

Société Tunisienne des Industries Pneumatiques -STIP-

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

La Société Tunisienne des Industries Pneumatiques - STIP - publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Fayçal DERBEL (FINOR) sur les résultats provisoires.

BILAN AU 30 JUIN 2004
(montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2004	2003	2003
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 139 830	7 432 476	8 139 830
Moins : Amortissements		(2 576 638)	(2 187 301)	(2 233 102)
	4	5 563 192	5 245 175	5 906 728
Immobilisations corporelles		171 035 574	159 459 455	167 373 908
Moins : Amortissements		(73 449 642)	(66 108 848)	(68 217 506)
	4	97 585 932	93 350 607	99 156 402
Immobilisations financières		6 336 476	6 278 241	6 284 679
Moins : Provisions		(1 597 460)	(1 597 460)	(1 597 460)
		4 739 016	4 680 781	4 687 219
Autres actifs non courants		1 388 671	297 263	1 646 416
Total des actifs non courants		109 276 811	103 573 826	111 396 765
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		28 182 775	24 468 961	28 461 972
Moins : Provisions		(1 291 353)	(1 115 064)	(1 208 606)
	5	26 891 422	23 353 897	27 253 366
Clients et comptes rattachés		36 096 523	30 736 666	30 167 922
Moins : Provisions		(11 102 869)	(9 974 812)	(10 433 758)
	6	24 993 654	20 761 854	19 734 164
Autres actifs courants	7	19 980 931	13 584 265	18 112 355
Liquidités et équivalents de liquidités		1 957 775	2 049 064	1 221 660
Total des actifs courants		73 823 782	59 749 080	66 321 545
Total des actifs		183 100 593	163 322 906	177 718 310

BILAN AU 30 JUIN 2004
(montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2004	2003	2003
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		42 078 240	42 078 240	42 078 240
Réserves		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Autres capitaux propres		7 705 346	7 705 346	7 705 346
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 773)	(325 773)	(325 773)
Résultats reportés		(4 436 611)	5 741 694	5 741 694
Total des capitaux propres avant résultat de la période		50 044 164	60 222 469	60 222 469
Résultat de la période		(6 981 677)	(5 002 105)	(10 178 305)
Total des capitaux propres avant affectation	8	43 062 487	55 220 364	50 044 164
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	9	54 306 184	40 743 607	55 201 475
Autres passifs non courants		844 649	844 649	844 649
Provisions		930 000	930 000	930 000
Total des passifs non courants		56 080 833	42 518 256	56 976 124

STIP – (suite)

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	10	10 944 139	13 553 032	19 140 460
Autres passifs courants	11	14 722 848	9 859 917	14 121 477
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	58 290 286	42 171 337	37 436 085
Total des passifs courants		83 957 273	65 584 286	70 698 022
Total des passifs		140 038 106	108 102 542	127 674 146
Total des capitaux propres et passifs		183 100 593	163 322 906	177 718 310

ETAT DE RESULTAT
(montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2004	31 Décembre 2003	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		39 963 698	28 027 999	55 919 866
Autres produits d'exploitation		343 267	95 845	478 671
Tranferts de charges		-	-	651 059
Total des produits d'exploitation		40 306 965	28 123 844	57 049 596
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(4 239 555)	948 783	2 469 538
Achats de marchandises consommées		22 888	8 919	19 328
Achats d'approvisionnements consommés		26 707 357	16 033 136	32 811 086
Charges de personnel		11 120 067	9 906 638	19 480 577
Dotations aux amortissements & aux provisions		6 799 297	3 045 688	5 717 921
Autres charges d'exploitation		2 895 783	2 377 567	4 726 100
Total des charges d'exploitation		43 305 837	32 320 731	65 224 550
RESULTAT D'EXPLOITATION		(2 998 872)	(4 196 887)	(8 174 954)
Charges financières nettes		(4 104 549)	(1 154 528)	(2 332 933)
Autres gains ordinaires		131 326	351 883	332 155
Autres pertes ordinaires		(7 582)	(573)	(573)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(6 979 677)	(5 000 105)	(10 176 305)
Impôts sur les sociétés		(2 000)	(2 000)	(2 000)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	13	(6 981 677)	(5 002 105)	(10 178 305)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(montants exprimés en dinars)

