	5 ans	1 an	6,90625%	4 000 000	400 000	200 000	-	600 000	-	-	200 000	200 000	200 000	200 0
ATB Crédit : 1 500 000,000	5 ans		6,90625%	"	631 579	315 789	-	947 368	-	-	315 789	315 789	315 789	315 7
ATB : Crédit 900 000,000	5 ans			"	378 947	189 474	-	568 421	-	-	189 474	189 474	189 474	189 4
ATB Crédit : 600 000,000D	5 ans			"	252 632	126 316	-	378 947	-	-	126 316	126 316	126 316	126 3
BFT C crédit : 3 000 000,000	7 ans	2 ans	6,90625%	3 000 000	2 181 822	545 452	272 726	3 000 000	-	-	-	545 452	1 636 370	545 4
UIB Crédit 929.412.335	7 ans	2 ans	6,90625%	4 000 000	790 000	139 412	-	929 412	-	(929 412)	-	-	-	-
UIB Crédit 370.603.060	7 ans			"	315 013	55 590	-	370 603	-	(370 603)	-	-	-	-
UIB Crédit : 81 164.678D	7 ans			"	68 989	12 175	-	81 165	-	(81 165)	-	-	-	-
UIB Crédit : 373 422,060D	7 ans			"	298 736	74 686	-	373 422	-	(373 422)	-	-	-	-
UIB Crédit : 583.853.704 D	7 ans			"	496 275	87 579	-	583 854	-	(583 854)	-	-	-	-
UIB Crédit : 89.979.708 D	7 ans		6,87500%	"	76 482	13 498	-	89 980	-	(89 980)	-	-	-	-
UIB Crédit : 514.188.696 D	7 ans		6,50000%	"	488 471	25 718	-	514 189	-	(514 189)	-	-	-	-
UIB Crédit : 556.696.228 D	7 ans		6,31250%	"	528 865	27 831	-	556 696	-	(556 696)	-	-	-	-
UIB Crédit 162.787.785D	7 ans		6,00000%	"	154 660	8 128	-	162 788	-	(162 788)	-	-	-	-
UIB Crédit : 97859.571	7 ans		6,00000%	"	97 860	-	-	97 860	-	(97 860)	-	-	-	-
UIB Crédit : 240 000,000	7 ans		6,00000%	240 000	240 000	-	-	240 000	-	(240 000)	-	-	-	-
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 D	6 ans		6,00000%	"	-	-	-	-	-	3 555 000	-	646 560	2 908 440	646 5
UIB Crédit réaménagé : 445 000 D	2,5 ans		7,00000%	"	-	-	-	-	-	445 000	-	223 000	222 000	223 0
BTKD C crédit 6 000 000,000	12 ans	2 ans	7,93750%	6 000 000	4 950 000	600 000	450 000	6 000 000	-	(1 050 000)	-	600 000	4 350 000	600 0
BTKD C crédit réaménagé 1 050 000D			7,00000%	"	-	-	-	-	-	1 050 000	-	-	1 050 000	1 050 000
BNA Crédit 8 424 000,000	7 ans	2 ans	6,90625%	10 000 000	6 739 200	1 684 800	-	8 424 000	-	-	-	1 684 800	5 054 400	1 684 8
BNA Crédit 1576.000.000D	7 ans		6,00000%	"	1 497 200	78 800	-	1 576 000	-	-	-	315 200	1 182 000	315 2
BNA Crédit 4410000D	18M		8,00000%	4 410 000	1 274 634	2 879 150	256 217	4 410 000	-	-	820 635	1 274 634	-	1 274 6
BLAT 2 500 000 D	7 ans	2 ans	7,00000%	2 500 000	2 380 952	119 048	-	2 500 000	-	-	-	476 190	1 904 762	476 1
BH Crédit 247 000 D	10 ANS		8,20000%	247 000	-	-	-	-	-	247 000	-	-	247 000	247 000
<b>Total</b>				<b>66 397 000</b>	<b>52 243 426</b>	<b>9 851 833</b>	<b>1 064 169</b>	<b>63 159 429</b>	<b>2 447 000</b>	<b>32</b>	<b>3 237 124</b>	<b>11 206 344</b>	<b>44 994 335</b>	<b>10 954 5</b>

