

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Messieurs Mohamed Zinelabidine CHERIF (-AMC Ernst & Young-) et Mohamed Neji HERGLI (- Financial Auditing & Consulting -).

BILAN au 30/06/2008 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
Actifs	Notes	2008	2007	2007
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 339 017	8 366 856	8 339 017
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(5 335 796)	(4 781 353)	(5 060 525)
	III.1.	3 003 221	3 585 502	3 278 492
Immobilisations corporelles		170 819 640	172 150 536	170 934 665
- Amortissements des immobilisations corporelles		(113 291 413)	(103 835 704)	(108 382 889)
	III.1.	57 528 226	68 314 832	62 551 777
Immobilisations financières		10 425 613	10 376 402	10 421 941
- Provisions sur immobilisations financières		(5 596 860)	(5 596 860)	(5 596 860)
	III.2.	4 828 753	4 779 542	4 825 081
Total des actifs immobilisés		65 360 200	76 679 877	70 655 349
Autres actifs non courants	III.3.	-	-	-
Total des actifs non courants		65 360 200	76 679 877	70 655 349
Actifs courants				
Stocks		21 520 571	20 430 731	23 326 351
-Provisions pour dépréciation des stocks		(898 210)	(958 065)	(926 839)
	III.4.	20 622 361	19 472 666	22 399 512
Clients et comptes rattachés		33 804 056	36 921 591	34 323 273
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(14 807 902)	(14 629 402)	(14 734 898)
	III.5.	18 996 154	22 292 190	19 588 375
Autres actifs courants	III.6.	6 756 476	9 606 137	7 703 618
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	15 458 783	16 267 914	13 427 286
Total des actifs courants		61 833 773	67 638 907	63 118 791
Total des actifs		127 193 973	144 318 784	133 774 140

BILAN au 30/06/2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31
		2008	2007	décembre
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		12 623 472	42 078 240	42 078 240
Réserves légales		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 822 580	7 705 346	7 705 346
Résultats reportés		(72 650 445)	(84 143 720)	(84 143 720)
Total des capitaux propres avant résultat		(47 507 204)	(29 662 945)	(29 662 945)
Résultat de l'exercice		(7 271 879)	(11 904 988)	(17 961 493)
Total des capitaux propres	III.8.	(54 779 083)	(41 567 933)	(47 624 438)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	23 286 744	31 469 865	27 282 322
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	230 016	1 846 016	230 016
Autres dettes non courantes	III.12.	2 905 570	2 916 262	3 645 656
Total des passifs non courants		27 266 980	37 076 792	32 002 643
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.13.	5 912 491	7 865 901	11 236 821
Autres passifs courants	III.14.	18 626 568	20 254 302	16 869 743
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.15.	130 167 017	120 689 721	121 289 371
Total des passifs courants		154 706 076	148 809 925	149 395 935
Total des passifs		181 973 055	185 886 717	181 398 578
Total des capitaux propres et des passifs		127 193 973	144 318 784	133 774 140
Etat de résultat au 30/06/2008 (Exprimé en Dinars Tunisiens)				
	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Produits d'exploitation				
Revenus	III.16.	40 398 310	46 706 253	87 265 056
Autres produits d'exploitation	III.17.	78 666	292 650	389 267

Total des produits d'exploitation					40 476 975	46 998 903	87 654 322	
Charges d'exploitation								
Variation des stocks de produits finis et encours				(3 047 636)		1228 378	2 171 899	
Achats de marchandises consommés				-		-	-	
Achats d'approvisionnements consommés		III.18.		29 351 782		31 128 417	55 959 086	
Charges de personnel		III.19.		7 782 158		14 593 907	23 826 414	
Dotations aux amortissements et aux provisions		III.20.		5 440 287		4 175 263	8 097 600	
Autres charges d'exploitation		III.21.		2 294 652		2 651 264	5 010 532	
Total des charges d'exploitation					41 821 243	53 777 230	95 065 531	
Résultat d'exploitation					(1 344 268)	(6 778 326)	(7 411 208)	
Charges financières nettes		III.22.		5 927 439		5 467 717	11 156 895	
Produits des placements				-		-	-	
Autres gains ordinaires		III.23.		38 189		412 550	727 902	
Autres pertes ordinaires		III.24		10 037		40 931	60 508	
Résultat des activités ordinaires avant impôt					(7 243 555)	(11 874 424)	(17 900 709)	
Impôt sur les bénéfices				28 324		30 564	60 784	
Résultat des activités ordinaires après impôt					(7 271 879)	(11 904 988)	(17 961 493)	
Eléments extraordinaires				-		-	-	
Résultat net de l'exercice					(7 271 879)	(11 904 988)	(17 961 493)	
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)				-		-	-	
Résultat de l'exercice après modification comptable					(7 271 879)	(11 904 988)	(17 961 493)	
Etat des flux de trésorerie (Exprimé en Dinars Tunisiens)								
						Période de 6 mois close le	Période de 12 mois close le	
					Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation								
Résultat net						-7 271 879	-11 904 988	-17 961 493
- Ajustements pour:								
Dotations aux amortissements et aux provisions						5 473 666	7 385 161	12 981 612
Reprises sur provisions et amortissements						-33 379	-3 209 898	-4 884 012
Différence de change sur liquidités et équivalents						-13 211	-843	-3 547
- Variations des :								
Stocks						1 805 780	8 560 909	5 665 289
Créances						519 217	-4 793 466	-2 195 148
Autres actifs courants						855 189	5 505 887	7 259 734
Fournisseurs et autres dettes						-2 006 830	-10 442 279	5 712 135
Transfert de charges						212 403	40 931	924 064
Plus value de cession des immobilisations						-34 210	-334 689	-409 726
Moins value sur cession des immobilisations								9 299

Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-493 254	11 691 284	7 098 206
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-54 143	-756 434	-937 800
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34 210	407 929	489 589
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	-13 800	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-3 672	0	-59 339
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-23 605	-362 305	-507 54
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	9 204 218	0	0
Encaissements provenant de subventions d'investissement	125 033		
Décassement pour remboursement des emprunts	-11 283 331	-1 035 613	-1 752 163
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 954 080	-1 035 613	-1 752 163
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	13 211	843	3 547
Variation de trésorerie	-2 457 728	10 294 209	4 842 040
Trésorerie au début de l'exercice	-26 529 298	-31 371 338	-31 371 338
Trésorerie à la clôture de l'exercice	IV.1. -28 987 025	-21 077 130	-26 529 298

Notes aux états financiers

Présentation de la société

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté à 42 078 240 DT avant de connaître, en 2008, une diminution de 29 454 768 DT par la réduction de la valeur nominale de 10 DT à 3 DT le portant ainsi à 12 623 472 DT

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 des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

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.

Référentiel comptable

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.

Bases de mesure et principes comptables appliqués

La STIP a accusé une perte nette de 7.271.879 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2008, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 54.779.083 DT, soit 61.090.819 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin 2008, supérieur de 92.872.303 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 54.779.083 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affecté la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. La société a ainsi établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011.

Son Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30/06/2008 a décidé simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivi d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune.

Toutefois, et en dehors des décisions prises par l'AGE du 30 juin 2008 ci dessus visées, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société.

Cette situation fait peser des doutes sur la capacité de la STIP à poursuivre ses activités.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, 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:

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.

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:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	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 7 705 346 DT inscrite parmi les capitaux propres.

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

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

Stocks

Les valeurs d'exploitation comprennent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges, les produits en cours, les produits finis et les marchandises. Ils sont valorisés 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 stock 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 est constatée.

• 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.

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 classée parmi les passifs courants.

Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations nettes s'élèvent au 30/06/2008 à 60 531 447 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

Désignation	Valeur brute 31/12/2007	Acquisi- tions	Transfert	Cession et autres	Valeur brute au 30/6/2008	Amortisse- ments cumulés au 31/12/2007	Dotations 2008	Cessions et régularisations	Amortisse- ments cumulés au 30/6/2008	VCN au 30/6/2008
Immobilisations incorporelles										
-Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(4 084 596)	(252 632)	-	(4 337 228)	2 666 834
-Logiciels	572 257	-	-	-	572 257	(556 445)	(3 571)	-	(560 016)	12 241
-Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(419 483)	(19 067)	-	(438 551)	324 146
-En cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Avance sur commandes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	8 339 017	-	-	-	8 339 017	(5 060 525)	(275 270)	-	(5 335 796)	3 003 221
Immobilisations corporelles										
-Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	1 368 098
-Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(11 330 263)	(423 807)	-	(11 754 069)	13 138 301
-Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(499 610)	(7 160)	-	(506 770)	463 259
-Agencement et aménagements des constructions	3 069 451	-	-	-	3 069 451	(2 109 575)	(114 131)	-	(2 223 707)	845 745
-Matériel & outillages industriels	98 998 979	2 690	-	(59 932)	98 941 737	(53 194 348)	(4 448 391)	(59 932)	(57 582 807)	41 358 930
-Matériel & outil. industriels réévalués	37 625 194	-	-	-	37 625 194	(37 625 194)	-	-	(37 625 194)	-
-Matériel de transport	1 584 831	-	23 536	(102 984)	1 505 382	(1 539 444)	(13 479)	(78 548)	(1 447 417)	57 965
-Matériel informatique	995 758	5 200	-	-	1 000 959	(880 418)	(25 063)	-	(905 480)	95 478
-Agencement, Aménagements & Installations	1 068 542	-	-	-	1 068 542	(842 812)	(31 849)	-	(874 661)	193 881
-Equipement de bureau	437 876	-	-	-	437 876	(361 225)	(10 083)	-	(371 308)	66 568
-En cours	-	40 000	-	-	40 000	-	-	-	-	40 000
-Avance sur cdes	23 536	-	(23 536)	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (II)	170 934 665	47 890	-	(162 916)	170 819 640	(108 382 889)	(5 047 005)	(138 480)	(113 291 413)	57 528 226
Total (I+II)	179 273 682	47 890	-	(162 916)	179 158 656	(113 443 414)	(5 322 275)	(138 480)	(118 627 209)	60 531 447

Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 30/06/2008 un solde de 4 828 753DT contre un solde net de 4 825 081 au 31/12/2007. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde au 30/06/2007	Solde 31/12/2007	au
Titres de participation SOMACOP	5 596 860		5 596 860	5 596 860	
Titres de participation SMTP	4 508 355		4 508 355	4 508 355	
Cautionnements	320 398		271 187	316	
Total valeur brute	10 425 613		10 376 402	10 421 941	
- Provision pour dépréciation	(5 596 860)		(5 596 860)	(5 596 860)	
Total valeur nette	4 828 753		4 779 542	4 825 081	

La provision pour dépréciation des immobilisations financières est relative aux titres SOMACOP.

Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent au 30/06/2008 une valeur nette nulle. La même valeur a été enregistrée au 31/12/2007. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Frais de formation du personnel dans le cadre de la création de l'unité de production des pneus ALL-STEEL	1 012 021		1 012 021		1 012 021	
Résultat de pré-exploitation ALL-STEEL	651 059		651 059		651 059	
Total valeur brute	1 663 080		1 663 080		1 663 080	
- Résorption	(1 663 080)		(1 663 080)		(1 663 080)	
Total valeur nette	0		0		0	

Les stocks

Les stocks affichent au 30/06/2008 un solde brut de 21 520 571 DT contre un solde brut de 23 326 350 DT au 31/12/2007. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 898 210 DT au 30/06/2008 contre 926 839 DT au 31/12/2007 soit un solde net des stocks au 30/06/2008 de 20 622 361 DT contre 22 399 512 DT au 31/12/2007.

Les stocks se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde au 30/06/2007	Solde 31/12/2007	au
Matières premières	4 120 382		5 325 152	7 926 654	
- Provision pour dépréciation	-		-	-	
Total valeur nette des matières premières	4 120 382		5 325 152	7 926 654	
Stock de produits finis	9 176 671		7 613 596	5 906 153	
- Provision pour dépréciation	(98 210)		(158 065)	(126 839)	
Total valeur nette des produits finis	9 078 462		7 455 531	5 779 314	
Stock d'en-cours de productions de biens	2 427 258		1 886 218	2 650 140	
- Provision pour dépréciation	-		-	-	
Total valeur nette des en-cours			1 886 218	2 650 140	
Stock de pièces de rechange	5 796 259		5 605 765	6 843 403	
- Provision pour dépréciation	(800 000)		(800 000)	(800 000)	
Total valeur nette des pièces de rechange	4 996 259		4 805 765	6 043 403	
Total valeur nette	20 622 361		19 472 666	22 399 512	

Les clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/06/2008 de 33 804 056 DT contre 34 323 273 DT au 31/12/2007. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/06/2008 à 14 807 902 DT contre 14 734 898 DT au 31/12/2007. La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 18 996 154 DT au 30/06/2008 contre 19 588 375 DT au 31/12/2007.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2008	Solde au 30/06/2007	Solde au 31/12/2007
Clients locaux	1 053 971	11 569 091	1 395 035
Clients locaux, effets à recevoir	2 231 523	84 487	261 890
Clients étrangers	15 097 974	17 662 098	17 240 011
Clients douteux	15 420 588	7 605 915	15 426 337
Total	33 804 056	36 921 591	34 323 273
- Provision pour dépréciation	(14 807 902)	(14 629 402)	(14 734 898)
Total valeur nette	18 996 154	22 292 190	19 588 375