		30 juin 2004	31 Décembre 2003	2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(6 981 677)	(5 002 105)	(10 178 305)
Ajustement pour:				
Dotations aux amortissements et provisions		6 799 297	3 045 688	5 717 921
Reprises sur provisions		(130 889)	(300 223)	(262 719)

STIP – (suite)

Différence de changes sur liquidités et équival. de liquidités	(9 030)	3 080	(25 178)
Variation des :			
.Stocks	279 197	2 396 060	(1 596 951)
.Créances	(5 928 601)	5 635 881	6 204 625
.Autres actifs courants	(1 868 576)	(4 374 888)	(8 902 978)
.Fournisseurs et autres dettes	9 269 497	(3 210 874)	9 753 421
Transferts des charges	(16 663)	(1 764 165)	(5 562 711)
Plus value de cession des immob. Corporelles	-	-	(9 999)
Moins value de cession des immob corporelles	7 582	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 420 137	(3 571 546)	(4 862 874)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	(5 480 809)	(21 287 197)	(25 458 131)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	-	-	10 500
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières	(51 797)	(2 950)	(9 388)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	(5 532 606)	(21 290 147)	(25 457 019)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursements d'emprunts	(415 790)	(257 894)	(1 030 828)
Encaissement provenant des emprunts	2 500 000	13 882 056	30 869 600
Décaissement provenant du rachat des actions	-	(7 414)	(7 414)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	2 084 210	13 616 748	29 831 358
Incidences de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités	9 030	(3 080)	25 178
Variation de trésorerie	(2 019 229)	(11 248 025)	(463 357)
Trésorerie au début de la période	(9 156 342)	(8 692 985)	(8 692 985)
Trésorerie à la clôture de la période	(11 175 571)	(19 941 010)	(9 156 342)

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, suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 20 Juin 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 prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation de pneumatiques et tous 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.

REFERENTIEL COMPTABLE**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 .

STIP – (suite)

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.

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 aménagements des constructions	10 %
> Matériel et outillage industriels	
> 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: 7 705 346, inscrite parmi les capitaux propres.

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

<u>Immobilisations</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. Elles sont valorisées 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 stocks de produits finis, il est procédé comme suit :

- Pour les produits finis déclassés en défaut d'aspect la valorisation a été faite avec une réduction de 20% qui correspond à la décote généralement appliquée au prix de vente de ces articles;

-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.

Note 4 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent au 30 juin 2004, un montant net de D:103.149.124, contre D :105.063.130 à l'issue de l'exercice précédent.

STIP – (suite)

Elles sont analysées dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
 Période close le 30 Juin 2004
 (montants exprimés en dinars)

IMMOBILISATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				Valeur	
	Solde au 31-déc-03	Acquisitions	Transferts	Cessions & Autres	Solde 30-juin-04	Solde 31-déc-03	Dotat . de exercice	Cession & Régul	Solde 30-juin-04	Comptable Nette
IMMO . INCORPORELLES										
- Know How	2 166 853		4 837 209		7 004 062	1 960 533	267 844		2 228 377	4 775 685
- Logiciels	6 500		333 731		340 231	5 625	56 625		62 250	277 981
- Fonds commercial	762 697				762 697	266 944	19 067		286 011	476 686
- En cours	5 170 940		(5 170 940)		0					0
- Avance sur cdes	32 840				32 840					32 840
Sous -total (I)	8 139 830	0	0	0	8 139 830	2 233 102	343 536		2 576 638	5 563 192
IMMO . CORPORELLES										
- Terrains	1 292 848				1 292 848					1 292 848
- Constructions	12 448 576	232 334	11 782 414		24 463 324	7 309 882	588 421		7 898 303	16 565 021
- Constructions r éévalu ées	999 739				999 739	489 387	8 538		497 925	501 814
- Agencem -am én. des constructions	2 174 306	2 933	706 454		2 883 693	1 093 128	127 891		1 221 019	1 662 674
- Mat ériel & outillages industriels	35 358 918	3 407 953	59 203 563	(66 887)	97 903 547	18 232 725	4 387 687	(59 304)	22 561 108	75 342 439
- Mat ériel de transport	37 882 768				37 882 768	37 882 768			37 882 768	0
- Mat ériel de transport	2 167 221		38 933		2 206 154	1 785 369	84 000		1 869 369	336 785
- Mat ériel informatique	917 852	3 207			921 059	582 385	45 903		628 288	292 771
- Agencement -Am én. & Installations	901 631		177 635		1 079 266	587 630	34 833		622 463	456 803
- Equipement de bureau	398 271	25 881	854		425 006	254 232	14 167		268 399	156 607
- En cours	72 038 089	56 245	(71 909 853)		184 481				0	184 481
- Avance sur commandes	793 689				793 689				0	793 689
Sous -total (II)	167 373 908	3 728 553	0	(66 887)	171 035 574	68 217 506	5 291 440	(59 304)	73 449 642	97 585 932
Total (I+II)	175 513 738	3 728 553	0	(66 887)	179 175 404	70 450 608	5 634 976	(59 304)	76 026 280	103 149 124

