



**AMC Ernst & Young**

Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



**Financial Auditing & Consulting**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
22 bis Avenue Mongi Slim El Menzah 5  
1004 Tunis  
Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215

**SOCIETE TUNISIENNE DES  
INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES  
STIP S.A.**

**Rapport d'examen limité des  
commissaires aux comptes sur les états  
financiers intermédiaires au 30 juin 2011**

# CONTENU

	<u>Page</u>
<b>I. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires</b>	<b>03</b>
<b>II. Etats financiers arrêtés au 30 juin 2011</b>	<b>06</b>
• Bilan	07
• Etat de résultat	09
• Etat des flux de trésorerie	10
• Notes aux états financiers	11



AMC Ernst & Young  
Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



**Financial Auditing & Consulting**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
22 bis Avenue Mongi Slim El Menzah 5  
1004 Tunis  
Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215

## **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES S.A.**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011**

**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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2011.

#### **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 2011, 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 limité :**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410, "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité, 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 2011 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.

**Paragraphes d'observations :**

Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers intermédiaires qui décrivent certaines situations. Notre rapport ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

1- La note II.2 aux états financiers intermédiaires qui souligne qu'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité existe toujours. Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 7.115.632 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2011, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 99.776.353 DT, soit 106.088.089 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2011, supérieur de 127.629.796 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 99.776.353 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, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Suite à la révolution du 14 janvier 2011, qui n'a pas eu d'impact sur les actifs de la société, le conseil d'administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation qui était envisagée par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques.

Le conseil d'administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société est actuellement en négociation avec les banques concernées pour le traitement de ses engagements.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants continuent à peser sur la capacité de la société à poursuivre son activité. 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.

2- La note IV.1 aux états financiers intermédiaires dont le contenu indique que la société encourt un passif au titre des indemnités de départ à la retraite stipulées au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP. Ce passif, n'a pas pu être, toutefois, fiablement mesuré puisque tributaire de l'estimation de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, conséquemment, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

3. La note IV.2 aux états financiers intermédiaires qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 294 MDT et -1.390 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2011, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.

***Fait à Tunis, le 25 Août 2011***

### **Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
**Mohamed Zinelabidine CHERIF**

**Financial Auditing & Consulting**  
**Mohamed Neji HERGLI**

## **Etats financiers**

# Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A. (STIP S.A.)

## BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 Décembre
		2011	2 010	2 010
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		8 375 665	8 348 516	8 374 079
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(6 931 315)	(6 400 322)	(6 666 741)
	<b>III.1.</b>	<b>1 444 350</b>	<b>1 948 194</b>	<b>1 707 338</b>
Immobilisations corporelles		172 863 564	172 044 771	172 646 973
- Amortissements des immobilisations corporelles		(140 156 628)	(131 749 161)	(135 960 207)
	<b>III.1.</b>	<b>32 706 936</b>	<b>40 295 611</b>	<b>36 686 766</b>
Immobilisations financières		10 659 813	10 675 457	10 671 607
- Provisions sur immobilisations financières		(5 954 280)	(5 596 850)	(5 954 280)
	<b>III.2.</b>	<b>4 705 533</b>	<b>5 078 607</b>	<b>4 717 327</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>38 856 819</b>	<b>47 322 413</b>	<b>43 111 432</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>38 856 819</b>	<b>47 322 413</b>	<b>43 111 432</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		41 781 051	37 060 302	35 237 230
-Provisions pour dépréciation des stocks		(1 063 184)	(869 884)	(871 436)
	<b>III.3.</b>	<b>40 717 867</b>	<b>36 190 419</b>	<b>34 365 794</b>
Clients et comptes rattachés		33 110 166	33 625 926	30 013 545
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(13 080 617)	(15 696 356)	(16 090 666)
	<b>III.4.</b>	<b>20 029 548</b>	<b>17 929 570</b>	<b>13 922 880</b>
Autres actifs courants	<b>III.5.</b>	16 208 459	8 604 117	9 188 325
Placements et autres actifs financiers	<b>III.6.</b>	3 581 221	2 478 395	3 775 209
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>III.7.</b>	8 465 626	10 776 968	10 861 682
<b>Total des actifs courants</b>		<b>89 002 721</b>	<b>75 979 470</b>	<b>72 113 889</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>127 859 540</b>	<b>123 301 882</b>	<b>115 225 322</b>

# Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A. (STIP S.A.)

## BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 Décembre
		2011	2 010	2 010
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		12 623 472	12 623 472	12 623 472
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		7 766 861	7 804 456	7 785 659
Résultats reportés		(117 748 243)	(102 579 198)	(102 579 198)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>(92 660 721)</b>	<b>(77 454 081)</b>	<b>(77 472 879)</b>
Résultat de l'exercice		(7 115 632)	(7 452 226)	(15 169 044)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>III.8.</b>	<b>(99 776 353)</b>	<b>(84 906 308)</b>	<b>(92 641 923)</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>III.9.</b>	9 948 711	12 646 401	11 305 034
Autres passifs non courants	<b>III.10.</b>	844 649	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	<b>III.11.</b>	210 016	210 016	270 088
Autres dettes non courantes		-	78 818	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>11 003 376</b>	<b>13 779 884</b>	<b>12 419 772</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III.12.</b>	12 410 629	10 159 771	8 715 950
Autres passifs courants	<b>III.13.</b>	24 426 434	27 349 558	23 317 841
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>III.14.</b>	179 795 455	156 918 976	163 413 681
<b>Total des passifs courants</b>		<b>216 632 517</b>	<b>194 428 306</b>	<b>195 447 473</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>227 635 893</b>	<b>208 208 190</b>	<b>207 867 245</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>127 859 540</b>	<b>123 301 882</b>	<b>115 225 322</b>

**Société Tunisienne des Industries  
de Pneumatiques S.A. (STIP S.A.)**

**Etat de résultat**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	III.15.	47 851 132	48 203 645	101 161 466
Autres produits d'exploitation	III.16.	116 335	97 846	220 574
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>47 967 467</b>	<b>48 301 491</b>	<b>101 382 040</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(5 303 244)	(7 424 068)	(2 523 051)
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	40 242 676	36 263 515	69 177 418
Charges de personnel	III.18.	9 767 690	9 307 944	18 860 525
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	1 608 877	7 739 374	13 167 074
Autres charges d'exploitation	III.20.	2 133 187	2 036 955	3 980 621
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>48 449 186</b>	<b>47 923 731</b>	<b>102 662 588</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(481 719)</b>	<b>377 760</b>	<b>(1 280 548)</b>
Charges financières nettes	III.21.	6 620 348	7 798 458	13 822 723
Autres gains ordinaires	III.22.	20 591	2 422	11 065
Autres pertes ordinaires	III.23.	2 909	-	3 579
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(7 084 385)</b>	<b>(7 418 266)</b>	<b>(15 095 785)</b>
Impôt sur les bénéfices		31 247	33 961	73 259
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>(7 115 632)</b>	<b>(7 452 226)</b>	<b>(15 169 044)</b>

# Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A. (STIP S.A.) Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Notes	Exercice de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	(7 115 632)	(7 452 226)	(15 169 044)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions	1 608 877	7 739 375	13 167 074
- Variations des :			
Stocks	(6 543 821)	(5 371 704)	(3 548 632)
Créances	(3 096 620)	(3 777 043)	(164 662)
Autres actifs courants	(6 979 761)	(1 959 598)	(2 583 176)
Placements et autres actifs financiers	193 988	1142 209	(25 334)
Fournisseurs et autres dettes	8 465 987	3 201 227	2 600 881)
- Transfert de charges	(85 109)	1 419 096	359 119
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(13 552 091)</b>	<b>(5 058 665)</b>	<b>(5 363 775)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(220 047)	(773 708)	(1 463 638)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	16 421	7 286	7 286
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(4 627)	(106 027)	(115 291)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(208 252)</b>	<b>(872 450)</b>	<b>(1 571 643)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements provenant des emprunts	23 389 221	22 947 472	34 739 601
Décaissement pour remboursement des emprunts	(14 044 691)	(13 275 700)	(25 032 220)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9 344 530</b>	<b>9 671 773</b>	<b>9 707 382</b>
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	7 230	8 758	8 201
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(4 408 583)</b>	<b>3 749 416</b>	<b>2 780 164</b>
Trésorerie au début de l'exercice	(39 416 206)	(42 196 370)	(42 196 370)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24. (43 824 789)	(38 446 954)	(39 416 206)

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

A la date du 30 Juin 2008, le capital social a été réduit pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT l'action. Par la même Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation du capital non suivit d'effet pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions) a été prononcée.