Les autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2008 à 6 756 476 DT contre 7 703 618 DT au 31/12/2007. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au 30/06/2007	Solde 31/12/2007
Fournisseurs débiteurs	1 625 708	1 502 093	1 075 601
Personnel et comptes rattachés	175 690	49 655	127 250
Etat et comptes rattachés	4 798 440	7 704 542	6 141 549
Comptes courants associés	969 266	833 644	975 765
Autres débiteurs	389	-	
Comptes de régularisation actif	135 842	224 437	240 360
Total	7 705 336	10 314 372	8 560 525
- Provision pour dépréciation	(948 861)	(708 235)	(856 907)
Total valeur nette	6 756 476	9 606 137	7 703 618

Les comptes de personnel et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au 30/06/2007	Solde 31/12/2007
Avances et acomptes M'saken	163 788	39 637	90 049
Avances et acomptes Menzel Bourguiba	10 160	8 371	19 453
FNS 26-26	1 742	1 646	16 197
Autres			1 551
Total	175 690	49 655	127 250

Les comptes Etat et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au 30/06/2007	Solde 31/12/2007
Impôt sur les sociétés à reporter	3 362 765	2 277 013	2 804 247
TVA déductible	32 479	7 884	922 202
Crédit de TVA	302 362	4 130 759	1 352 979

Droit de douanes	307 672	509 012	210 711
Rappel d'impôt	545 414	545 414	545 414
TFP à reporter	247 749	234 460	305 996
Total	4 798 440	7 704 542	6 141 549

Les comptes courants associés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
SOMACOP	373 782		387 8643		426 088,578	
SMTP Amine	565 685		430 334		521 272,469	
SOMACOP PLUS	29 798		15 446		28 404,163	
Total	969 266		833 644		975 765	

Les comptes de régularisation actif se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Charges constatées d'avance	135 842		224 437		240 360	
Total	135 842		224 437		240 360	

Les liquidites et equivalents de liquidites

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2008 à 15 458 783 DT contre 13 427 286 DT au 31/12/2007. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Banques	5 212 455		13 426 963		7 289 777	
Caisses	11 211		13 910		9 051	
Chèques à L'Encaissement	6 655 340				3 168 877	
Effets à L'Encaissement	38 877		214 137		123 367	
Effets à L'Escompte	565 968		62 271		439 375	
Régies d'avance & accreditifs	3 013 806		2 745 018		2 513 469	
Valeur Brute	15 497 659		16 462 299		13 543 917	
Provision pour dépréciation	-38 877		-194 385		-116 631	
Valeur nette	15 458 783		16 267 914		13 427 286	

Les capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de (47 624 438) DT au 31/12/2007 à (54 779 083) DT au 30/06/2008 .

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

LIBELLE	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2007	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 774	7 705 346	-84 143 720	-17 961 493	-47 624 438
Affectation du résultat de l'exercice 2007 suivant la décision de l'AGO du 30/06/2008							-17 961 493	17 961 493	
Réduction du capital	-29 454 768						29 454 768		
Résultat net de la période							-7 271 879	-7 271 879	
Subvention d'investissement						117 234			117 234
Solde au 30/06/2008	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 774	7 822 580	-72 650 445	-7 271 879	-54 779 083

Les emprunts

Les emprunts affichent au 30/06/2008 un solde de 23 286 744 DT contre un solde de 27 282 322 DT au 31/12/2007 et sont détaillés ainsi :

