

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 provisoires arrêtés au 31 Décembre 2004 accompagnés de l'avis des Commissaires aux Comptes Mr. Fayçal DERBAL qui a émis des réserves.

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 350 430	8 139 830
Moins : Amortissements		(2 988 294)	(2 233 102)
	4	<u>5 362 136</u>	<u>5 906 728</u>
Immobilisations corporelles		171 749 160	167 373 908
Moins : Amortissements		(78 744 647)	(68 217 506)
	4	<u>93 004 513</u>	<u>99 156 402</u>
Immobilisations financières		6 367 634	6 284 679
Moins : Provisions		(1 597 460)	(1 597 460)
	5	<u>4 770 174</u>	<u>4 687 219</u>
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>103 136 823</u>	<u>109 750 349</u>
Autres actifs non courants	6	1 108 775	1 646 416
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>104 245 598</u>	<u>111 396 765</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		37 166 072	28 461 972
Moins : Provisions		(1 418 858)	(1 208 606)
	7	<u>35 747 214</u>	<u>27 253 366</u>
Clients et comptes rattachés		39 391 326	30 167 922
Moins : Provisions		(14 002 602)	(10 433 758)
	8	<u>25 388 724</u>	<u>19 734 164</u>
Autres actifs courants	9	18 555 217	18 112 355
Liquidités et équivalents de liquidités	10	2 300 892	1 221 660
<u>Total des actifs courants</u>		<u>81 992 047</u>	<u>66 321 545</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>186 237 645</u>	<u>177 718 310</u>

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
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		(4 436 611)	5 741 694
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>50 044 164</u>	<u>60 222 469</u>
Résultat net de l'exercice		(15 619 000)	(10 178 305)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	11	<u>34 425 164</u>	<u>50 044 164</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	12	52 243 426	55 201 475
Autres passifs non courants	13	844 649	844 649
Provisions	14	930 000	930 000
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>54 018 075</u>	<u>56 976 124</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	11 143 260	19 140 460
Autres passifs courants	16	16 680 611	14 121 477
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	69 970 535	37 436 085
<u>Total des passifs courants</u>		<u>97 794 406</u>	<u>70 698 022</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>151 812 481</u>	<u>127 674 146</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>186 237 645</u>	<u>177 718 310</u>

ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	18	79 444 308	55 919 866
Autres produits d'exploitation	19	433 015	478 671
Transferts de charges		-	651 059
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>79 877 323</u>	<u>57 049 596</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours	7	(9 252 397)	2 469 538
Achats de marchandises consommées	20	26 849	19 328
Achats d'approvisionnements consommés	21	54 943 386	32 811 086
Charges du personnel	22	21 045 432	19 480 577
Dotations aux amortissements & aux provisions	24	16 142 794	5 717 921
Autres charges d'exploitation	23	5 928 241	4 726 100
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>88 834 305</u>	<u>65 224 550</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(8 956 982)</u>	<u>(8 174 954)</u>
Charges financières nettes	25	(7 084 119)	(2 332 933)
Autres gains ordinaires	26	447 268	332 155
Autres pertes ordinaires	27	(23 167)	(573)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>(15 617 000)</u>	<u>(10 176 305)</u>
Impôts sur les sociétés		(2 000)	(2 000)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(15 619 000)</u>	<u>(10 178 305)</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Résultat net		(15 619 000)	(10 178 305)
Ajustement pour :			
Amortissements et provisions	24	16 142 794	5 717 921
Reprises sur provisions et amortissements	26	(426 058)	(262 719)
Gains de changes sur liquidités et équival. de liquidités		(25 631)	(25 178)
Variation des :			
. Stocks	28	(8 704 100)	(1 596 951)
. Créances	28	(9 223 404)	6 204 625
. Autres actifs courants	28	(442 862)	(8 902 978)
. Fournisseurs et autres dettes	28	18 026 512	9 753 421
Transferts des charges	28	(16 663)	(5 562 711)
Plus value de cession des immob corporelles	26	(16 210)	(9 999)
Moins value de cession des immob corporelles		7 582	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(297 040)	(4 862 874)
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	29	(7 640 636)	(25 458 131)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		16 210	10 500
Décassements provenant de l'acquisition des immob. Financières	5	(82 955)	(9 388)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		(7 707 381)	(25 457 019)
Encaissements provenant des emprunts	12	7 150 000	30 869 600
Remboursements d'emprunts	12	(1 930 368)	(1 030 828)
Décassements suite aux rachats des actions propres		-	(7 414)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		5 219 632	29 831 358
		25 631	25 178
		(2 759 158)	(463 357)
Trésorerie au début de l'exercice		(9 156 342)	(8 692 985)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(11 915 500)	(9 156 342)