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.

## II. REFERENTIEL COMPTABLE

### II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

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.

### II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

#### A. BASES DE MESURE

La STIP a accusé une perte nette de 7 115 632 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2011, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 99 776 353 DT, soit 106 088 089 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin 2011, supérieur de 127 629 796 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 99 776 353 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affectés 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.

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, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Suite à la révolution du 14 janvier 2011, qui n'a pas eu d'impact sur les actifs de la société, le conseil d'administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation qui était envisagée par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques.

Le conseil d'administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société est actuellement en négociation avec les banques concernées pour le traitement de ses engagements.

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.

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:

## **B. UNITE MONETAIRE**

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.

## **C. SOMMAIRE DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES**

### **C.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:

<b>Nature d'immobilisation</b>	<b>Taux d'amortissement</b>
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:

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

## **C.2. STOCKS**

Les stocks sont composés de stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminés sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque sortie.

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 réel de production a été constituée.

### **C.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 classée parmi les passifs courants.

### III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

#### III.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations nettes s'élèvent au 30/06/2011 à 34 151 286 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2010	Acquisitions	Valeur brute au 30/06/2011	Amortissements cumulés au 31/12/2010	Dotation 2011	Amortissements cumulés au 30/06/2011	VCN au 30/06/2011
<i>Immobilisations incorporelles</i>							
-Know How	7 004 062	-	7 004 062	(5 552 900)	(241 860)	(5 794 760)	1 209 302
-Logiciels	594 058	1 586	595 644	(579 953)	(3 646)	(583 599)	12 044
-Fonds commercial	762 697	-	762 697	(533 888)	(19 067)	(552 955)	209 742
-En cours	13 262	-	13 262			-	13 262
<b>Sous-total (I)</b>	<b>8 374 079</b>	<b>1 586</b>	<b>8 375 665</b>	<b>(6 666 741)</b>	<b>(264 574)</b>	<b>(6 931 315)</b>	<b>1 444 350</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>							
-Terrains	1 368 098	-	1 368 098	-		-	1 368 098
-Constructions	24 892 371	-	24 892 371	(13 873 127)	(422 555)	(14 295 681)	10 596 689
-Constructions réévaluées	870 029	-	870 029	(542 571)	(7 160)	(549 731)	320 299
-Agencem -amén. des constructions	3 105 811	-	3 105 811	(2 745 402)	(68 747)	(2 814 149)	291 662
-Matériel & outillages industriels	100 598 190	121 277	100 719 468	(77 357 545)	(3 642 436)	(80 999 981)	19 719 487
-Matériel & outil. industriels réévalués	37 625 194	-	37 625 194	(37 625 194)	-	(37 625 194)	-
-Matériel de transport	1 564 204	277	1 564 480	(1 480 956)	(15 949)	(1 496 905)	67 575
-Matériel informatique	1 057 352	18 608	1 075 960	(995 153)	(9 672)	(1 004 825)	71 135
-Agencement-Amén. & Installations	1 104 889	60 174	1 165 062	(951 910)	(22 311)	(974 221)	190 842
-Equipement de bureau	420 356	16 255	436 611	(388 351)	(7 592)	(395 942)	40 668
-En cours	40 481	-	40 481			-	40 481
<b>Sous-total (II)</b>	<b>172 646 973</b>	<b>216 591</b>	<b>172 863 564</b>	<b>(135 960 207)</b>	<b>(4 196 421)</b>	<b>(140 156 628)</b>	<b>32 706 936</b>
<b>Total (I+II)</b>	<b>181 021 052</b>	<b>218 177</b>	<b>181 239 229</b>	<b>(142 626 947)</b>	<b>(4 460 995)</b>	<b>(147 087 943)</b>	<b>34 151 286</b>