Solde au 31 décembre 2007								1er semestre 2008			Solde au 30 Juin 2008			
BAILLEURS DE FONDS	durée	Franchis e	Tx	Crédit initial	Éché+ d'un an	Éché+- d'un an	Echéances impayées	Total	Rembour s	Reclasse	Éché+ d'un an	Éché+- d'un an	Echéances impayées	Total
UBCI crédit 1269.888,000	7 ans	2 ans	4%	4 000 000	453 531	181 413	0	634 944	90 706	90 706	362 825	181 413	0	544 238
UBCI crédit 672.555,288	7 ans	2 ans	4%	"	240 198	96 079	0	336 278	48 040	48 040	192 159	96 079	0	288 238
UBCI Crédit 1 474 524,000	7 ans	2 ans	4%	"	526 616	210 646	0	737 262		105 323	421 293	210 646	105323,14	737 262
UBCI Crédit 793 688,913	7 ans		4%	"	283 460	113 384	0	396 844	56 692	56 692	226 768	113 384	0	340 152
STB Crédit : 2.063.027,120	15 ans	3 ans	9%	14 000 000	1 461 311	171 919	429 797	2 063 027		85 959	1 375 351	171 919	515 757	2 063 027
STB Crédit : 2.372 171.477	15 ans	3 ans	9%	"	1 729 708	197 681	444 782	2 372 171		98 840	1 630 868	197 681	543 623	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778	15 ans	3 ans	9%	"	2 379 226	279 909	699 772	3 358 907		139 954	2 239 271	279 909	839 727	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	9%	"	904 421	100 491	200 982	1 205 895		50 246	854 175	100 491	251 228	1 205 895
STB Crédit : 2.372 546.236	15 ans	2 ans	9%	"	1 642 532	182 504	501 885	2 326 920		91 252	1 551 280	182 504	593 137	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453.764	15 ans	2 ans	9%	"	1 819 006	202 112	555 808	2 576 926		101 056	1 717 951	202 112	656 863	2 576 926
STB Crédit : 5.000 000.000	7 ans	-	7%	5 000 000	1 071 429	714 286	2 142 857	3 928 571		357 143	714 286	714 286	2 500 000	3 928 571
BS Crédit 2 000.000,000	7 ans	2 ans	7%	2 000 000	239 209	440 393	410 861	1 090 462		239 209		463 155	627 308	1 090 462
Amen Bank Credit 2 200 000,000	12 ans	2 ans	7%	7 000 000	1 528 000	189 000	335 000	2 052 000		100 250	1 427 750	197 000	427 250	2 052 000
Amen Bank Credit 800 000 D	12 ans	2 ans	7%	"	555 500	68 750	121 750	746 000		36 500	519 000	71 750	155 250	746 000
Amen bank crédit 4000.000	10 ans	2 ans	4%		2 952 500	329 750	584 500	3 866 750		174 500	2 778 000	343 500	745 250	3 866 750
AMEN BANK : 1 200 000D	3 ans		7%		0	428 486	771 513	1 200 000		0	0	218 032	981 968	1 200 000
BFT Crédit : 3 000 000,000	7 ans	2 ans	7%	3 000 000	545 466	545 452	1 909 082	3 000 000		272 726	272 740	545 452	2 181 808	3 000 000
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 D	6 ans		6%		1 615 800	646 320	1 292 880	3 555 000		323 160	1 292 640	646 320	1 616 040	3 555 000
UIB Crédit réaménagé :445 000 D	2,5 ans		7%		0	0	445 000	445 000		0	0	0	445 000	445 000
BT KD Crédit 6 000 000,000	12 ans	2 ans	8%	6 000 000	3 150 000	600 000	1 200 000	4 950 000		300 000	2 850 000	600 000	1 500 000	4 950 000
BT KD Crédit réaménagé 1 050 000D			7%		762 000	144000	144 000	1 050 000		72 000	690 000	144 000	216000	1 050 000
BNA Crédit 8 424 000,000	7 ans	2 ans	7%	10 000 000	1 684 800	1 684 800	5 054 400	8 424 000		842 400	842 400	1 684 800	5 896 800	8 424 000
BNA Crédit 1576.000,000D	7 ans		6%		551 600	315 200	709 200	1 576 000		157 600	394 000	315 200	866 800	1 576 000
BNA Crédit 4410000D	18M		8%	4 410 000	0	0	3 589 365	3 589 365		0	0	0	3 589 365	3 589 365
BIAT 2 500 000 D	7 ans	2 ans	7%	2 500 000	952 381	476 190	1 071 429	2 500 000		238 095	714 286	476 190	1 309 524	2 500 000
BH Crédit 247 000 D	10 ans		8%	247 000	233 628	13 372	0	247 000		13 926	219 702	27 298	0	247 000
Total				58 157 000	27 282 322	8 332 137	22 614 863	58 229 323	195 438	3 995 578	23 286 744	8 183 121	26 564 020	58 033 885

Les autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2008 et au 31/12/2007 à 844 649 DT. Il s'agit d'une avance accordée par l'état Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

Les provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2008 à 230 016 DT. La même valeur a été enregistrée au 31/12/2007.

Libellé	Solde au 30/06/2008	Solde au 30/06/2007	Solde au 31/12/2007
Provisions pour risques et charges	230 016	20 000	230 016
Provision pour restructuration	-	1 826 016	-
Total	230 016	1 846 016	230 016

Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes s'élèvent au 30/06/2008 à 2 905 570 DT contre une valeur de 3 645 656 DT au 31/12/2007.

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Dettes CNSS à plus d'un an	935 123	-			2 443 355	
Dettes fiscales à plus d'un an	1 970 447		2 916 262		1 202 301	
Total	2 905 570		2 916 262		3 645 656	

La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq ans pour le remboursement de sa dette vis-à-vis de la CNSS d'un montant de 4 498 530 DT. Ainsi que d'un échéancier de même durée vis-à-vis du trésor en application de la loi n°25/2006 du 15/06/2006 relative à l'administration fiscale pour 2 671 780 DT.