Schéma des soldes intermédiaires de gestion

(exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	31 Décembre	
					2004	2003
Revenus et autres prod. d'exploita.	79 877 323					
Production stockée	9 252 397					
Total	89 129 720			. Production	89 129 720	54 580 058
. Production	89 129 720	Achats consommés	54 970 235	. Marge sur coût matières	34 159 485	21 749 644
. Marge sur coût matière	34 159 485	Autres charges externes	5 554 033	. Valeur ajoutée brute	28 605 452	17 422 378
		Impôts et taxes	374 208			
		Charges de personnel	21 045 432			
. Valeur ajoutée brute	28 605 452	Total	21 419 640	. Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	7 185 812	(2 457 033)
Autres produits ordinaires	447 268	. Insuffisance brute d'exploitac	-7 185 812			
		Autres charges ordinaires	23 167			
		Charges financières	7 084 119			
		Dotations aux amort et aux pro	16 142 794			
		Impôt sur les sociétés	2 000			
Total	447 268	Total	16 066 268	. Résultat des activités ordinaires	(15 619 000)	(10 178 305)

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 2004 ; 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.

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.

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 :

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>
> 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	10%
> Matériel Informatique	15%
> Matériel de transport	20%
> Mobilier et matériels de bureaux	10%

Immobilisations

- > Constructions de 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 2004, un montant net de D : 98.366.649, contre D : 105.063.130 à l'issue de l'exercice précédent.

Elles sont analysées dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
Exercice clos le 31 Décembre 2004
 (exprimé en dinars)

IMMOBILISATIONS	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				Valeur
	Solde au	Acquisitions	Transferts	Cessions &	Solde	Solde	Dotat. de	Cession &	Solde	Comptable
	31-déc-03			Autres	31-déc-04	31-déc-03	exercice	Réglé	31-déc-04	
IMMO. INCORPORELLES										
-Know How	2 166 853		4 837 209		7 004 062	1 960 533	534 738		2 495 271	4 508 791
-Logiciels	6 500	210 600	333 731		550 831	5 625	182 319		187 944	362 887
-Fonds commercial	762 697				762 697	266 944	38 135		305 079	457 618
-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	210 600	0		8 350 430	2 233 102	755 192		2 988 294	5 362 136
IMMO. CORPORELLES										
-Terrains	1 292 848				1 292 848					1 292 848
-Constructions	12 448 576	315 537	5 216 346		17 980 459	7 309 883	850 032		8 159 915	9 820 544
-Constructions réévaluées	999 739				999 739	489 386	17 075		506 461	493 278
-Agencem -amén. des constructions	2 174 306	1 054	894 091		3 069 451	1 093 128	237 423		1 330 551	1 738 900
-Matériel & outillages industriels	35 358 918	3 662 802	65 654 216	(68 347)	104 607 589	18 232 726	9 247 907	(60 765)	27 419 868	77 187 721
-Matériel & outil. industriels réévalués	37 882 768				37 882 768	37 882 768			37 882 768	0
-Matériel de transport	2 167 220		38 934	(122 328)	2 083 826	1 785 368	165 740	(122 328)	1 828 780	255 046
-Matériel informatique	917 852	31 677			949 529	582 385	93 786		676 171	273 358
-Agencement-Amén. & Installations	901 632		177 635		1 079 267	587 630	69 665		657 295	421 972
-Equipement de bureau	398 271	21 563	1 505		421 339	254 232	28 606		282 838	138 501
-En cours	72 038 089	533 294	(71 982 727)		588 656					588 656
-Avance sur commandes	793 689				793 689					793 689
Sous-total (II)	167 373 908	4 565 927	0	(190 675)	171 749 160	68 217 506	10 710 234	(183 093)	78 744 647	93 004 513
Total (I+II)	175 513 738	4 776 527	0	(190 675)	180 099 590	70 450 608	11 465 426	(183 093)	81 732 941	98 366 649

