

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2004**Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques "STIP"**

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

Le groupe Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques "STIP", publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 23 juin 2005.

Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, la société d'expertise comptable « FINOR » :

Bilan Consolidé du Groupe « STIP » arrêté au 31 Décembre 2004

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		13 237 338	12 793 036
Moins : Amortissements		(3 446 877)	(2 437 780)
	5	9 790 461	10 355 256
Immobilisations corporelles		175 711 113	170 706 987
Moins : Amortissements		(79 610 345)	(68 700 455)
	5	96 100 768	102 006 532
Immobilisations financières		316 494	187 604
Moins : Provisions			0
		316 494	187 604
<u>Total des actifs immobilisés</u>		106 207 723	112 549 392
Autres actifs non courants		1 108 775	1 646 416
<u>ACTIFS COURANTS</u>		107 316 498	114 195 808
Stocks		48 638 508	36 497 010
Moins : Provisions		(1 683 879)	(1 222 114)
	6	46 954 629	35 274 896
Clients et comptes rattachés		37 249 209	30 115 268
Moins : Provisions		(11 579 877)	(8 145 015)
	7	25 669 332	21 970 253
Autres actifs courants	8	22 947 958	21 337 537
Placements et autres actifs financiers		-	33 334
Liquidités et équivalents de liquidités		3 209 255	1 940 697
<u>Total des actifs courants</u>		98 781 174	80 556 717
<u>Total des actifs</u>		206 097 672	194 752 525

(Suite STIP)

	<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 consolidées		11 927 961	23 520 265
Actions propres		(325 773)	(325 773)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		53 680 428	65 272 732
Résultat consolidé		(15 238 856)	(11 880 728)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	9	<u>53 392 004</u>	<u>38 441 572</u>
<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	10	<u>2 866 252</u>	<u>2 609 401</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	11	52 745 234	55 822 835
Autres passifs non courants		844 649	844 649
Provisions		1 030 000	1 259 152
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>54 619 883</u>	<u>57 926 636</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	15 905 288	21 751 554
Autres passifs courants	13	20 388 955	17 164 332
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	73 875 722	41 908 598
<u>Total des passifs courants</u>		<u>110 169 965</u>	<u>80 824 484</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>164 789 848</u>	<u>138 751 120</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>206 097 672</u>	<u>194 752 525</u>

(Suite STIP)

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinars)

		<u>31 Décembre</u>	
	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	92 352 267	61 650 957
Autres produits d'exploitation		414 842	441 218
Production immobilisée		100 252	64 491
Transfert de charges		-	651 059
Total des produits d'exploitation		<u>92 867 361</u>	<u>62 807 725</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(13 960 551)	(3 026 350)
Achats de marchandises consommées	16	10 627 108	6 618 523
Achats d'approvisionnements consommés	17	54 943 386	32 811 086
Charges de personnel	18	22 874 864	20 347 473
Dotations aux amortissements & aux provisions	19	16 910 095	8 434 160
Autres charges d'exploitation		9 035 882	7 112 767
Total des charges d'exploitation		<u>100 430 784</u>	<u>72 297 659</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(7 563 423)</u>	<u>(9 489 934)</u>
Charges financières nettes		(7 514 305)	(2 496 481)
Produits des placements		1 595	949
Autres gains ordinaires		449 230	345 848
Autres pertes ordinaires		(36 063)	(7 190)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>(14 662 966)</u>	<u>(11 646 808)</u>
Impôts sur les sociétés		(386 965)	(164 943)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		<u>(15 049 931)</u>	<u>(11 811 751)</u>
Part revenant aux intérêts minoritaires		(188 925)	(68 977)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		<u>(15 238 856)</u>	<u>(11 880 728)</u>

(Suite STIP)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2004</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net		(15 049 931)
Modifications comptables (Somacop)		(90 377)
<u>Ajustement pour :</u>		
Amortissements et provisions	19	16 910 095
Reprises sur provisions et amortissements		(407 654)
Gains de changes sur liquidités et équival. de liquidités		(25 631)
Variation de l'écart de conversion		186 055
Variation des :		
. Stocks	6	(12 141 498)
. Créances	7	(7 133 941)
. Autres actifs courants	8	(1 610 421)
. Fournisseurs et autres dettes		20 842 935
Transferts des charges		(16 663)
Plus value de cession des immob corporelles		(16 210)
Moins value de cession des immob corporelles		7 582
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 454 341
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		(8 503 212)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		16 210
Décaissements provenant de l'acquisition des immob. Financières		(128 890)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		(8 615 892)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts	11	7 150 000
Remboursements d'emprunts	11	(2 049 920)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		5 100 080
Flux de trésorerie provenant des placements		33 334
Incidences de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		25 631
Variation de trésorerie		(2 002 506)
Trésorerie au début de l'exercice		(12 909 818)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(14 912 324)

(Suite STIP)

Note 1 : PRESENTATION DU GROUPE

1.1 Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe " STIP " est composé de quatre sociétés qui sont :

- ❖ 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 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. L'ouverture des souscriptions pour le public a commencé le 27 décembre 2001.
- ❖ La société « SOMACOP » est une société anonyme constituée en 1983. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté, au 31 Décembre 2004; à D : 610.000.
La société a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulgarisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériel se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à la dite activité.
Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.
- ❖ La société « SOMACOP PLUS » est une société à responsabilité limitée constituée en 1998 avec un capital de D : 10.000.
La société a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriels ; la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.
Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.
- ❖ La société « SMTP AMINE » est une société anonyme de droit marocain, constituée en 1997. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté, au 31 Décembre 2004 ; à D : 7.029.335 (55.100.000 Dirhams marocain).
La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après vente des pneumatiques.
Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal marocain.

