



# SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES

Société Anonyme au Capital de 42.078.240 D

Siège Social : Centre Urbain Nord - Boulevard de la Terre

BP 77 - 1003 Tunis El Khadra

TEL : (216.1) 230 400 / 232 300 FAX : (216.1) 236 888 / 237 222

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**

(exprimé en dinars)

**ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**

(exprimé en dinars)

LIBELLES	AU 31 DECEMBRE		LIBELLES	AU 31 DECEMBRE	
	2005	2004		2005	2004
<b>ACTIFS</b>			<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Actifs immobilisés			Capital social	42 078 240	42 078 240
Immobilisations incorporelles	8 366 856	8 350 430	Réserves légales	2 419 912	2 419 912
Moins : Amortissements	(3 740 712)	(2 988 294)	Réserves spéciales	2 603 050	2 603 050
	<u>4 626 144</u>	<u>5 362 136</u>	Actions propres	(325 773)	(325 773)
Immobilisations corporelles	172 137 665	171 749 160	Autres capitaux propres	7 705 346	7 705 346
Moins : Amortissements	(88 805 834)	(78 744 647)	Résultats reportés	(20 055 611)	(4 436 611)
	<u>83 331 831</u>	<u>93 004 513</u>	<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>34 425 164</b>	<b>50 044 164</b>
Immobilisations financières	6 384 620	6 367 634	Résultat net de l'exercice	(31 818 741)	(15 619 000)
Moins : Provisions	(1 597 460)	(1 597 460)	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>2 606 423</b>	<b>34 425 164</b>
	<u>4 787 160</u>	<u>4 770 174</u>	<b>PASSIFS</b>		
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>92 745 135</b>	<b>103 136 823</b>	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Autres actifs non courants	554 471	1 108 775	Emprunts	44 994 335	52 243 426
	<u>93 299 606</u>	<u>104 245 598</u>	Autres passifs non courants	844 649	844 649
<b>ACTIFS COURANTS</b>			Provisions	930 000	930 000
Stocks	28 875 674	37 166 072	<b>Total des passifs non courants</b>	<b>46 768 984</b>	<b>54 018 075</b>
Moins : Provisions	(1 319 136)	(1 418 858)	<b>PASSIFS COURANTS</b>		
	<u>27 556 538</u>	<u>35 747 214</u>	Fournisseurs et comptes rattachés	17 375 698	11 143 260
Clients et comptes rattachés	47 109 857	39 391 326	Autres passifs courants	17 971 129	16 680 611
Moins : Provisions	(16 710 292)	(14 002 602)	Concours bancaires et autres passifs financiers	90 911 666	69 970 535
	<u>30 399 565</u>	<u>25 388 724</u>	<b>Total des passifs courants</b>	<b>126 258 493</b>	<b>97 794 406</b>
Autres actifs courants	19 886 289	18 555 217	<b>Total des passifs</b>	<b>173 027 477</b>	<b>151 812 481</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	4 491 902	2 300 892	<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>175 633 900</b>	<b>186 237 645</b>
	<u>82 334 294</u>	<u>81 992 047</u>			
<b>Total des actifs courants</b>	<b>82 334 294</b>	<b>81 992 047</b>			
<b>Total des actifs</b>	<b>175 633 900</b>	<b>186 237 645</b>			

LIBELLES	AU 31 DECEMBRE	
	2005	2004
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	90 337 983	79 444 308
Autres produits d'exploitation	292 115	433 015
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>90 630 098</b>	<b>79 877 323</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks de produits finis et des encours	4 745 087	(9 252 397)
Achats de marchandises consommées	18 828	26 849
Achats d'approvisionnements consommés	62 333 254	54 943 386
Charges du personnel	21 688 734	21 045 432
Dotations aux amortissements & aux provisions	14 255 137	15 716 736
Autres charges d'exploitation	6 723 312	5 928 241
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>109 764 352</b>	<b>88 408 247</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(19 134 254)</b>	<b>(8 530 924)</b>
Charges financières nettes	(12 509 426)	(7 084 119)
Autres gains ordinaires	24 292	21 210
Autres pertes ordinaires	(146 437)	(23 167)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>(31 765 825)</b>	<b>(15 617 000)</b>
Impôts sur les sociétés	(52 916)	(2 000)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>(15 619 000)</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