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</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	261 819	178 864
<u>Sous total (1)</u>	<u>6 367 634</u>	<u>6 284 679</u>
Provisions (2)	(1 597 460)	(1 597 460)
<u>Total net (1-2)</u>	<u>4 770 174</u>	<u>4 687 219</u>

Les titres de participation se détaillent comme suit :

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

Note 6 : Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à D : 1.108.775 contre D : 1.646.416 à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Frais de formation du personnel dans le cadre de la création de l'unité de production des pneus ALL - STEEL	674 714	995 357
Résultat de pré-exploitation ALL - STEEL	434 061	651 059
<u>Total</u>	<u>1 108 775</u>	<u>1 646 416</u>

Note 7 : Stocks

Les stocks nets de provisions, s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 35.747.214, contre D : 27.253.366 à l'issue de l'exercice précédent, et s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Matières premières	10 230 450	11 137 571
. Autres approvisionnements	6 064 857	5 685 279
. Produits en cours	2 241 896	1 849 347
. Produits finis	18 612 970	9 753 122
. Marchandises	15 899	36 653
<u>Total brut (1)</u>	<u>37 166 072</u>	<u>28 461 972</u>
. Provisions (2)	(1 418 858)	(1 208 606)
<u>Total net (1-2)</u>	<u>35 747 214</u>	<u>27 253 366</u>

Les provisions sont détaillées comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Provisions pour dépréciation des stocks des autres approvisionnements	800 000	500 000
. Provisions pour dépréciation des stocks de produits finis	602 959	708 606
. Provisions pour dépréciation des stocks de marchandises	15 899	-
<u>Total</u>	<u>1 418 858</u>	<u>1 208 606</u>

Note 8 : Clients & comptes rattachés

Le compte " clients & comptes rattachés ", net de provision, s'élève à la clôture de l'exercice 2004 à D : 25.388.724, contre D : 19.734.164 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Clients locaux	8 254 988	6 834 082
. Clients étrangers	25 918 899	15 802 279
. Clients, effets à recevoir	4 746 262	7 032 264
. Clients douteux	471 177	499 297
<u>Total brut (1)</u>	<u>39 391 326</u>	<u>30 167 922</u>
. Provisions (2)	(14 002 602)	(10 433 758)
<u>Total net (1-2)</u>	<u>25 388 724</u>	<u>19 734 164</u>

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

	Solde au 31. 12. 2003	Mouvements de l'exercice		Solde au 31. 12. 2004
		Dotations	Reprises	
Provisions pour créances litigieuses	479 297		(28 120)	451 177
Provisions pour créances douteuses				
. Clients locaux	7 310 654	1 800 000	(203 036)	8 907 618
. Clients étrangers	2 643 807	2 000 000		4 643 807
<u>Total</u>	<u>10 433 758</u>	<u>3 800 000</u>	<u>(231 156)</u>	<u>14 002 602</u>

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Fournisseurs débiteurs	3 160 284	1 304 497
. Personnel	124 246	131 673
. Etat, impôt sur les sociétés à reporter	2 376 760	1 814 074
. Etat, TVA à reporter	12 007 183	13 878 295
. Etat , avances en douane	158 295	59 036
. Sociétés de groupe	350 212	251 157
. Charges constatées d'avances	476 558	349 884
. Produits à recevoir	-	422 150
. Autres	1 406	1 316
<u>Total (1)</u>	<u>18 654 944</u>	<u>18 212 082</u>
. Provisions (2)	(99 727)	(99 727)
<u>Total net (1-2)</u>	<u>18 555 217</u>	<u>18 112 355</u>

Les provisions se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Provisions sur fournisseurs débiteurs	99 727	99 727
<u>Total</u>	<u>99 727</u>	<u>99 727</u>

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidités

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Banques</u>		
. BTKD	-	65 345
. STUSID AG Tunis	39	85
. B.N.A M'Saken Cpte 4356	7 226	101 194
. B.S M'Saken	82	15 721
. B.S ML Bourguiba	-	77 709
. B.T AG El Menzeh	7 761	7 844
. B.T ML Bourguiba	10 754	-
. U.I.B M'saken	2 480	1 859
. B H Tunis	7 606	-
. STB M'Saken	2 932	54 584
. S.T.B ML Bourguiba	71	3 658
. B.H ML Bourguiba	1 657	16 601
. Arab Banking Corporation	1 450	11 908
. B.F.T En \$	114 744	20 205
. S.T.B En \$	321	12 928
. S.T.B EN EURO	5 024	3 139
. B.F.T EN EURO	295	91
. A.B.C EN \$	10 371	2 997
. Compte régies d'avance et accréditifs	867 714	-
<u>Sous-total (1)</u>	<u>1 040 527</u>	<u>395 868</u>

