

## ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

**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	
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
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		<u>5 563 192</u>	<u>5 245 175</u>	<u>5 906 728</u>
	Immobilisations corporelles	171 035 574	159 459 455	167 373 908
	Moins : Amortissements	(73 449 642)	(66 108 848)	(68 217 506)
4		<u>97 585 932</u>	<u>93 350 607</u>	<u>99 156 402</u>
	Immobilisations financières	6 336 476	6 278 241	6 284 679
	Moins : Provisions	(1 597 460)	(1 597 460)	(1 597 460)
		<u>4 739 016</u>	<u>4 680 781</u>	<u>4 687 219</u>
	Autres actifs non courants	1 388 671	297 263	1 646 416
	<b>Total des actifs non courants</b>	<u>109 276 811</u>	<u>103 573 826</u>	<u>111 396 765</u>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
	Stocks	28 182 775	24 468 961	28 461 972
	Moins : Provisions	(1 291 353)	(1 115 064)	(1 208 606)
5		<u>26 891 422</u>	<u>23 353 897</u>	<u>27 253 366</u>
	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		<u>24 993 654</u>	<u>20 761 854</u>	<u>19 734 164</u>
	Autres actifs courants	19 980 931	13 584 265	18 112 355
7		<u>19 980 931</u>	<u>13 584 265</u>	<u>18 112 355</u>
	Liquidités et équivalents de liquidités	1 957 775	2 049 064	1 221 660
	<b>Total des actifs courants</b>	<u>73 823 782</u>	<u>59 749 080</u>	<u>66 321 545</u>
	<b>Total des actifs</b>	<u><u>183 100 593</u></u>	<u><u>163 322 906</u></u>	<u><u>177 718 310</u></u>

**BILAN AU 30 JUIN 2004**  
(montants exprimés en dinars)

Notes	30 Juin		31 Décembre	
	2004	2003	2003	
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
	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
	<b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b>	<u>50 044 164</u>	<u>60 222 469</u>	<u>60 222 469</u>
	Résultat de la période	(6 981 677)	(5 002 105)	(10 178 305)
	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<u>8 43 062 487</u>	<u>55 220 364</u>	<u>50 044 164</u>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
	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
	<b>Total des passifs non courants</b>	<u>56 080 833</u>	<u>42 518 256</u>	<u>56 976 124</u>

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
<b>Total des passifs courants</b>		<b>83 957 273</b>	<b>65 584 286</b>	<b>70 698 022</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>140 038 106</b>	<b>108 102 542</b>	<b>127 674 146</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>183 100 593</b>	<b>163 322 906</b>	<b>177 718 310</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2004	31 Décembre 2003	2003
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
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
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>40 306 965</b>	<b>28 123 844</b>	<b>57 049 596</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>43 305 837</b>	<b>32 320 731</b>	<b>65 224 550</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(2 998 872)</b>	<b>(4 196 887)</b>	<b>(8 174 954)</b>
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)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>(6 979 677)</b>	<b>(5 000 105)</b>	<b>(10 176 305)</b>
Impôts sur les sociétés		(2 000)	(2 000)	(2 000)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	13	<b>(6 981 677)</b>	<b>(5 002 105)</b>	<b>(10 178 305)</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(montants exprimés en dinars)

	30 juin 2004	31 Décembre 2003	2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	(6 981 677)	(5 002 105)	(10 178 305)
<b>Ajustement pour:</b>			
Dotation 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	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 420 137</b>	<b>(3 571 546)</b>	<b>(4 862 874)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décaissements 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
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	(51 797)	(2 950)	(9 388)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>(5 532 606)</b>	<b>(21 290 147)</b>	<b>(25 457 019)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
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)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>2 084 210</b>	<b>13 616 748</b>	<b>29 831 358</b>
<b>Incidences de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités</b>	<b>9 030</b>	<b>(3 080)</b>	<b>25 178</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 019 229)</b>	<b>(11 248 025)</b>	<b>(463 357)</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>(9 156 342)</b>	<b>(8 692 985)</b>	<b>(8 692 985)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>(11 175 571)</b>	<b>(19 941 010)</b>	<b>(9 156 342)</b>

**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 :

**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
<b>Total (1)</b>	<b><u>28 182 775</u></b>	<b><u>28 461 972</u></b>
Provisions (2)	(1 291 353)	(1 208 606)
<b>Total net (1-2)</b>	<b><u>26 891 422</u></b>	<b><u>27 253 366</u></b>

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
<b>Total</b>	<b><u>1 291 353</u></b>	<b><u>1 208 606</u></b>

**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
<b>Sous total (1)</b>	<b><u>36 096 523</u></b>	<b><u>30 167 922</u></b>
Provisions (2)	(11 102 869)	(10 433 758)
<b>Total net (1-2)</b>	<b><u>24 993 654</u></b>	<b><u>19 734 164</u></b>

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
<b>Sous total ( 1 )</b>	<b><u>7 724 056</u></b>

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
<u>STIP – (suite)</u>		
. 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 :

30/06/2004

31/12/2003

. Capital social	<b>(A)</b>	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>(B)</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 :

**(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>

Fournisseurs d'immobilisations

. 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 :

Fournisseurs locaux

. 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>

Fournisseurs étrangers

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>

Fournisseurs factures non parvenues

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

. Créiteurs 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 <sup>ème</sup> 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 chargea	-	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 %
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	39 963 698	28 027 999	11 935 699	42,58%
Autres produits d'exploitation	343 267	95 845	247 422	258,15%
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>	<u>40 306 965</u>	<u>28 123 844</u>	<u>12 183 121</u>	<u>43,32%</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
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%
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	<u>43 305 837</u>	<u>32 320 731</u>	<u>10 985 106</u>	<u>33,99%</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<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%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<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	
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<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**