La partie à échoir dans un délai supérieur à une année est classée parmi les autres dettes non courantes. Celle à moins d'une année est classée parmi les passifs courants.

Les fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés au 30/06/2008 totalise un montant de 5 912 491 DT contre 11 236 821 DT au 31/12/2007. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>						
Fournisseurs locaux		2 732 706		2 716 722		2 942 692
Fournisseurs étrangers		1 022 261		2 519 463		5 884 796
Fournisseurs locaux, retenus de garantie		1 541		1 541		1 541
Fournisseurs, factures non parvenues		1 020 488		1 643 633		1 634 983
Fournisseurs locaux, effets à payer		740 678		588 473		371 739
Total des fournisseurs d'exploitation		5 517 675		7 469 832		10 835 752
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>						
Fournisseurs locaux		116 472		116 472		116 472
Fournisseurs étrangers		25 555		25 555		25 555
Fournisseurs locaux, retenus de garantie		252 790		254 042		259 042
Total des fournisseurs d'immobilisations		394 817		396 069		401 069
Total		5 912 491		7 865 901		11 236 821

Les autres passifs courants

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2008 à 18 626 568 DT contre 16 869 743 DT au 31/12/2007 et se détaille ainsi :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Clients débiteurs	8 125 437		9 222 090		8 777 662	
Personnel et comptes rattachés	3 614 160		4 064 966		3 407 581	
Etat et comptes rattachés	2 239 892		2 270 760		877 732	
Comptes courants associés	1 067 622		1 067 622		1 067 622	
Autres créditeurs	2 651 659		3 517 702		2 465 381	
Comptes de régularisation passif	790 042		44 180		171 012	
Provisions courantes pour risques et charges	137 754		66 984		102 754	
Total	18 626 568		20 254 302		16 869 743	

Les concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2008 à 130 167 017 DT contre 121 289 371 DT au 31/12/2007. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	34 747 140		27 476 008		30 947 000	
Emprunts courants	37 137 672		46 085 289		38 801 145	
Intérêts courus	13 797 520		9 588 996		11 468 011	
Banques	44 484 685		37 539 428		40 073 214	
Total	130 167 017		120 689 721		121 289 371	

Les revenus

Les revenus réalisés au cours du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 40 398 310 DT contre 46 706 253 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2007 soit une diminution de 6 307 943 DT. Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le 30/06/2008	Période de 6 mois close le 30/06/2007	Période de 12 mois close le 31/12/2007
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis Msaken	11 208 173	12 764 311	24 270 745
Ventes locales de produits finis "All-steell"	10 027 504	10 428 779	22 925 396
Ventes locales de produits finis M.B.	3 907 012	3 808 260	7 701 821
Ventes locales de marchandises	-	-	-
Ventes de produits intermédiaires	267 852	252 000	504 068
Ristournes sur ventes	(1 503 686)	(2 209 706)	(4 552 363)
Total des ventes locales	23 906 854	25 043 645	50 849 668

Ventes à l'export

Exportation de produits finis Msaken	9 277 065	11 250 855	19 484 668
Exportation de produits finis "All-steell"	5 922 339	8 802 287	13 567 162
Exportation de produits finis MI Bourguiba	635 555	1 381 218	2 211 501

Exportation de produits finis Pirelli U2	1 078 080	1 171 106	2 066 980
Exportation de services			
Ristournes sur ventes accordées	(421 585)	(942 858)	(914 923)
Total des ventes à l'export	16 491 455	21 662 609	36 415 388
Total	40 398 310	46 706 253	87 265 056

Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1^{er} semestre 2008 totalisent un montant de 78 666 DT contre 292 650 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2007. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Revenus des immeubles	14 351	18 456	28 229
Vente de déchets	52 967	54 041	123 294
Autres produits	3 549	220 153	230 744
Subventions d'exploitation	-	-	7 000
Quotes part des subventions d'investissement dans le résultat de l'exercice	7 799	-	-
Total	78 666	292 650	389 267

Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus au cours du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 29 351 782 DT contre 31 128 417 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2007. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Achats d'approvisionnements	19 942 380	19 070 774	42 385 175
Variation de stocks des autres approvisionnements	3 806 272	7 090 353	4 488 851
Total des achats consommés d'approvisionnements	23 748 652	26 161 127	46 874 026
Achats de fournitures et matières consommables	2 522 189	2 708 124	6 307 358
Variation de stocks matières premières et fournitures	1 047 144	242 177	(995 461)
Total des achats consommés de matières premières et de consommables	3 569 333	2 950 301	5 311 898
Achats non stockés	2 033 796	2 016 988	3 773 163
Total	29 351 782	31 128 417	55 959 086