Note 5 : Stocks

Les stocks, nets de provisions, s'élèvent au 30 juin 2004 à D: 26.891.422, contre D : 27.253.366 à la clôture de l'exercice 2003 et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Matières premières	6 620 837	11 137 571
Matières consommables	5 705 285	5 685 279
Produits finis	13 459 381	9 753 122
Produits en cours	2 382 643	1 849 347
Marchandises	14 629	36 653
Total (1)	<u>28 182 775</u>	<u>28 461 972</u>
Provisions (2)	(1 291 353)	(1 208 606)
Total net (1-2)	<u>26 891 422</u>	<u>27 253 366</u>

Les provisions sont détaillées comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Matières consommables	500 000	500 000
Produits finis	791 353	708 606
Total	<u>1 291 353</u>	<u>1 208 606</u>

Note 6 : Clients & comptes rattachés

Le compte " clients & comptes rattachés ", net de provision, s'élève au 30 juin 2004 à D : 24.993.654 , contre D : 19.734.164 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Clients locaux	7 724 056	6 834 082
Clients étrangers	21 736 040	15 802 279
Clients, effets à recevoir	6 145 230	7 032 264
Clients douteux	491 197	499 297
Sous total (1)	<u>36 096 523</u>	<u>30 167 922</u>
Provisions (2)	(11 102 869)	(10 433 758)
Total net (1-2)	<u>24 993 654</u>	<u>19 734 164</u>

Le compte clients locaux se détaille comme suit :

. C S P D	157 421
. SOMACOP	1 802 444
. SCP	134 811

STIP – (suite)

. SOCOP	1 903 458
. STPCM	674 690
. SNP	2 250 100
. SNT	178 706
. SICAME	232 590
. STIA	165 094
RECO PNEU	110 000
. Autres	114 742
<u>Sous total (1)</u>	<u>7 724 056</u>

Le compte clients étrangers se détaille comme suit :

. PIRELLI	751 879
PIRELLI MILANO	1 295 972
. MAAP	2 268 532
. WTC	2 798 395
. SMTP AMINE	13 721 327
. Autres	899 935
<u>Sous total (2)</u>	<u>21 736 040</u>

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

. AMS	19 101
. SOCOREP	24 526
. STPCI	33 221
. Sté Jomaa	19 450
. SOMACOP	3 321 799
. SOCOP	348 572
. SNP	2 059 015
. RECO PNEU	141 587
. ITUREP	23 764
. IMM	49 212
. SOCASUP	7 356
. TUNICOM	92 310
. Autres	5 317
<u>Total</u>	<u>6 145 230</u>

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

	Solde au 31/12/2003	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2004
		Dotations	Reprises	
Clients douteux	479 297	-	(8 100)	471 197
Clients ordinaires				
. Clients locaux	7 310 654	-	(122 789)	7 187 865
. Clients étrangers	2 643 807	800 000	-	3 443 807
<u>Total</u>	<u>10 433 758</u>	<u>800 000</u>	<u>(130 889)</u>	<u>11 102 869</u>