### III.9. Les autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevant au 31/12/2005 et au 31/12/2004 à 844 649 DT. Ils constituent une avance accordée par l'état Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

### **III.10. Les provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2005 et au 31/12/2004 à 930 000 DT. Elles se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
Provisions pour amendes et pénalités	310 000	310 000	-
Autres provisions pour risques et charges	620 000	620 000	-
<b>Total</b>	<b>930 000</b>	<b>930 000</b>	<b>-</b>

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. La partie à moins d'un an a été reclassée dans les autres passifs courants.

### **III.11. Les fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 17 375 698 DT au 31/12/2005 contre 11 143 260 DT au 31/12/2004. Cette rubrique se détaille dans ce qui suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
<b><i>Fournisseurs d'exploitation</i></b>			
Fournisseurs locaux	3 188 072	2 458 454	729 618
Fournisseurs étrangers	10 519 783	4 544 192	5 975 591
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	1 541	1 541	-
Fournisseurs, factures non parvenues	1 895 136	1 822 288	72 848
Fournisseurs locaux, effets à payer	962 624	1 084 244	(121 620)
Fournisseurs étrangers, effets à payer	-	10 570	(10 570)
<b>Total des fournisseurs d'exploitation</b>	<b>16 567 157</b>	<b>9 921 290</b>	<b>6 645 867</b>
<b><i>Fournisseurs d'immobilisations</i></b>			
Fournisseurs locaux	300 949	583 136	(282 187)
Fournisseurs étrangers	289 460	343 374	(53 914)
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	218 133	295 461	(77 328)
<b>Total des fournisseurs d'immobilisations</b>	<b>808 542</b>	<b>1 221 971</b>	<b>(413 429)</b>
<b>Total</b>	<b>17 375 698</b>	<b>11 143 260</b>	<b>6 232 438</b>

### **III.12. Les autres passifs courants**

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2005 à 17 971 129 DT et à 16 680 611 DT au 31/12/2004 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
Clients débiteurs	6 564 895	3 295 576	3 269 319
Personnel et comptes rattachés	3 110 469	2 802 303	308 166
Etat et comptes rattachés	3 635 552	5 944 173	(2 308 621)
Comptes courants associés	1 069 607	1 069 607	-
Autres créditeurs	2 967 416	1 674 818	1 292 597
Comptes de régularisation passif	538 978	1 533 574	(994 596)
Provisions courantes pour risques et charges	84 211	360 560	(276 348)
<b>Total</b>	<b>17 971 129</b>	<b>16 680 611</b>	<b>1 290 517</b>

### **III.13. Les concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2005 à 90 911 666 DT contre 69 970 535 DT au 31/12/2004. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004	Variation
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	17 405 143	10 916 002	6 489 141
Emprunts courants	38 617 314	42 583 675	(3 966 361)
Intérêts courus	4 038 147	2 214 466	1 823 681
Services bancaires	40 000	40 000	-
Banques	30 811 061	14 216 392	16 594 669
<b>Total</b>	<b>90 911 666</b>	<b>69 970 535</b>	<b>20 941 131</b>

### III.14. Les revenus

Les revenus réalisés au cours de 2005 s'élèvent à 90 337 983 DT contre 79 444 308 DT réalisés au cours de 2004 soit une augmentation de 10 893 675 DT.