Les charges de personnel

Les charges de personnel encourues au cours du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 7 782 158 DT contre 14 593 907 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2007. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007

Salaires	6 115 760	12 232 544	19 500 383
Charges sociales	1 463 002	2 148 009	3 940 186
Autres charges sociales	180 028	188 308	337 546
Fonds social	23 368	25 046	48 300
Total	7 782 158	14 593 907	23 826 414

Les dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 5 440 287 DT contre 4 175 263 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2007. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	5 346 711	5 395 543	10 752 921
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	-	32 772
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	91 954	1 718 019	1 195 894
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	692 656
Dotations aux provisions pour risques et charges	35 000	271 599	307 369
Dotations aux résorptions des charges à répartir	-		
- Reprises sur provisions	(33 379)	(3 209 898)	(4 884 012)
Total	5 440 287	4 175 263	8 097 600

Les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 2 294 652 DT contre 2 651 264 DT encourues au cours 1^{er} semestre 2007. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Services extérieurs	835 687	996 347	1 969 329
Autres services extérieurs	948 309	941 948	1 951 869
Charges diverses ordinaires	307 295	339 529	680 149
Impôt et taxes	203 351	373 440	409 185
Total	2 294 652	2 651 264	5 010 532

Les services extérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Location et charges locatives	215 557	359 722	592 662
Entretien et réparation	204 056	188 004	440 771

Primes d'assurances	341 463	394 546	798 800
Gardiennage	74 621	54 076	137 096
Total des services extérieurs	835 697	996 347	1 969 329
Les autres services extérieurs se détaillent comme suit :			
	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
Libellé	30/06/2008	30/06/2008	31/12/2007
Commissions sur ventes	-	31 905	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	156 369	82 719	198 406
Relations publiques	54 994	90 687	206 347
Frais de transport	179 886	325 385	521 396
Missions et réceptions	50 299	58 127	91 651
Frais postaux et de télécommunication	31 000	40 028	77 066
Frais et commissions bancaires	475 761	313 097	857 003
Total des services extérieurs	948 309	941 948	1 951 869
Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :			
	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Redevances techniques	281 860	337 986	636 541
Jetons de présence	24 000	-	26 000
Autres charges diverses ordinaires	1 435	1 543	17 608
Total des charges diverses ordinaires	307 295	339 529	680 149
Les impôts et taxes se détaillent comme suit :			
	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
T.F.P	58 582	122 35	185 766
FOPROLOS	58 582	122 35	185 766
Ristourne sur. T.F.P	-	(2 580)	(144 630)
T.C.L	14 551	11 413	11 413
Droits d'enregistrement et de timbres	51 505	52 829	55 252
Taxes sur les véhicules	13 433	26 547	34 571
Taxes de voyages	1 216	760	1 343
Droits de douanes sur exports	942	33 497	72 812
Autres droits, impôts & taxes	4 540	6 304	6 892
Total des impôts et taxes	203 351	373 440	409 185
<u>Les charges financières nettes</u>			
Les charges financières nettes encourues au 1 ^{er} semestre 2008 s'élèvent à 5 927 439 DT contre 5 467 717 DT encourues au 1 ^{er} semestre 2007.			
Elles se détaillent comme suit :			
	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007

Intérêts sur crédits d'exploitation	330 031	652 435	1 193 167
Intérêts de retard de paiement	1 292 468	712 192	3 351 774
Intérêts sur emprunts	1706 013	1 478 084	3 033 972
Intérêts des comptes courants	2 026 215	1 374 323	2 892 001
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	365 420	324 049	740 177
Intérêts sur crédits financement des stocks	36 102	33 063	55 657
Intérêts sur financement des exportations	684 967	652 790	1 151 353
Autres Intérêts Bancaire	-	21 079	19 447
Intérêts des autres dettes	-	(26 890)	(26 890)
Intérêts des obligations cautionnées	-	29 160	-
Autres intérêts et pénalités	36 557	-	92 858
Revenus des autres créances	-	-	-
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(15 735)	(60 572)	(109 357)
Pertes et gains de Change réalisés	(744 473)	(172 387)	(873 891)
Pertes et gains de Change non réalisés	209 874	450 391	(363 372)
Total	5 927 439	5 467 717	11 156 895

Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 38 189 DT contre 412 550 DT au cours 1^{er} semestre 2007.

Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Produits nets sur cessions d'immobilisations	34 210	334 689	409 726
Autre gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	3 979	77 862	318 176
Total	38 189	412 550	727 902

Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du 1^{er} semestre 2008 s'élèvent à 10 037 DT contre une valeur de 40 931 au cours du 1^{er} semestre 2007. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2008	30/06/200è	31/12/2007
Charges nettes sur sorties d'immobilisations		-	9 299
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	10 037	40 931	51 209
Total	10 037	40 931	60 508

Trésorerie de début et de fin de période

La trésorerie à la date de clôture s'élève à (28 987 025) DT contre (26 529 298) DT au 31/12/2007. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde 30/06/2008	au	Solde 30/06/2007	au	Solde 31/12/2007	au
Banques créditrices	5 212 455		13 426 963		7 289 777	
Banques débitrices	(44 484 685)		(37 539 428)		(40 073 214)	
Caisses	11 212		13 910		9 051	
Chèques à L'Encaissement	6 655 340		-		3 168 877	
Effets à L'Encaissement	38 877		214 137		123 367	
Effets à L'Escompte	565 969		62 271		439 375	
Régies d'avance & accréditifs	3 013 807		2 745 018		2 513 469	

Total	(28 987 025)	(21 077 130)	(26 529 298)
--------------	---------------------	---------------------	---------------------

Eventualités ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

IV-1- Eventualités

En application des dispositions de la loi n° 2006-25 du 15 mai 2006 relative à l'amnistie fiscale, la STIP a bénéficié, au cours de l'exercice, de l'abandon des pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la dette fiscale constatée en vertu de la reconnaissance de dette du 23 avril 2005 relative aux impôts et taxes dus au titre de la mise en place de la technologie Pirelli.

Cet abandon a permis à la société :

- d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525.907 DT en constatant un produit d'égale montant,
- d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon à 320.613 DT.

Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant à 2.671.780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant jusqu'au 31 mars 2011 d'une valeur de 133.589 DT chacune dont 8 échues et payées au 30 juin 2008. Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

Cette situation pourrait ainsi avoir pour conséquence, en cas de non paiement d'une échéance, la déchéance de l'avantage et l'acquittement, conformément aux dispositions de la loi n° 2006-25 du 15 mai 2006 relative à l'amnistie fiscale, des pénalités abandonnées majorées des amendes de retard.

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NC 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 30 juin 2008 à la somme de 846.520 DT correspondant au risque en pénalités contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantages fiscal de l'abandon.

IV-2- Evènement postérieur

La STIP fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2006 et 2007 au titre de tous les impôts et taxes auxquels la société est soumise. Les résultats de ce contrôle fiscal, déclenché suite à la demande formulée par la STIP pour la restitution de son crédit d'IS, ne sont pas encore notifiés à la société.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA,

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2008.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques, comprenant le bilan au 30 juin 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

1- Le matériel de transport, les installations générales, agencements, aménagements divers et les équipements de bureau y compris le matériel informatique se situant au siège de Tunis n'ont pas fait l'objet au 31 décembre 2007 et au 30 juin 2008 d'un inventaire physique valorisé permettant de procéder à un rapprochement entre les valeurs comptables de ces comptes d'actifs immobilisés et l'existant physique. Nous n'avons pas été, par conséquent, en mesure de valider les comptes d'immobilisations correspondants.

2- L'inventaire physique des stocks de pièces de rechange de M'Saken réalisé en 2007 n'a pas couvert tous les articles stockés à la date de clôture du dit exercice. Par conséquent, nous n'avons pas été, au 30 juin 2008, en mesure de nous assurer de la réalité de la valeur des pièces non inventoriées estimée au 31 décembre 2007 à 2.014.163 DT.

3- Sur la base de notre examen limité, excepté l'effet des points indiqués aux paragraphes 1 et 2 précédents, 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 arrêtés au 30 juin 2008 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 au système comptable des entreprises.

4- Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur les informations données dans la note II.2 aux états financiers soulignant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité et la note IV.2 aux états financiers relatant une incertitude dont l'issue dépend d'événements futurs et qui est susceptible d'avoir une incidence sur les états financiers.

4-1- La note II.2 aux états financiers indique que la société a accusé une perte nette de 7.271.879 DT pour la période de 6 mois close à cette date, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 54.779.083 DT, soit 61.090.819 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2008, supérieur de 92.872.303 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 54.779.083 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, bien que la société ait établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société.

Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée.

4-2- La note IV.2 aux états financiers indique que la STIP fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2006 et 2007 au titre de tous les impôts et taxes auxquels la société est soumise. Les résultats de ce contrôle fiscal, déclenché suite à la demande formulée par la STIP pour la restitution de son crédit d'IS, ne sont pas encore notifiés à la société.

Tunis, le 23 octobre 2008

Les Commissaires aux Comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Financial Auditing and Consulting

Mohamed Néji HERGLI