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
. Fournisseurs débiteurs	2 229 746	1 304 497
. Personnel	93 282	131 673
. Etat, impôt sur les sociétés à reporter	2 072 109	1 814 074

STIP – (suite)

. Etat, TVA à reporter	14 691 396	13 878 295
. Etat, TFP à reporter	27 974	-
. Etat , avances en douane	334 687	59 036
. Sociétés de groupe	272 296	251 157
. Charges constatées d'avances	357 763	349 884
. Produits à recevoir	-	422 150
. Autres	1 405	1 316
	<u>Total (1)</u>	<u>18 212 082</u>
. Provisions (2)	(99 727)	(99 727)
	<u>Total net (1-2)</u>	<u>18 112 355</u>

Note 8 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2004, à D : 43 062 487, contre D : 50 044 164 à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
. Capital social	(A) 42 078 240	42 078 240
. Réserve légale	2 419 912	2 419 912
. Réserve spéciale de réévaluation	7 705 346	7 705 346
. Réserves spéciales	2 603 050	2 603 050
. Actions propres	(B) (325 773)	(325 773)
. Résultats reportés	(4 436 611)	5 741 694
<u>Total des capitaux propres avant résultat</u>	<u>50 044 164</u>	<u>60 222 469</u>
. Résultat de la période	(6 981 677)	(10 178 305)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>43 062 487</u>	<u>50 044 164</u>
. Nombre d'actions	4 207 824	4 207 824
. Résultat par action	(1,659)	(2,419)

(A) Au 30 juin 2004, 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 :

<u>Actionnaires</u>	<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 (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>

(B) L'assemblée générale ordinaire réunie le 19 Mars 2002, a autorisé le rachat des actions propres afin de réguler le cours boursier. Au 30 Juin 2004, les actions rachetées s'élèvent à D: 325 773.

Les mouvements enregistrés sur le poste "Capitaux propres" se présentent comme dans le tableau suivant :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation intermédiaire du 30 juin 2004
(montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres	Réserves spéciales	Résultats reportés	Actions propres	Services spéciaux investissements	Résultat de l'exercice	Total	Distributions Divid. & tant.
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)		0	
Affectation de résultat de l'exercice 2002 suivant décision de l'AGO du 20 Juin 2003		93 300			1 389 680			(1 482 980)	0	
Rachats des actions propres suivant décision de l'AGO du 19 Mars 2002						(7 414)			(7 414)	0
Résultat de la période au 30 juin 2003								(5 002 105)	(5 002 105)	
Solde au 30 juin 2003	42 078 240	2 419 912	7 705 346	2 603 050	5 741 694	(325 773)		(5 002 105)	55 220 364	0
Résultat de la période close le 30/06/2002 (annulation)								5 002 105	5 002 105	
Résultat net de l'exercice 2003								(10 178 305)	(10 178 305)	
Solde au 31 Décembre 2003	42 078 240	2 419 912	7 705 346	2 603 050	5 741 694	(325 773)	0	(10 178 305)	50 044 164	0
Affectation de résultat de l'exercice 2003 suivant décision de l'AGO du 20 Juin 2004					(10 178 305)			10 178 305		
Résultat de la période au 30 juin 2004								(6 981 677)	(6 981 677)	
Solde au 30 juin 2004	42 078 240	2 419 912	7 705 346	2 603 050	(4 436 611)	(325 773)	0	(6 981 677)	43 062 487	