Les revenus se détaillent dans ce qui suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		
	31/12/2005	31/12/2004	Variation
<b>Ventes locales</b>			
Ventes locales de produits finis Msaken	23 198 100	29 853 148	(6 655 048)
Ventes locales de produits finis "All-steell"	14 435 147	12 181 309	2 253 839
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	7 826 410	8 102 868	(276 459)
Ventes locales de marchandises	20 524	15 353	5 171
Ventes de produits intermédiaires	519 343	660 715	(141 372)
Ristournes sur ventes	(1 703 171)	(1 169 183)	(533 988)
<b>Total des ventes locales</b>	<b>44 296 354</b>	<b>49 644 211</b>	<b>(5 347 857)</b>
<b>Ventes à l'export</b>			
Exportation de produits finis Msaken	22 942 603	15 323 384	7 619 219
Exportation de produits finis "All-steell"	19 326 074	7 737 715	11 588 359
Exportation de produits finis MI Bourguiba	2 547 426	3 372 717	(825 290)
Exportation de produits finis Pirelli U2	3 571 738	4 373 259	(801 521)
Exportation de services	18 590	24 960	(6 370)
Ristournes sur ventes accordées	(2 364 802)	(1 031 937)	(1 332 865)
<b>Total des ventes à l'export</b>	<b>46 041 630</b>	<b>29 800 098</b>	<b>16 241 532</b>
<b>Total</b>	<b>90 337 983</b>	<b>79 444 308</b>	<b>10 893 675</b>

### III.15. Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours de 2005 s'élèvent à 292 115 DT contre 433 015 DT réalisés au cours de 2004. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		
	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Revenus des immeubles	26 560	19 223	7 337
Vente de déchets	203 655	151 549	52 105
Autres produits	61 900	37 243	24 657
Subventions d'exploitation	-	225 000	(225 000)
<b>Total</b>	<b>292 115</b>	<b>433 015</b>	<b>(140 900)</b>

### III.16. La variation des stocks de produits finis et des en cours

La variation des stocks de produits finis et des en-cours affichent au cours de 2005 un total de 4 745 087 DT contre (9 252 397) DT au cours de 2004.

Elle se détaille dans le tableau qui suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		
	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Variation stocks encours produits	258 205	(392 549)	650 753

Variation stocks produits	4 486 882	(8 859 848)	13 346 731
<b>Total</b>	<b>4 745 087</b>	<b>(9 252 397)</b>	<b>13 997 484</b>

### III.17. Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus au cours de 2005 s'élèvent à 62 333 253 DT contre 54 943 386 DT encourus au cours de 2004.

Ils se détaillent comme suit :

#### Exercice de 12 mois clos au

Libellé	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Achats d'approvisionnements	48 320 740	44 569 325	3 751 415
Variation de stocks des autres approvisionnements	3 682 038	907 122	2 774 917
<b>Total des achats consommés d'approvisionnements</b>	<b>52 002 778</b>	<b>45 476 447</b>	<b>6 526 332</b>
Achats de fournitures et matières consommables	6 038 670	5 589 729	448 941
Variation de stocks matières premières et fournitures	(152 627)	(379 579)	226 952
<b>Total des achats consommés de matières premières et de consommables</b>	<b>5 886 043</b>	<b>5 210 150</b>	<b>675 893</b>
Achats non stockés	4 444 431	4 256 789	187 642
<b>Total</b>	<b>62 333 253</b>	<b>54 943 386</b>	<b>7 389 867</b>

### III.18. Les charges de personnel

Les charges de personnel encourus au cours de 2005 s'élèvent à 21 688 734 DT contre 21 045 432 DT encourus au cours de 2004. Elles se détaillent comme suit :

#### Exercice de 12 mois clos au

Libellé	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Salaires	17 051 350	16 515 517	535 833
Charges sociales	3 066 920	2 954 816	112 104
Autres charges sociales	1 365 187	1 369 822	(4 635)
Fonds social	205 277	205 277	-
<b>Total</b>	<b>21 688 734</b>	<b>21 045 432</b>	<b>643 302</b>

### III.19. Les dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de 2005 s'élèvent à 14 255 138 DT contre 15 716 736 DT encourus au cours de 2004.

Elles se détaillent comme suit :

#### Exercice de 12 mois clos au

Libellé	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	11 369 215	11 465 426	(96 211)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	315 899	(315 899)
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	4 171 502	3 800 000	371 502
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 391	7 164	(774)
Dotations aux résorptions des charges à répartir	554 304	554 304	-
- Reprises sur provisions	(1 846 273)	(426 058)	(1 420 215)
<b>Total</b>	<b>14 255 138</b>	<b>15 716 736</b>	<b>(1 461 598)</b>

Les reprises sur provisions sont présentées à partir de 2005 en déduction des dotations aux amortissements et aux provisions au lieu d'être présentées parmi les autres gains ordinaires. Les données comparatives ont été retraitées en conséquence afin d'assurer la comparabilité des données financières.