Caisses

. Caisse M'Saken	720	7 618
. Caisse ML Bourguiba	1 433	2 612
. Caisse Tunis	3 137	2 231
. Caisse Transit Sousse	1	26
. Caisse Ass.Groupe Msaken	712	362
<u>Sous-total (2)</u>	<u>6 003</u>	<u>12 849</u>
. Effets à L'encaissement (3)	701 017	87 522
. Effets à L'escompte (4)	553 345	725 421
<u>Total (1+2+3+4)</u>	<u>2 300 892</u>	<u>1 221 660</u>

Note 11 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2004, à D : 34.425.164, contre D : 50.044.164 à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Capital social	(A)	42 078 240	42 078 240
. Réserve légale	(B)	2 419 912	2 419 912
. Réserves spéciales	(C)	2 603 050	2 603 050
. Actions propres	(D)	(325 773)	(325 773)
. Réserve spéciale de réévaluation	(E)	7 705 346	7 705 346
. Résultats reportés		(4 436 611)	5 741 694
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>50 044 164</u>	<u>60 222 469</u>
. Résultat net de l'exercice		(15 619 000)	(10 178 305)
<u>Total des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice</u>		<u>34 425 164</u>	<u>50 044 164</u>
. Nombre d'action		4 207 824	4 207 824
. Résultat par action		(3,712)	(2,419)

(A) : Au 31 Décembre 2004, le capital social est de D :42.087.240 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 (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>

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 2004, les actions rachetées s'élèvent 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 provisoire au 31 décembre 2004
(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 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		93 300			1 389 680			(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	2 419 912	7 705 346	2 603 050	5 741 694	(325 773)	-	(10 178 305)	50 044 164	
Affectation de résultat de l'exercice 2003 suivant décision de l'AGO du 20 Juin 2004					(10 178 305)			10 178 305		
Résultat de l'exercice 2004								(15 619 000)	(15 619 000)	
Solde au 31 Décembre 2004	42 078 240	2 419 912	7 705 346	2 603 050	(4 436 611)	(325 773)	-	(15 619 000)	34 425 164	

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 12 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2004

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêt annuel	Comm.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	Remb.	Recl.	Solde	Échéances à + d'un an	Echus impayés	Échéances à - d'un an
CREDITS BANCAIRES														
* UBCI	4 000 000	4%		Semestriellement (2004 - 2011) (a)	4 210 656	3 909 895	300 761	0	300 761	601 523	3 909 895	3 308 372		601 523
* STB	14 000 000	T.M.M. + 2 %	1,5%	Trimestriellement (2005 - 2017)	14 000 000	14 000 000	0	0	0	659 949	14 000 000	13 340 051		659 949
* STB	5 000 000	T.M.M. + 2 %	1,5%	Trimestriellement (2003 - 2010)	4 642 857	3 928 571	714 286		714 286	714 285	3 928 571	3 214 286		714 285
* BS	2 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)	2 000 000	1 831 031	168 969		83 742	357 380	1 916 258	1 473 651	85 227	357 380
* AMEN BANK	7 000 000	T.M.M. + 1 %	1,5%	Semestriellement (2005 - 2015)	7 000 000	7 000 000		0	0	335 250	7 000 000	6 664 750		335 250
* ATB	4 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2003 - 2007)	3 326 315	2 494 736	831 579	0	831 579	831 579	2 494 736	1 663 157		831 579
* BTKD	6 000 000	T.M.M. + 2 %		Semestriellement (2004 - 2014)	6 000 000	5 550 000	450 000			600 000	6 000 000	4 950 000	450 000	600 000
* UIB	4 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)	3 759 968	3 759 968	0 0	240 000	0	444 617	3 999 968	3 555 351		444 617
* BFT	3 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2004 - 2009)	3 000 000	2 727 274	272 726			545 452	3 000 000	2 181 822	272 726	545 452
* BNA	10 000 000	T.M.M. + 1 %		Trimestriellement (2005 - 2010)	10 000 000	10 000 000	0 0	4 410 000	0	4 898 966	14 410 000	9 511 034		4 642 749
* BIAT	2 500 000	T.M.M. + 2 %		Trimestriellement (2004 - 2009)				2 500 000		119 048	2 500 000	2 380 952		119 048
TOTAL	61 740 000				57 939 796	55 201 475	2 738 321	7 150 000	1 930 368	10 108 049	63 159 428	52 243 426	1 064 170	9 851 832