Note 9 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2004

(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêt annuel	Commission de couverture contre le risque de	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)	4 210 656	3 909 895	300 761					4 210 656	3 609 134	601 522
					1 269 888	1 179 192	90 706		90 706			1 269 888	1 098 476	181 412
					672 555	624 515	48 040		48 040			672 555	576 475	96 080
					1 474 524	1 369 201	105 323		105 323			1 474 524	1 263 878	210 646
					793 689	736 997	56 692		56 692			793 689	680 305	113 384
* STB	14 000 000	T.M.M. + 2%	1,5%	Trimestriellement (2005 - 2017)	14 000 000	14 000 000	0					14 000 000	13 807 692	192 308
					2 063 027	2 063 027	0					2 063 027	2 063 027	0
					2 372 171	2 372 171	0					2 372 171	2 372 171	0
					3 358 907	3 358 907	0					3 358 907	3 358 907	0
					1 205 895	1 205 895	0					1 205 895	1 205 895	0
					2 372 546	2 372 546	0					2 372 546	2 281 294	91 252
					2 627 454	2 627 454	0		91 252			2 627 454	2 526 398	101 056
					4 642 857	3 928 571	714 286		357 143			4 642 857	3 571 428	1 071 429
* BS	2 000 000	T.M.M. + 1%		Trimestriellement (2004 - 2009)	2 000 000	1 831 031	168 969			176 068		2 000 000	1 654 963	345 037
					2 200 000	2 200 000	0			71 750		2 200 000	2 128 250	71 750
					800 000	800 000	0			26 250		800 000	773 750	26 250
					4 000 000	4 000 000	0			4 000 000		4 000 000	4 000 000	0
* ATB	4 000 000	T.M.M. + 1%		Trimestriellement (2003 - 2007)	3 326 315	2 494 736	831 579	0	415 790	415 789		2 910 525	2 078 947	831 578
					800 000	600 000	200 000		100 000	100 000		700 000	500 000	200 000
					1 263 158	947 368	315 789		157 895	157 894		1 105 263	789 474	315 789
					757 894	568 421	189 474		94 737	94 737		663 157	473 684	189 473
					505 263	378 947	126 316		63 158	63 158		442 105	315 789	126 316
* BTKD	6 000 000	T.M.M. + 2%		Semestriellement (2004 - 2014)	6 000 000	5 550 000	450 000			300 000		6 000 000	5 250 000	750 000
* UIB	4 000 000	T.M.M. + 1%		Trimestriellement (2004 - 2009)	3 759 968	3 759 968	0	0		140 097		3 759 968	3 619 872	140 096
					929 412	929 412	0			46 471		929 412	882 941	46 471
					370 603	370 603	0			18 530		370 603	352 073	18 530
					81 165	81 165	0			4 059		81 165	77 106	4 059
					373 422	373 422	0			37 344		373 422	336 078	37 344
					583 853	583 854	0			29 193		583 853	554 661	29 192
					89 980	89 980	0			4 500		89 980	85 480	4 500
					514 189	514 189	0					514 189	514 189	0
					556 696	556 696	0					556 696	556 696	0
					162 788	162 788	0					162 788	162 788	0
					97 860	97 860	0					97 860	97 860	0
					0	0	0					0	0	0
* BFT	3 000 000	T.M.M. + 1%		Trimestriellement (2004 - 2010)	3 000 000	2 727 274	272 726			272 726		3 000 000	2 454 548	545 452
* BNA	10 000 000	T.M.M. + 1%			10 000 000	10 000 000	0					10 000 000	9 157 600	842 400
					8 424 000	8 424 000	0			842 400		8 424 000	7 581 600	842 400
					1 576 000	1 576 000	0					1 576 000	1 576 000	0
* BIAT	2 500 000	T.M.M. + 2%		Trimestriellement (2004 - 2009)	0	0	0	2 500 000		300 000		2 500 000	2 200 000	300 000
TOTAL	61 500 000				57 939 796	55 201 475	2 738 321	2 500 000	415 790	3 395 292		60 024 006	54 306 184	5 717 822

(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.

STIP – (suite)

Note 10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le compte "fournisseurs & comptes rattachés" s'élève, au 30 juin 2004, à D: 10.944.139 contre D: 19.140.460, à l'issue de l'exercice précédent. Il s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>		
. Fournisseurs locaux	2 845 387	2 884 706
. Fournisseurs étrangers	3 290 704	8 296 255
. Fournisseurs locaux, retenus de garantie	1 541	1 541
. Fournisseurs, factures non parvenues	1 051 373	1 135 287
. Fournisseurs locaux, effets à payer	1 590 223	2 464 584
. Fournisseurs étrangers, effets à payer	-	440 920
<u>Sous total (1)</u>	<u>8 779 228</u>	<u>15 223 293</u>
<u>Fournisseurs d'immobilisations</u>		
. Fournisseurs locaux	342 261	486 313
. Fournisseurs étrangers	1 431 266	2 806 400
. Fournisseurs locaux, retenues de garanties	391 384	624 454
<u>Sous total (2)</u>	<u>2 164 911</u>	<u>3 917 167</u>
<u>Total (1+2)</u>	<u>10 944 139</u>	<u>19 140 460</u>