### III.2. LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 30/06/2011 à 4 705 533 DT contre 4 717 327 DT au 31/12/2010. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	420 198	406 308	415 572
Prêts au personnel	134 410	163 945	150 831
<b>Total valeur brute</b>	<b>10 659 813</b>	<b>10 675 457</b>	<b>10 671 607</b>
- Provision pour dépréciation	(5 954 280)	(5 596 850)	(5 954 280)
<b>Total valeur nette</b>	<b>4 705 533</b>	<b>5 078 607</b>	<b>4 717 327</b>

### III.3. LES STOCKS

Les stocks affichent au 30/6/2011 un solde brut de 41 781 051 DT contre un solde brut de 35 237 230 DT au 31/12/2010. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 1 063 184 DT au 30/6/2011 contre 871 436 DT au 31/12/2010 soit un solde net des stocks au 30/6/2011 de 40 717 867 DT contre 34 365 794 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Matières premières	14 772 878	10 707 300	13 738 712
- Provision pour dépréciation	(8 373)		
<b>Total valeur nette des matières premières</b>	<b>14 764 505</b>	<b>10 707 300</b>	<b>13 738 712</b>
Stock de produits finis	15 713 684	15 270 465	9 834 165
- Provision pour dépréciation	(254 811)	(69 884)	(71 436)
<b>Total valeur nette des produits finis</b>	<b>15 458 873</b>	<b>15 200 581</b>	<b>9 762 728</b>
Stock d'en-cours de productions de biens	2 926 483	2 967 475	3 502 759
- Provision pour dépréciation			
<b>Total valeur nette des en-cours</b>	<b>2 926 483</b>	<b>2 967 475</b>	<b>3 502 759</b>
Stock de pièces de rechange et autres approv.	8 368 005	8 115 062	8 161 594
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	(800 000)
<b>Total valeur nette des pièces de rechange</b>	<b>7 568 005</b>	<b>7 315 062</b>	<b>7 361 594</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>40 717 867</b>	<b>36 190 419</b>	<b>34 365 794</b>

### III.4. LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/6/2011 de 33 110 166 DT contre 30 013 545 DT au 31/12/2010. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/6/2011 à 13 080 617 DT contre 16 090 666 DT au 31/12/2010.

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 20 029 548 DT au 30/6/2011 contre 13 922 880 DT au 31/12/2010.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Clients locaux	2 316 226	3 498 504	716 183
Clients locaux, effets à recevoir	175 626	540 849	832 550
Clients étrangers	17 492 762	13 880 299	12 694 471
Clients douteux	13 125 552	15 706 274	15 770 341
<b>Total valeur brute</b>	<b>33 110 166</b>	<b>33 625 926</b>	<b>30 013 545</b>
- Provision pour dépréciation	(13 080 617)	(15 696 356)	(16 090 666)
<b>Total valeur nette</b>	<b>20 029 548</b>	<b>17 929 570</b>	<b>13 922 880</b>

### III.5. LES AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2011 16 208 459 DT contre 9 188 325 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Fournisseurs débiteurs	6 575 549	1 582 088	3 478 252
Sociétés de groupe*	6 027 732	2 034 469	2 239 858
Etat, impôts/sociétés à reporter	2 765 458	3 928 998	2 368 741
Etat TFP à reporter	481 419	486 586	469 042
Etat Rappel d'Impôts	364 315	364 315	364 315
Etat, avance en douanes	245 462	237 781	227 930
Charges constatées d'avances	229 617	440 185	240 772
Etat TVA récupérable	83 278	11 286	46 835
Personnel**	78 500	148 744	157 312
Etat TVA à reporter	3 788	3 788	282 299
Autres actifs courants	-	426	-
<b>Total valeur brute</b>	<b>16 855 119</b>	<b>9 238 666</b>	<b>9 875 358</b>
- Provision pour dépréciation	(646 659)	(634 549)	(687 033)
<b>Total valeur nette</b>	<b>16 208 459</b>	<b>8 604 117</b>	<b>9 188 325</b>