(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 14 : Provisions

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

	<u>2004</u>	<u>2003</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.

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le compte " fournisseurs & comptes rattachés " s'élève à la clôture de l'exercice 2004, à D : 11.143.260, contre D : 19.140.460 à l'issue de l'exercice précédent. Il s'analyse comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>		
. Fournisseurs locaux	2 458 454	2 884 706
. Fournisseurs étrangers	4 713 105	8 296 255
. Fournisseurs locaux, retenues de garantie	1 541	1 541
. Fournisseurs, factures non parvenues	1 822 288	1 135 287
. Fournisseurs locaux, effets à payer	1 084 244	2 464 584
. Fournisseurs étrangers, effets à payer	10 570	440 920
<u>Sous total (1)</u>	<u>10 090 202</u>	<u>15 223 293</u>
<u>Fournisseurs d'immobilisations</u>		
. Fournisseurs locaux	583 136	486 313
. Fournisseurs étrangers	174 461	2 806 400
. Fournisseurs locaux, retenues de garantie	295 461	624 454
<u>Sous total (2)</u>	<u>1 053 058</u>	<u>3 917 167</u>
<u>Total (1+2)</u>	<u>11 143 260</u>	<u>19 140 460</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

Total 2 884 706

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Clients R.R.R. à accorder	3 295 576	2 089 015
. Fonds social	433 713	365 702
. Personnel	(A) 2 368 591	2 137 300
. Etat, impôts et taxes	(B) 4 419 786	2 735 628
. Obligations cautionnées	1 524 387	1 537 928
. Sociétés de groupe	1 985	1 985
. Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622
. Caisse de sécurité sociale	1 589 859	1 472 380
. Adm. tantièmes & jetons de présence	213 477	256 477
. Crédoeurs divers	234 998	241 385
. Produits constatés d'avance	1 170 058	1 773 406
<u>Sous Total (1)</u>	<u>16 320 052</u>	<u>13 678 828</u>
. Provision courante pour risque & charges	22 385	15 220
. Provision courante pour compression du personnel	338 174	427 429
<u>Sous Total (2)</u>	<u>360 559</u>	<u>442 649</u>
<u>Total (1+2)</u>	<u>16 680 611</u>	<u>14 121 477</u>

(A) : Le compte de personnel s'analyse comme suit :

. Personnel, congés à payer au 31/12/2004	1 332 454
. Subventions au fonds social	150 000
. Personnel, journées non décomptées	330 054
. Prime de rendement 4 ^{ème} Trimestre	357 885
. 50% des ventes déchets d'emballage 2004	55 277
. Personnel, rémunérations & oppositions sur salaires	142 921
<u>Total</u>	<u>2 368 591</u>

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

. IRPP	293 378
. Retenues à la source sur honoraires	3 733
. Retenues à la source sur marchés	7 007
. Autres retenues à la source	2 178 742
. FODEC Collectée	33 513
. Etat TFP	14 116
. Etat FOPROLOS	20 256
. Etat Droits de Timbre	95
. Autres Charges à Payer	1 868 946
<u>Total</u>	<u>4 419 786</u>