Les fournisseurs d'exploitation se détaillent comme suit :

<u>Fournisseurs locaux</u>	
. MECANO PRECIS	206 692
. STEG	326 832
. SNDP	464 109
. SMTI	509 601
. SONEDE	33 470
. ASTREE	86 728
. SOMACOP	51 870
. TIPIC SHIPPING	142 109
. MCTC	100 021
. Autres	923 955
<u>Total</u>	<u>2 845 387</u>

<u>Fournisseurs étrangers</u>	
GENERAL CHIMICA	113 154
. PIRELLI	1 206 218
. RECOPLAST	50 102
. AMA	254 992
. ALEXANDRIA	194 168
. SICREM	193 831
. UNIROYAL	155 882
. CABOT	180 118
. EXXON CHEMICAL	97 088
. DER-GOM	71 493
. CYTEC	63 439
. RHEIN CHIMIE	66 577
. Autres	643 642
<u>Total</u>	<u>3 290 704</u>

<u>Fournisseurs factures non parvenues</u>	
Loyer à payer	3 370
Assurances	173 998
Achats matières premières et services	648 865
Autres	225 140
<u>Total</u>	<u>1 051 373</u>

STIP – (suite)

Note 11 : Les autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
. Clients R.R.R. à accorder	2 204 629	2 089 015
. Fonds social	334 415	365 702
. Personnel	3 304 016	2 137 300
. Etat, impôts et taxes	4 280 980	2 735 628
. Obligations cautionnées	514 596	1 537 928
. Sociétés de groupe	1 985	1 985
. Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622
. Caisse de sécurité sociale	1 538 765	1 472 380
. Adm. tantièmes & jetons de présence	274 477	256 477
. Crédoeurs divers	233 935	241 385
. Produits constatés d'avance	116 771	1 773 406
. Charges à payer	400 843	-
<u>Total (1)</u>	<u>14 273 034</u>	<u>13 678 828</u>
. Provision courante pour risques et charges	22 385	15 220
. Provision courante pour compression de personnel	427 429	427 429
<u>Total (2)</u>	<u>449 814</u>	<u>442 649</u>
<u>Total (1) + (2)</u>	<u>14 722 848</u>	<u>14 121 477</u>
Le compte " personnel" s'analyse comme suit :		
. Personnel, provision pour congés à payer	1 828 215	
. Provision au 30/06/2004 , pour dotation du fonds social	334 415	
. Personnel, journées non décomptées au 30/06/2004	266 176	
. Prime de rendement 2 ^{ème} Trimestre 2003	355 920	
. Provision au 30 juin 2004 du 13 ème mois	419 181	
. Autres	100 109	
<u>Total</u>	<u>3 304 016</u>	

Note 12 : Concours bancaires et autres passifs financiers

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

	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
. Échéance à moins d'un an sur emprunt (voirs note 9)	5 717 822	2 738 321
<u>Sous total (1)</u>	<u>5 717 822</u>	<u>2 738 321</u>
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 11/11/2001	-	522 052
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 29/09/2002	4 608 403	4 183 181
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 29/09/2002	2 246 203	5 525 456
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 25/11/2002	4 950 483	4 891 688
. Crédit ligne BID 10 M \$ du 09/11/2003	5 959 804	-
. Crédit ligne BID 11,25 M \$ du 09/11/2003	4 765 584	-
. Crédit financement Stock	1 430 000	1 430 000
. Crédit financement Export	11 653 904	6 150 000
. Billet de trésorerie	350 000	250 000
. Crédit de Mobilisation C.M.T	0	0
. Crédit BCT domicilié/BNA	71 504	71 504
. Crédit BCT domicilié/BFT	105 846	105 846
. Intérêts échus à moins d'un an sur emprunts non courants	2 210 684	1 175 194
. Intérêts courus sur emprunts courants	-	125 580
. Intérêts courus sur emprunts échus non payés	127 947	127 947
. Autres intérêts courus	559 225	472 529