\* Les sociétés du groupe se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
SOMACOP	4 982 864	1 273 224	1 276 009
SMTF Amine	957 745	717 459	921 721
SOMACOP PLUS	87 123	43 785	42 128
<b>Total</b>	<b>6 027 732</b>	<b>2 034 469</b>	<b>2 239 858</b>

\*\* Les créances envers le personnel se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Avances et acomptes M'saken	37 454	106 098	96 959
Avances et acomptes Menzel Bourguiba	23 296	42 188	45 202
FNS 26-26	15 537	458	15 152
Autres	2 214	-	-
<b>Total</b>	<b>78 500</b>	<b>148 744</b>	<b>157 312</b>

### III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2011 à 3 581 221 DT contre 3 775 209 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Régies d'avance & accredit.supérieur à 3 mois	3 782 752	2 607 666	3 926 699
Provision sur régies d'avance supérieur à 3 mois	(201 531)	(129 270)	(151 490)
<b>Total</b>	<b>3 581 221</b>	<b>2 478 395</b>	<b>3 775 209</b>

### III.7. LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2011 à 8 465 626 DT contre 10 861 682 DT au 31/12/2010. Elles se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Régies d'avance & accreditifs inférieur à 3 mois	3 580 500	5 188 244	5 039 017
Chèques à L'Encaissement	3 314 598	3 680 624	4 959 797
Banques	1 561 147	861 603	304 391
Caisses	9 380	21 839	16 288
Virement interne	-	-	2 282
Effets à L'Encaissement	-	-	42 247
Effets à L'Escompte	-	1 024 659	497 660
<b>Total</b>	<b>8 465 626</b>	<b>10 776 968</b>	<b>10 861 682</b>

### III.8. LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont passé de (92 641 923) DT au 31/12/2010 à (99 776 353) DT au 30/06/2011.

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2010</b>	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 785 659	(32 977 465)	(69 601 734)	(15 169 044)	<b>(92 641 923)</b>
<i>Affectation de résultat de l'exercice 2010 suivant la décision de l'AGO du 29/06/2011</i>							(5 870 758)	(9 298 286)	15 169 044	-
<i>Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice</i>						(18 798)				<b>(18 798)</b>
<i>Résultat net de l'exercice clos le 30/06/2011</i>									(7 115 632)	<b>(7 115 632)</b>
<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>12 623 472</b>	<b>2 419 912</b>	<b>1 903 050</b>	<b>700 000</b>	<b>(325 774)</b>	<b>7 766 861</b>	<b>(38 848 223)</b>	<b>(78 900 020)</b>	<b>(7 115 632)</b>	<b>(99 776 353)</b>

### III.9. LES EMPRUNTS

Les emprunts affichent au 30/06/2011 un solde de 9 948 711 DT contre un solde de 11 305 034 DT au 31/12/2010 et sont détaillés ainsi :