Note 17 : Concours bancaires et autres passifs financiers

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Échéance à moins d'un an sur emprunt (voirs note 12)	9 851 832	2 738 321
. Échéance à moins d'un an sur emprunt échus impayés (voirs note 12)	1 064 170	-
<u>Sous total (1)</u>	<u>10 916 002</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	1 619 490	4 183 181
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 29/09/2002	224 426	5 525 456
. Crédit ligne BID 5 M \$ du 25/11/2002	99 698	4 891 688
. Crédit ligne BID 10 M \$ du 09/11/2003	11 562 805	-
. Crédit ligne BID 11,250 M \$ du 09/11/2003	12 425 242	-
. Crédit financement Stock	1 000 000	1 430 000
. Crédit financement Export	13 732 184	6 150 000
. Billet de trésorerie	1 600 000	250 000
. Crédit de Mobilisation C.M.T	1 124 499	-
. 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	1 004 472	1 175 194
. Intérêts courus sur emprunts courants	361 697	125 580
. Intérêts courus sur emprunts échus non payés	127 947	127 947
. Autres intérêts courus	720 350	472 529
. Services bancaires à payer	40 000	40 000
. Ecart de conversion	(982 019)	(751 215)

<u>Sous total (2)</u>	44 838 141	24 319 762
-------------------------	------------	------------

Banques

. BIAT	330 741	1 077 642
. B.F.T Siege	2 142 046	1 415 560
. B.N.A Av de Carthage	1 535 103	2 434 167
. S.T.B Siege	3 118 309	2 564 475
. B.T Rome	4 406	4 406
. U.I.B Sidi Belhssen	436	176
. B.S AV MED V	2 187 310	967 871
. U.B.C.I Agence ESSADKIA	3 482	3 482
. U.B.C.I Agence BOURGUIBA	551 813	509 040
. B.T Rue de Turquie	377	21 700
. B.N.A M'Saken cpte 4282	285 189	250 233
. B.T MENZEL BOURGUIBA	-	385
. Amen BANK	761 316	221 591
. ATB Agence centrale	440 425	281 721
. UIB Agence charguia	379 875	612 894
. B H Tunis	-	12 659
. B.S Menzel bourguiba	8 661	-
. B H Charguia	2 466 903	-

<u>Sous total (3)</u>	14 216 392	10 378 002
-------------------------	------------	------------

<u>Total (1+2+3)</u>	69 970 535	37 436 085
----------------------	------------	------------

Notes de l'état de résultat :**Note 18 : Revenus**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2004 totalise un montant de D : 79.444.308 , contre D : 55.919.866 en 2003 . Il s'analyse comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Ventes locales de produits finis Msaken	29 853 148	22 407 620
. Ventes locales de produits finis All Steel	12 181 309	-
. Ventes locales de produits finis ML Bourguiba	8 102 868	6 813 315
. Ventes locales de marchandises	15 353	19 647
. Ventes de produits intermédiaires	660 715	501 286
. Ristournes sur ventes locales	(1 169 183)	(1 087 685)
<u>Sous total (1)</u>	49 644 210	28 654 183

. Exportation de produits finis Msaken	15 323 384	21 116 816
. Exportation de produits finis All Steel	7 737 715	-
. Exportation de produits finis ML Bourguiba	3 372 717	3 982 772
. Exportation de produits finis Pirelli	4 373 259	2 285 517
. Exportation de services	24 960	7 697
. Ristournes sur ventes à l'étranger	(1 031 937)	(127 119)
<u>Sous total (2)</u>	<u>29 800 098</u>	<u>27 265 683</u>
<u>Total (1+ 2)</u>	<u>79 444 308</u>	<u>55 919 866</u>

Note 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent à la clôture de l'exercice un montant de D : 433.015, contre D : 478.671 à l'issue de l'exercice précédent. Ils s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Revenus des immeubles	19 223	30 630
. Vente de déchets	151 549	84 312
. Autres produits	37 243	29 899
. Subventions d'exploitation	225 000	333 830
<u>Total</u>	<u>433 015</u>	<u>478 671</u>

Note 20 : Achats de marchandises consommées

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Achats de marchandises	6 095	1 692
. Variation de stocks de marchandises	20 754	17 636
<u>Total</u>	<u>26 849</u>	<u>19 328</u>

Note 21 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Achats d'approvisionnements	44 569 325	29 691 160
. Achats de fournitures et matières consommables	5 589 729	3 917 887
. Achats non stockés	4 256 789	3 286 164
<u>S/Total (1)</u>	<u>54 415 843</u>	<u>36 895 211</u>
. Variation de stocks matières premières et fournitures	907 121	(4 563 741)
. Variation de stocks des autres approvisionnements	(379 578)	479 616
<u>S/Total (2)</u>	<u>527 543</u>	<u>(4 084 125)</u>
<u>Total (1+2)</u>	<u>54 943 386</u>	<u>32 811 086</u>