STIP – (suite)

. Services bancaires à payer	40 000	40 000
. Ecart de conversion	359 531	(751 215)
<u>Sous total (2)</u>	<u>39 439 118</u>	<u>24 319 762</u>

Banques

. BIAT	336 200	1 077 642
. B.F.T Siege	1 149 461	1 415 560
. B.N.A Av de Carthage	4 106 427	2 434 167
. S.T.B Siege	3 009 707	2 564 475
. B.T Rome	4 406	4 406
. U.I.B Sidi Belhssen	303	176
. B.S AV MED V	1 845 179	967 871
. U.B.C.I Agence ESSADKIA	3 482	3 482
. U.B.C.I Agence BOURGUIBA	-	509 040
. B.T Rue de Turquie	-	21 700
. B.N.A M'Saken cpte 4282	65 093	250 233
. B.T MENZEL BOURGUIBA	-	385
. Amen bank	437 031	221 591
. A.T.B Agence centrale	417 221	281 721
. U.I.B Agence chargaia	-	612 894
. B.H Tunis	779	12 659
. B.S M'Saken	8 474	-
. B.H CHARGUIA	1 731 195	-
. B.F.T En EURO	18 388	-
<u>Sous total (3)</u>	<u>13 133 346</u>	<u>10 378 002</u>
<u>Total (1+2+3)</u>	<u>58 290 286</u>	<u>37 436 085</u>

Notes 13 : Variation de l'état de résultat :

	30 Juin		Variation	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	En valeur	En %
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	39 963 698	28 027 999	11 935 699	42,58%
Autres produits d'exploitation	343 267	95 845	247 422	258,15%
<u>Total des produits d'exploitation</u>	<u>40 306 965</u>	<u>28 123 844</u>	<u>12 183 121</u>	<u>43,32%</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours	(4 239 555)	948 783	(5 188 338)	546,84%
Achats de marchandises consommées	22 888	8 919	13 969	156,62%
Achats d'approvisionnements consommées	26 707 357	16 033 136	10 674 221	66,58%
Charges de personnel	11 120 067	9 906 638	1 213 429	12,25%
Dotations aux amortissements & aux provisions	6 799 297	3 045 688	3 753 609	123,24%
Autres charges d'exploitation	2 895 783	2 377 567	518 216	21,80%
<u>Total des charges d'exploitation</u>	<u>43 305 837</u>	<u>32 320 731</u>	<u>10 985 106</u>	<u>33,99%</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>(2 998 872)</u>	<u>(4 196 887)</u>	<u>1 198 015</u>	<u>-28,55%</u>
Charges financières nettes	(4 104 549)	(1 154 528)	(2 950 021)	255,52%
Autres gains ordinaires	131 326	351 883	(220 557)	-62,68%
Autres pertes ordinaires	(7 582)	(573)	(7 009)	1223,21%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>(6 979 677)</u>	<u>(5 000 105)</u>	<u>(1 979 572)</u>	<u>39,59%</u>
Impôts sur les bénéfices	(2 000)	(2 000)	0	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	<u>(6 981 677)</u>	<u>(5 002 105)</u>	<u>(1 979 572)</u>	<u>39,57%</u>

STIP – (suite)

**AVIS DU COMMISSAIRE SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004**

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP »

1-En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 19 Mars 2002, et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2004.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

2-Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3-Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2004 font apparaître un total du bilan de D : 183.100.593, et un déficit de D : 6.981.677.

4-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, ainsi que des montants pris en charge au titre de l'impôt sur les sociétés pour respectivement D : 1.828.538, D : 699.760 et D : 1.478.982.

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 et d'impôts exigibles 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.

5-Sur la base de notre examen limité et à l'exception de la réserve décrite dans le précédent paragraphe, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques «STIP » arrêtés au 30 juin 2004, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 02 Août 2004

Le Commissaire aux Comptes
Fayçal DERBEL
FINOR