### **III.20. Les autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation encourues au cours de 2005 s'élèvent à 6 723 312 DT contre 5 928 242 DT encourues au cours de 2004.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2005	31/12/2004	
Location et charges locatives	1 068 943	787 526	281 417
Entretien et réparation	633 499	420 940	212 560
Primes d'assurances	743 862	715 588	28 274
Gardiennage	61 344	56 697	4 647
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	243 302	278 481	(35 179)
Relations publiques	238 526	582 375	(343 849)
Frais de transport	1 268 341	1 262 146	6 195
Missions et réceptions	148 025	114 284	33 742
Frais postaux et de télécommunication	119 934	108 246	11 689
Frais sur titres	1 010 802	688 135	322 666
Charges diverses ordinaires	726 052	539 617	186 435
Impôt et taxes	460 679	374 208	86 471
<b>Total</b>	<b>6 723 312</b>	<b>5 928 242</b>	<b>795 071</b>

Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2005	31/12/2004	
Redevances techniques	651 234	449 423	201 811
Jetons de présence	36 000	1 000	35 000
Autres charges diverses ordinaires	38 818	89 194	(50 376)
<b>Total des charges diverses ordinaires</b>	<b>726 052</b>	<b>539 617</b>	<b>186 435</b>

Les impôts et taxes se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2005	31/12/2004	
T.F.P	170 277	164 851	5 426
FOPROLOS	170 277	164 851	5 426
Ristourne sur . T.F.P	-	(130 763)	130 763
T.C.L	14 654	47 710	(33 056)
Droits d'enregistrement et de timbres	47 620	70 143	(22 523)
Taxes sur les véhicules	32 770	30 882	1 888
Taxes de voyages	765	1 043	(278)
Droits de douanes sur exports	725	580	145
Autres droits, impôts & taxes	23 592	24 912	(1 320)
<b>Total des impôts et taxes</b>	<b>460 679</b>	<b>374 208</b>	<b>86 471</b>

### **III.21. Les charges financières nettes**

Les charges financières nettes encourues au cours de 2005 s'élèvent à 12 509 426 DT contre 7 084 119 DT encourues au cours de 2004.

Elles se détaillent comme suit :

## Exercice de 12 mois clos au

Libellé	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Intérêts sur crédits d'exploitation	883 305	526 872	356 433
Intérêts de retard de paiement	237 080	126 107	110 974
Intérêts sur emprunts	4 491 677	4 523 538	(31 861)
Intérêts des comptes courants	1 934 545	643 065	1 291 480
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	1 151 563	1 121 152	30 412
Intérêts sur crédits financement des stocks	103 915	74 607	29 308
Intérêts sur financement des exportations	993 649	610 259	383 390
Autres intérêts bancaires	167 697	45 821	121 876
Intérêts des autres dettes	5 381	7 883	(2 502)
Intérêts des obligations cautionnées	138 550	174 504	(35 954)
Autres intérêts et pénalités	550 539	15 709	534 829
Revenus des autres créances	(22 286)	(90 558)	68 273
Intérêts créditeurs des comptes courants	(1 982)	(18 390)	16 407
Pertes et gains de Change réalisés	396 710	(89 191)	485 902
Pertes et gains de Change non réalisés	1 479 081	(587 257)	2 066 339
<b>Total</b>	<b>12 509 426</b>	<b>7 084 119</b>	<b>5 425 307</b>

**III.22. Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'analyse comme suit :

	2005	2004
Produits nets sur cession d'immobilisations	12 725,000	16 210,000
Remboursement des assurances sur les sinistres	11 566,289	5 000,331
	24 291,289	21 210,331

**III.23. Autres pertes ordinaires**

	2005	2004
Charges nettes sur cessions d'immob	134 213,723	7 581,917
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	12 223,160	15 585,269
	146 436,883	213 167,186

**Notes à l'état de flux de trésorerie****III.24. Variation des actifs et des passifs courants**

La variation des actifs et des passifs courants se présentent comme suit :