Bailleurs de fonds	Crédit initial	Solde au 31/12/2010				2011		Solde au 30/06/2011			
		à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	Total	Remboursements	Reclassement	à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	Total
UBCI crédit 1 269 888 DT	4 210 656	-	90 706	-	90 706	90 706	-	-	-	90 706	90 706
UBCI crédit 672 555,288 DT	"	-	48 040	-	48 040	48 040	-	-	-	-	-
UBCI Crédit 1 474 524 DT	"	-	105 323	105 323	210 646	210 646	-	-	-	105 323	105 323
UBCI Crédit 793 688,913 DT	"	-	56 692	-	56 692	56 692	-	-	-	-	-
STB Crédit : 2.063.027,120DT	14 000 000	945 554	171 919	945 554	2 063 027	1 117 473	171 919	859 595	171 919	1 031 514	2 063 027
STB Crédit : 2.372 171.477DT	"	1 136 666	197 681	1 037 825	2 372 171	1 235 506	197 681	1 037 825	197 681	1 136 665	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778DT	"	1 539 499	279 909	1 539 499	3 358 907	1 819 408	279 909	1 399 544	279 909	1 679 453	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625DT	"	602 947	100 491	502 456	1 205 895	602 947	100 491	552 702	100 491	552 702	1 205 895
STB Crédit : 2.372 546.236DT	"	1 095 021	182 504	1 049 395	2 326 920	1 231 899	182 504	1 003 770	182 504	1 140 647	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453.764DT	"	1 212 671	202 112	1 162 143	2 576 926	1 364 255	202 112	1 111 615	202 112	1 263 199	2 576 926
STB Crédit : 5.000 000DT	5 000 000	-	-	3 928 571	3 928 571	3 928 571	-	-	-	3 928 571	3 928 571
ATTIJARI Bq Crédit 2 000 000 DT	2 000 000	-	-	1 090 462	1 090 462	1 090 462	-	-	-	1 090 462	1 090 462
ATTIJARI Bq Crédit : 1 000 000 DT							-	-		-	-
Amen Bank Credit 2 200 000DT	7 000 000	857 500	242 000	952 500	2 052 000	1 194 500	252 250	729 000	252 250	1 070 750	2 052 000
Amen Bank Credit 800 000 DT	"	311 750	88 000	346 250	746 000	434 250	91 750	265 000	91 750	389 250	746 000
Amen bank crédit 4 000.000DT	"	1 782 500	422 500	1 661 750	3 866 750	2 084 250	440 250	1 558 500	440 250	1 868 000	3 866 750
AMEN BANK : 1 200 000DT	1 200 000	-	-	1 200 000	1 200 000	1 200 000	-	-	-	1 200 000	1 200 000
BFT Crédit : 3 000 000DT	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	3 000 000				3 000 000	3 000 000
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 DT	4 000 000	-	323 160	3 231 840	3 555 000	3 555 000	-	-	-	3 555 000	3 555 000
UIB Crédit réaménagé :445 000 DT	"	-	-	445 000	445 000	445 000	-	-	-	445 000	445 000
BTK Crédit 6 000 000 DT	6 000 000	1 350 000	600 000	3 000 000	4 950 000	3 600 000	600 000	1 050 000	600 000	3 300 000	4 950 000
BTK Crédit réaménagé 1 050 000D	1 050 000	330 000	144 000	576 000	1 050 000	720 000	144 000	258 000	144 000	648 000	1 050 000
BNA Crédit 8 424 000 DT	10 000 000	-	-	8 424 000	8 424 000	8 424 000	-	-	-	8 424 000	8 424 000
BNA Crédit 1 576 000 DT	"	-	-	1 576 000	1 576 000	1 576 000	-	-	-	1 576 000	1 576 000
BNA Crédit 4410000DT	4 410 000	-	-	3 589 365	3 589 365	3 589 364	-			3 589 365	3 589 365
BIAT 2 500 000 DT	2 500 000	-	-	2 500 000	2 500 000	2 500 000				2 500 000	2 500 000
BH Crédit 247 000 DT	247 000	140 926	33 440	7 944	182 310	41 384	34 825	123 160	34 825	8 273	166 259
<b>Total</b>		<b>11 305 034</b>	<b>3 288 477</b>	<b>41 871 879</b>	<b>56 465 389</b>	<b>45 160 355</b>	<b>2 697 690</b>	<b>9 948 711</b>	<b>2 697 690</b>	<b>43 592 882</b>	<b>56 239 283</b>

### III.10. LES AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2011 à 844 649 DT contre le même solde au 31/12/2010. Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

### III.11. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2011 à 210 016 DT contre 270 088 DT au 31/12/2010.

### III.12. LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 12 410 629 DT au 30/06/2011 contre 8 715 950 DT au 31/12/2010. Cette rubrique se détaille comme suit