Note 22 : Charges du personnel

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Salaires	16 515 517	15 273 015
. Charges sociales	2 954 816	2 736 202
. Autres charges sociales	1 369 822	1 288 181
. Fonds social	205 277	183 179
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>21 045 432</u>	<u>19 480 577</u>

Note 23 : Autres charges d'exploitation

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

Services extérieurs

. Location & charges locatives	83 850	82 721
. Loyers leasing	703 676	299 020
. Entretien et réparation	420 940	285 453
. Primes d'assurances	715 588	873 461
. Autres	56 697	60 329
	<hr/>	<hr/>
<u>Sous total (1)</u>	<u>1 980 751</u>	<u>1 600 984</u>

Autres services extérieurs

. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	119 328	152 671
. Commissions sur ventes	70 405	-
. Formations professionnelles	88 747	146 936
. Publicités et propagandes	440 716	337 582
. Dons et subventions	137 457	122 556
. Relations publiques	4 202	5 414
. Frêts et transport sur ventes	1 262 146	876 260
. Voyages	21 755	31 086
. Déplacements	30 563	21 227
. Missions à l'intérieur	20 594	18 675
. Missions à l'étranger	4 048	54 097
. Réceptions	37 324	67 367
. P T T	108 245	101 414
. Frais et commissions bancaires	688 135	597 907
. Autres services extérieurs	-	73
. Transferts des charges	-	(38 587)
	<hr/>	<hr/>
<u>Sous total (2)</u>	<u>3 033 665</u>	<u>2 494 678</u>

Charges diverses ordinaires

. Redevances techniques	449 423	63 258
. Jetons de présence	1 000	68 000
. Autres charges diverses ordinaires	89 194	100 346
	<hr/>	<hr/>
<u>Sous total (3)</u>	<u>539 617</u>	<u>231 604</u>

Impôts et taxes

. T.F.P	164 851	152 769
. Ristournes sur . T.F.P	(130 763)	(24 397)
. FOPROLOS	164 851	152 769
. T.C.L	47 710	60 000
. Droits d'enregistrement et de timbres	70 143	133 742
. Taxes sur les véhicules	30 882	27 609
. Taxes de voyages	1 043	1 935
. Droits de douanes sur exports	580	1 010
. Autres droits, impôts & taxes	24 911	14 206
. Transferts des charges	-	(120 809)
<u>Sous total (4)</u>	<u>374 208</u>	<u>398 834</u>
<u>Total (1+ 2 + 3 + 4)</u>	<u>5 928 241</u>	<u>4 726 100</u>

Note 24 : Dotations aux amortissements et aux provisions

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Dotations aux amort.des immob.corporelles & incorporelles	11 465 426	4 370 821
. Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	3 800 000	1 338 304
. Dotations aux résorptions des charges reportées	554 304	-
. Dotations aux provisions pour risques et charges	7 165	8 796
. Dotations aux provisions sur stocks marchandises	15 899	-
. Dotations aux provisions sur stocks pièces de rechange	300 000	-
<u>Total</u>	<u>16 142 794</u>	<u>5 717 921</u>

Note 25 : Charges financières nettes

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Intérêts sur crédits d'exploitation	526 871	215 196
. Intérêts sur emprunts	4 523 538	3 945 734
. Intérêts de retard sur emprunts	126 107	-
. Intérêts des comptes courants	643 065	1 403 919
. Intérêts sur escomptes des efftes recevoir	1 121 152	982 253
. Intérêts sur financement stocks	74 607	82 410
. Intérêts sur financement des exportations	610 259	385 307
. Intérêts sur mobilisation C.M.T	53 704	46 541
. Intérêts des obligations cautionnées	174 504	285 368
. Pertes de change	432 732	734 295
. Autres intérêts et pénalités	15 709	7 670
. Gains de change	(1 109 181)	(1 761 917)
. Transferts des charges	-	(3 945 734)
<u>Sous total (1)</u>	<u>7 193 067</u>	<u>2 381 042</u>

. Revenus des autres créances	(90 558)	(36 638)
. Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(18 390)	(11 471)
<u>Sous total (2)</u>	<u>(108 948)</u>	<u>(48 109)</u>
<u>Total (1 + 2)</u>	<u>7 084 119</u>	<u>2 332 933</u>