Désignation	2005	2004	Variation
<b>Stocks</b>	28 875 674,033	37 166 072,194	8 290 398,161
<b>Clients et comptes rattachés</b>	47 109 857,216	39 391 325,597	( 7 718 531,619)
<b>Autres actifs courants</b>	19 986 016,664	18 654 944,273	(1 331 072,391)
<b>Fournisseurs &amp; autres dettes</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	17 375 698,433	11 143 260,958	6 232 437,475
Fournisseurs d'immobilisations	( 693 542,723)	(1 053 057,866)	359 515,143
Soldes corrigés	16 682 155,710	10 090 203,092	6 591 952,618
Autres passifs courants	17 971 128,967	16 680 611,107	1 290 517,860
Associé, dividendes à payer	(1 067 621,800)	(1 067 621,800)	-
Administrateurs, tantièmes à payer	(94 462,000)	(94 462,000)	-
Provision pour risques & charges	(28 775,801)	(22 385,081)	- 6 390,720
Provision pour compression du personnel	(55 435,660)	(338 174,562)	282 738,900
Soldes corrigés	16 724 833,706	15 157 967,664	1 566 866,042
Concours bancaires & autres passifs	90 911 665,599	69 970 534,111	20 941 131,488
Concours bancaires	(30 811 060,901)	(14 216 391,032)	-16 594 669,869
Echéances à moins d'un an sur emprunt	(17 375 001,533)	(10 916 002,119)	-6 458 999,414
Soldes corrigés	42 725 603,165	44 838 140,960	-2 112 537,795
<b>Total fournisseurs et autres dettes</b>	<b>76 132 592,581</b>	<b>70 086 311,716</b>	<b>6 046 280,865</b>
<b>Transfert des charges</b>			
Sortie d'immobilisation			127,430
<b>Total des transferts des charges</b>			<b>127,430</b>

**III.25. 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 :

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Acquisitions de l'exercice	<u>1 094 879,877</u>	<u>4 776 527,300</u>
Solde du compte fourniss d'immob au début de l'exercice	1 053 057,866	3 917 166,972
Solde du compte fourniss d'immob à la fin de l'exercice	( 693 542,723)	(1 053 057,866)
<u>Décaissement de l'exercice</u>	1 454 395,020	7 640 636,406

**III.26. Engagements hors bilan****Engagements financiers**

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Associés	Provisions
<b>1- Engagements donnés</b>					
<b>a) Garantie réelle</b>					
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	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Menzel Bourguiba		BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		BS, ATB, UBCI	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0
<b>• Nantissement</b>					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sise à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, STB, BS, ATB, BTKD, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB	BTKD, STB et BS	BTKD, STB et BS	0

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Associés	Provisions
<b>b) Effets escomptés et non échus</b>	<b>17 038 422</b>				
Effets escomptés et non échus	6 400 498	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	3 085 765	STPCI	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	2 416 361	Ste EL Wafa	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	2 030 194	SPG	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	756 643	S.C.P	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	525 298	C.S.P.D	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	317 769	Gros Pneus	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	276 504	BECHIR LOUATY	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	271 667	SCIT	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	179 915	SNT	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	170 964	SICAME	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	170 375	SOCOREP	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	139 035	COMET	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	75 084	S T I A	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	69 702	TUNICOM	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	45 786	SET CAR	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	38 500	SOMACOP	OUI	NON	0
Effets escomptés et non échus	27 385	COMPAGNIE Gle	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	15 889	IMM	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	8 000	STATION PNEUS	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	4 796	MAGHREB	NON	NON	0