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
<b><i>Fournisseurs d'exploitation</i></b>			
Fournisseurs locaux	3 005 016	3 208 403	2 846 508
Fournisseurs étrangers	1 950 108	1 100 878	919 618
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	383	383	383
Fournisseurs, factures non parvenues	7 052 767	5 445 878	4 525 212
Fournisseurs locaux, effets à payer	17 607	17 607	37 607
<b>Total des fournisseurs d'exploitation</b>	<b>12 025 881</b>	<b>9 773 149</b>	<b>8 329 328</b>
<b><i>Fournisseurs d'immobilisations</i></b>			
Fournisseurs locaux	116 472	116 472	116 472
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	242 722	244 595	244 595
<b>Total des fournisseurs d'immobilisations</b>	<b>384 748</b>	<b>386 622</b>	<b>386 622</b>
<b>Total</b>	<b>12 410 629</b>	<b>10 159 771</b>	<b>8 715 950</b>

### III.13. LES AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2011 à 24 426 434 DT contre 23 317 841 DT au 31/12/2010. Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Clients R.R.R. à accorder	7 999 096	8 516 488	9 253 719
Produits constatés d'avance	2 648 260	1 669 821	919 473
Personnel	2 395 173	1 933 279	1 953 774
Etat, impôts et taxes	3 014 701	5 596 796	2 712 334
Caisse Nationale de sécurité sociale	1 669 340	2 717 284	2 171 378
Fonds social	1 363 928	1 877 716	1 347 602
Ristournes à rembourser à MAAP	1 330 714	902 177	902 177
Associés, dividendes à payer	868 030	1 039 109	953 569
Jetons de présence	169 015	150 015	157 015
Tantièmes	94 462	94 462	94 462
Créditeurs divers	4 922	206	132
Provision Courante P/Risque	2 868 793	2 852 206	2 852 206
<b>Total</b>	<b>24 426 434</b>	<b>27 349 558</b>	<b>23 317 841</b>

### III.14. LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2011 à 179 795 455 DT contre 163 413 681 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	2 697 690	4 198 213	3 288 477
Échéances impayées	43 592 882	39 929 321	41 871 879
Emprunts courants	52 980 756	42 820 201	42 941 522
Intérêts courus	28 032 180	20 747 319	24 882 426
Banques	52 491 946	49 223 922	50 429 378
<b>Total</b>	<b>179 795 455</b>	<b>156 918 976</b>	<b>163 413 681</b>

### III.15. LES REVENUS

Les revenus réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 47 851 132 DT contre 48 203 645 DT réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010, soit une baisse de 352 513 DT. Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
<b>Ventes locales</b>			
Ventes locales de produits finis Msaken	23 837 730	26 846 464	58 547 970
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	4 217 091	4 007 930	8 262 830
Ventes de produits intermédiaires	367 521	204 948	412 857
Ristournes sur ventes	(1 751 349)	(2 145 616)	(5 371 519)
<b>Total des ventes locales</b>	<b>26 670 993</b>	<b>28 913 726</b>	<b>61 852 138</b>
<b>Ventes à l'export</b>			
Exportation de produits finis Msaken	10 290 246	10 395 120	20 898 303
Exportation de produits finis "All-steell"	9 512 550	8 716 729	17 725 006
Exportation de produits finis MI Bourguiba	1 570 755	705 464	1 609 303
Exportation de produits finis Pirelli U2	-	33 568	33 568
Ristournes sur ventes accordées	(193 412)	(560 962)	(956 852)
<b>Total des ventes à l'export</b>	<b>21 180 139</b>	<b>19 289 918</b>	<b>39 309 328</b>
<b>Total</b>	<b>47 851 132</b>	<b>48 203 645</b>	<b>101 161 466</b>

### III.16. LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 116 335 DT contre 97 846 DT réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Revenus des immeubles	34 775	10 775	45 550
Ventes des déchets	50 002	62 987	102 094
Quote-part Subvention d'investissement	18 798	18 798	37 595
Autres produits	12 760	5 286	35 336
<b>Total</b>	<b>116 335</b>	<b>97 846</b>	<b>220 574</b>