LIBELLES	EXERCICE CLOS LE 31/12	
	2005	2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>(31 818 741)</b>	<b>(15 619 000)</b>
<b>Ajustement pour :</b>		
Amortissements et provisions	16 101 411	16 142 794
Reprises sur provisions et amortissements	(1 846 273)	(426 058)
Différences de changes sur liquidités et équival. de liquidités	(28 541)	(25 631)
<b>Variation des :</b>		
. Stocks	8 290 398	(8 704 100)
. Créances	(7 718 532)	(9 223 404)
. Autres actifs courants	(1 331 072)	(442 862)

## RESUME DES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005

### Note 1 : Principes et règles comptables

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 2 : Faits saillants de l'activité

L'activité de la "STIP" durant l'année 2005 a subi les effets négatifs des facteurs suivants :

- Au niveau du marché local les parts de marché ont regressé de nouveau par rapport aux réalisations de l'année précédente déjà en deçà des prévisions suite au développement de marché parallèle de pneus d'une qualité échappant à tout contrôle technique mettant en danger producteurs, commerçants réguliers.
- Au niveau de la production et en dépit de la légère amélioration comparaison faite aux réalisations de l'année 2004 la "STIP" a enregistré différents arrêts de production devenus répétitifs suite aux ruptures de stocks de matières premières pour des problèmes de paiement de fournisseurs.
- Au niveau de la trésorerie, la "STIP" a subi les répercussions de la situation financière devenue très déséquilibrée suite à la baisse du chiffre d'affaires et à la réalisation d'un investissement important de Mise à Niveau d'un montant de 110 MD (sur la période du 2ème semestre 2001 et les années 2002 et 2003) imposé par le risque de perdre 40 % du chiffre d'affaires suite à l'évolution technologique vers le ALL STEEL pour les pneus poids lourd.

### Note 3 : Immobilisations incorporelles

	Valeur brute	Amortissements	V.N.C
<u>Solde au 31 décembre 2004</u>	8 350 430	2 988 294	
Acquisitions	16 425		
Amortissements		752 417	
<u>Solde au 31 décembre 2005</u>	<u>8 366 855</u>	<u>3 740 711</u>	<u>4 626 144</u>

### Note 4 : Immobilisations corporelles

	Valeur brute	Amortissements	V.N.C
<u>Solde au 31 décembre 2004</u>	171 749 160	78 744 647	
Acquisitions	1 078 455		
Cessions	(689 950)	(555 609)	
Amortissements		10 616 796	
<u>Solde au 31 décembre 2005</u>	<u>172 137 665</u>	<u>88 805 834</u>	<u>83 331 831</u>

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

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

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

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

Il est à noter à cet effet qu'un plan de restructuration industrielle, commerciale et financière a été soumis aux autorités de tutelle pour approbation. La mise en œuvre de ce plan devrait permettre à la société de réduire

. Fournisseurs et autres dettes	6 046 281	18 026 514
Régul.	127	(16 663)
Plus value de cession des immob corporelles	(12 725)	(16 210)
Moins value sur réforme des immob corporelles	134 214	7 582
<b>Flux de trésorerie provenant de ( affectés à ) l'exploitation</b>	<b>(12 183 453)</b>	<b>(297 038)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	(1 454 395)	(7 640 636)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	12 725	16 210
Décassements provenant de l'acquisition des immob. Financières	(16 986)	(82 956)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>(1 458 656)</b>	<b>(7 707 382)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements provenant des emprunts	2 447 032	7 150 000
Décassement de remboursements d'emprunts	(3 237 124)	(1 930 368)
<b>Total des Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(790 092)</b>	<b>5 219 632</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Incidences de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités	28 541	25 631
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(14 403 660)</b>	<b>(2 759 157)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>(11 915 499)</b>	<b>(9 156 342)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(26 319 159)</b>	<b>(11 915 499)</b>

à partir de 2006 ses charges d'exploitation ainsi que ses charges financières et de retrouver à l'horizon de l'année 2008 l'équilibre voir même l'excédent de son exploitatoïn en vue de la reconstitution de ses capitaux propres.

**EXTRAIT DU RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons audité les états financiers de la Société Tunisiennes des Industries de Pneumatiques au 31 Décembre 2005. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de Direction de la société.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'existence d'une incertitude singnificative faisant peser un doute sur la continuité de l'exploitation et nous attirons l'attention sur le fait que les capitaux propres de la société sont devenus en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales devraient être mise en oeuvre. La société a soumis à cet effet un plan de restructuration aux autorités de tutelles qui prévoit en outre un coût de redéploiement estimé à 4 MD non encore inscrit parmi les provisions pour charge au 31/12/2005.

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

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

**Tunis, le 26 Avril 2006**

**AMC ERNEST & YOUNG**