1.2 Participations et organigramme du groupe

Les participations de la société " STIP " dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société " STIP " détient 59.746 titres sur les 61.000 actions formant le capital de la société « SOMACOP », soit un pourcentage de 97,944% ;
- La société " SOMACOP " détient 1.998 titres sur les 2.000 parts sociales formant le capital de la société « SOMACOP PLUS », soit un pourcentage de 99,9%. Ainsi, la STIP détient une participation indirecte dans la société « SOMACOP PLUS » de 97,846% ;
- La société " STIP " détient 358.150 titres sur les 551.000 actions formant le capital de la société « SMTP AMINE », soit un pourcentage de 65%.

(Suite STIP)

Note 2 : METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Méthodes de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société " STIP ", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOMACOP », « SOMACOP PLUS » et « SMTP AMINE ».

La méthode de consolidation retenue est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus que la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

2.2 Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

2.3 Modalités de consolidation

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- ✓ Les états financiers libellés en monnaies étrangères ont été convertis au cours de clôture sauf en ce qui concerne les éléments non monétaires qui ont été convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération ;
- ✓ Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- ✓ Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- ✓ Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- ✓ La valeur comptable de la participation de la mère dans ses filiales et la quote part de la mère dans les capitaux propres de ses filiales, sont éliminées ;
- ✓ Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- ✓ Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées, sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 Optique de consolidation

Les états financiers sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux actionnaires de la société mère (STIP), la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Résultats inter-sociétés : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminées dans leur intégralité.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

(Suite STIP)

Note 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment :

- La NC 35 (Etats financiers consolidés), et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La NC 15, relatives aux opérations libellées en monnaies étrangères.

Note 4 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés sont les suivants :

4.1 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	10%
> Matériel Informatique	15%
> Matériel de transport	20%
> Mobilier et matériels de bureaux	10%

(Suite STIP)

La société mère 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%

4.2 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.

4.3 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.

4.4 Taxe sur la valeur ajoutée

La société comptabilise les produits et les charges en hors taxes récupérables.

Ainsi, la TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit de ce même compte.

Enfin de période, le solde du compte « Etat, TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

(Suite STIP)

Note 5 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent au 31 décembre 2004, un montant net de D : 105.891.229.

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 31-déc-03	Acquisition	Transferts	Cessions & Autres	Solde 31-déc-04	Solde 31-déc-03	Dotat. de exercice	Cession à Régul	Solde 31-déc-04	Comptable Nette
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	14 386	227 087	333 731		575 204	8 948	186 427		195 375	379 829
-Fonds commercial	5 408 017				5 408 017	468 299	287 932		756 231	4 651 786
-En cours	5 170 940	217 215	-5 170 940		217 215					217 215
-Avance sur cdes	32 840				32 840					32 840
Sous-total (I)	12 793 036	444 302	0		13 237 338	2 437 780	1 009 097		3 446 877	9 790 461
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	2 174 306	1 054	894 091		3 069 451	1 093 128	237 423		1 330 551	1 738 900
-Matériel & outillages indus	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. indust	37 882 768				37 882 768	37 882 768			37 882 768	
-Matériel de transport	2 298 686	46 339	38 934	-122 328	2 261 631	1 909 892	177 879	-122 328	1 965 443	296 188
-Matériel informatique	970 851	48 881			1 019 732	632 520	96 171		728 691	291 041
-Agencement-Amén. &	1 971 347	116 059	177 635		2 265 041	694 620	187 306		881 926	1 383 115
-Equipement de bureau	2 410 770	354 839	1 505		2 767 114	455 532	279 190		734 722	2 032 392
-En cours	72 104 489	649 290	-71 982 727		771 052					771 052
-Avance sur commande	793 689				793 689					793 689
Sous-total (II)	170 706 987	5 194 801	0	-190 675	175 711 113	68 700 455	11 092 983	-183 093	79 610 345	96 100 768
Total (I+II)	183 500 023	5 639 103	0	-190 675	188 948 451	71 138 235	12 102 080	-183 093	83 057 222	105 891 229

(Suite STIP)

FINOR

Société d'expertise comptable

Inscrite au tableau de l'Ordre

Messieurs les actionnaires de la société

Tunisienne des Industries de Pneumatiques

STIP

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs les Actionnaires,

- 1-** En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné les états financiers consolidés de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2004.

Ces états relèvent de la responsabilité des dirigeants sociaux de la société mère et des sociétés consolidées. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

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

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers, un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

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

- 4-** Les états financiers consolidés ci-joints arrêtés au 31 Décembre 2004 font apparaître un total du bilan de D : 206.097.672, et un résultat consolidé déficitaire de D : 15.238.856.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

- 5-** Sur la base des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers consolidés de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » arrêtés au 31 décembre 2004, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie

VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

- 6-** Dans nos précédents rapports, nous avons formulé une réserve relative aux risques auxquels la société était exposée et qui résultent du défaut de déclaration et de liquidation de montants retenus à la source et d'impôts exigibles.

En avril 2005, tous les montants exigibles à la date du 31 décembre 2004, au titre des impôts et taxes ont été déclarés et liquidés partiellement, le reliquat du montant dû a fait l'objet d'une reconnaissance de dette.

- 7-** Conformément aux dispositions légales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes consolidés données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

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

Tunis, le 01 Juin 2005

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