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Produits nets sur cessions d'immobilisations	16 210	9 999
. Remboursement des assurances sur les sinistres	5 000	59 437
. Reprise sur provision pour risques & charges d'exploitation	89 255	35 547
. Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	105 647	201 681
. Reprise sur provision pour dépréciation des créances	231 156	25 491
<u>Total</u>	<u>447 268</u>	<u>332 155</u>

Note 27 : Autres pertes ordinaires

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
. Charges nettes sur cessions d'immobilisations	7 582	-
. Autres pertes ordinaires	15 585	573
<u>Total</u>	<u>23 167</u>	<u>573</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>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Variation</u>
. Stocks	37 166 072	28 461 972	(8 704 100)
. Clients et comptes rattachés	39 391 326	30 167 922	(9 223 404)
. Autres actifs courants	18 654 944	18 212 082	(442 862)
. Fournisseurs & autres dettes			
. Fournisseurs et comptes rattachés	11 143 260	19 140 460	(7 997 200)
. Fournisseurs d'immobilisations	(1 053 058)	(3 917 167)	2 864 109
<u>Soldes corrigés</u>	<u>10 090 202</u>	<u>15 223 293</u>	<u>(5 133 091)</u>
. Autres passifs courants	16 680 611	14 121 477	2 559 134
. 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	(22 385)	(15 220)	(7 165)
. Provision pour compression du personnel	(338 174)	(427 429)	89 255
<u>Soldes corrigés</u>	<u>15 157 968</u>	<u>12 516 744</u>	<u>2 641 224</u>

<u>Concours bancaire et autres passifs financiers</u>				
.		69 970 535	37 436 085	32 534 450
.	Concours bancaires	(14 216 392)	(10 378 002)	(3 838 390)
.	Échéances à moins d'un an sur emprunts	(10 916 002)	(2 738 321)	(13 654 323)
	<u>Soldes corrigés</u>	<u>44 838 141</u>	<u>24 319 762</u>	<u>15 041 737</u>
	<u>Total Fournisseurs & autres dettes</u>	<u>70 086 311</u>	<u>52 059 799</u>	<u>18 026 512</u>
<u>Transferts des charges</u>				
.	Autres actifs non courants	(1 663 079)	(1 646 416)	(16 663)
	<u>Total des transferts des charges</u>	<u>(1 663 079)</u>	<u>(1 646 416)</u>	<u>(16 663)</u>

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>2004</u>	<u>2003</u>
. <u>Aquisitions de l'exercice</u>	<u>4 776 527</u>	<u>32 250 426</u>
. Solde du compte fournisseurs immobilisations au début de l'exercice	3 917 167	1 230 002
. Solde du compte fournisseurs d'immobilisations à la fin de l'exercice	(1 053 058)	(3 917 167)
. Charges d'emprunt immobilisées	-	(4 105 130)
<u>Décaissements de l'exercice</u>	<u>7 640 636</u>	<u>25 458 131</u>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 provisoires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2004.

Ces états financiers provisoires 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 notre 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 31 décembre 2004 font apparaître un total du bilan de D : 186.237.645, et un déficit de D : 15.619.000.

- 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 des montants retenus à la source et d'impôts exigibles expose la société à des risques de pénalités de retard et engage la responsabilité de ses dirigeants sociaux.

D'un autre côté, il convient de préciser que la créance fiscale de la société au titre de la TVA s'élève au 31 décembre 2004 à D : 12.007.183. Les démarches se poursuivent en vue de bénéficier de la restitution de ce crédit conformément aux textes en vigueur.

- 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 provisoires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques «STIP » arrêtés au 31 décembre 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 l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.
- 6- Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que le volume de la créance détenue sur la Société Maroco - Tunisienne Pneus Amine (filiale de la STIP) s'élève au 31 décembre 2004, à D : 17.344.062 dépassant le chiffre d'affaires réalisé durant l'exercice (D : 16.210.047) avec ladite société, et représentant 44% du total des créances détenues sur la clientèle.

Nous nous limitons, à l'état actuel des choses, à informer les actionnaires de l'importance de cet engagement eu égard au volume d'activité et à mettre en relief l'impact éventuel du risque de défaillance sur la situation financière de la société.

Tunis, le 17 février 2005

**Le Commissaire aux Comptes
FINOR
Fayçal DERBAL**