Effets escomptés et non échus	4 324	SIMMA	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	4 243	ITUREP	NON	NON	0
Effets escomptés et non échus	3 724	A.M.S	NON	NON	0
<b>Type d'engagement</b>	<b>Valeur Totale</b>	<b>Tiers</b>	<b>Entreprise liée</b>	<b>Associés</b>	<b>Provisions</b>
<b>2 - Engagements reçus</b>					
<b>a) Garanties personnelles</b>					
<b>• Caution personnelle</b>	<b>4 400 000</b>				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG	NON	NON	0
Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI	NON	NON	0
Caution accordée par un client	1 000 000	SNP	NON	NON	0
Caution accordée par un client	400 000	Gros Pneus	NON	NON	0
<b>b) Garantie réelles</b>					
<b>• Hypothèques</b>	<b>1 514 311</b>				
Hypothèque sur titre foncier n° 39984	200 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 48957	50 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 26733		JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 17664	414 311	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE	NON	NON	0
<b>• Nantissement</b>	<b>971 810</b>				
Contrat de nantissement sur 4 fonds	671 810	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds	300 000	SPE	NON	NON	0
<b>TOTAL</b>	<b>6 886 121</b>				
<b>Type d'engagement</b>	<b>Valeur Totale</b>	<b>Tiers</b>	<b>Entreprise liée</b>	<b>Associés</b>	<b>Provisions</b>
<b>3 - Engagements réciproques</b>					
<b>• Contrats de leasing</b>	<b>1 599 509</b>				
Contrat n° 6131-1	96 706	AIL	NON	NON	0
Contrat n° 6131-2	367 152	Modern Lease	NON	NON	0
Contrat n° 6131-3	699 525	Modern Lease	NON	NON	0
Contrat n° 6131-4	141 549	ATL	NON	NON	0
Contrat n° 6131-5	157 058	Tunisie Leasing	NON	NON	0
Contrat n° 6131-6	137 518	Tunisie Leasing	NON	NON	0

**Dettes garanties par des sûretés**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
<b>• Emprunt d'investissement</b>	<b>62 399 478</b>	<b>87 957 975</b>
AMEN BANK	7 864 750	
ATB	1 663 158	
BFT	3 000 000	
BH	247 000	
BIAT	2 500 000	
BNA	13 589 365	
BS	2 394 415	
BTKD	6 000 000	
STB	17 832 418	
UBCI	3 308 373	
UIB	4 000 000	

**Rapport Général du commissaire aux comptes  
Exercice clos le 31 décembre 2005**

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 23/06/2005 nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA relatifs à l'exercice clos le

31 décembre 2005, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

## 1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA arrêtés au 31 décembre 2005. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la « Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'existence d'une incertitude significative faisant peser un doute sur la continuité de l'exploitation décrite dans la note aux états financiers n° III 8 et nous attirons votre attention sur le fait que les capitaux propres de la société sont devenus en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales devraient être mises en œuvre. Votre société a soumis à cet effet un plan de restructuration aux autorités de tutelle qui prévoit entre autres un coût de redéploiement estimé à 4 Millions de dinars non encore inscrits parmi les provisions pour charge au 31 décembre 2005.

## 2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 avril 2006

**AMC Ernst & Young**  
**Mohamed Zinelabidine CHERIF**

### **Rapport Spécial du commissaire aux comptes** **Exercice clos le 31 décembre 2005**

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

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, nos travaux nous ont permis de relever les opérations suivantes :

- Les crédits d'investissement suivants ont été utilisés en 2005 :
  - Crédit de 1 000 000 DT octroyé auprès de la Banque du Sud et remboursable sur 20 mois au taux de 6,75% ;
  - Crédit de 1 200 000 DT octroyé auprès de AMEN BANK et remboursable sur 3 ans au taux de 7% ;
  - Crédit de 247 000 DT octroyé auprès de la Banque de l'Habitat et remboursable sur 10 ans au taux de 8,2% ;
- La convention conclue avec Pneumatici Pirelli, associée, relative à l'acquisition de la technologie de production « All Steel » a été autorisée par votre conseil d'administration du 26 janvier 2001.  
Dans ce cadre, 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 pour 2005 s'est élevée à 651 234 DT.
- Une créance sur la société SOMACOP, filiale et ayant un administrateur en commun avec la STIP, pour un montant de 1 000 000 DT a été transférée en 1999 en immobilisations financières et convertie, par conséquent, en prêt non productif d'intérêts. Ce prêt est totalement provisionné.

Tunis, le 28 avril 2006

**AMC Ernst & Young**  
**Mohamed Zinelabidine CHERIF**