### III.17. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à la somme de 40 242 676 DT contre 36 263 515 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Achats de matières premières	32 827 177	27 045 126	58 272 856
Variation de stocks des matières premières	1 459 267	3 448 064	(209 016)
<b>Total 1</b>	<b>34 286 444</b>	<b>30 493 190</b>	<b>58 063 840</b>
Achats de fournitures et matières consommables	3 759 444	3 143 982	6 376 767
Variation de stocks des matières et fournitures cons.	(206 411)	150 593	104 061
<b>Total 2</b>	<b>3 553 032</b>	<b>3 294 574</b>	<b>6 480 827</b>
Achats non stockés	2 403 200	2 475 751	4 632 750
<b>Total</b>	<b>40 242 676</b>	<b>36 263 515</b>	<b>69 177 418</b>

### III.18. LES CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 9 767 690 DT contre 9 307 944 DT encourus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Salaires	7 619 152	7 277 518	14 776 120
Charges sociales	1 853 051	1 808 939	3 641 976
Autres charges sociales	248 702	198 329	356 648
Cotisations au fonds social	46 785	23 158	85 781
<b>Total</b>	<b>9 767 690</b>	<b>9 307 944</b>	<b>18 860 525</b>

### III.19. LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 1 608 877 DT contre 7 739 374 DT encourus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 460 995	4 796 791	9 336 421
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	191 748	69 884	71 436
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	50 041	3 092	55 576
Dotation aux provisions pour dépréciation des régies d'avance	-	129 270	151 490
Dotations aux provisions pour risques et charges	16 587	2 804 782	2 864 855
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	-	70 366	686 833
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	833 974
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances	(3 050 422)	(57 012)	(279 169)
- Reprise sur provision pour risques et charges	(60 073)	-	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-	(77 788)	(77 788)
- Reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation	-	(10)	(476 554)
<b>Total</b>	<b>1 608 877</b>	<b>7 739 374</b>	<b>13 167 074</b>

### III.20. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation encourues au cours 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 2 133 187 DT contre 2 036 955 DT encourues au cours 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Frais et commissions bancaires	587 912	430 071	685 414
Primes d'assurances	491 341	454 307	926 845
Frais de transport sur ventes	261 214	173 644	324 680
Entretien et réparation	248 411	318 325	617 360
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	142 153	166 915	306 822
Impôt et taxes*	130 035	148 619	308 341
Gardiennage	81 961	111 233	205 184
Location et charges locatives	57 029	49 463	100 067
Frais postaux et de télécommunication	55 736	39 097	114 442
Charges diverses ordinaires**	27 453	30 496	11 693
Missions et réceptions	25 696	35 778	72 007
Relations publiques	24 245	79 008	307 767
<b>Total</b>	<b>2 133 187</b>	<b>2 036 955</b>	<b>3 980 621</b>

\* Les impôts et taxes se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois close le
			31/12/2010
T.F.P	75 993	72 702	147 391
FOPROLOS	75 993	72 702	147 391
Ristourne sur. T.F.P	(84 983)	(231 062)	(287 276)
T.C.L	14 551	19 769	19 769
Droits d'enregistrement et de timbres	22 872	190 554	242 824
Taxes sur les véhicules	16 690	16 916	26 384
Taxes de voyages	-	1 030	1 090
Droits de douanes sur exports	424	959	2 120
Autres droits, impôts & taxes	8 496	5 049	8 648
<b>Total</b>	<b>130 035</b>	<b>148 619</b>	<b>308 341</b>

\*\* Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Jetons de présence	23 000	23 000	30 000
Autres charges diverses ordinaires	4 453	7 496	(18 307)
<b>Total</b>	<b>27 453</b>	<b>30 496</b>	<b>11 693</b>

### III.21. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes encourues au 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 6 620 348 DT contre 7 798 458 DT encourues au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Intérêts sur crédits d'exploitation	1 013 782	487 313	734 576
Intérêts de retard de paiement	2 413 552	2 150 703	4 873 063
Intérêts sur emprunts	629 360	776 306	1 725 730
Intérêts des comptes courants	1 912 483	2 022 797	4 261 232
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	128 035	270 119	474 425
Intérêts sur crédits financement des stocks	31 873	31 201	59 666
Intérêts sur financement des exportations	485 429	407 129	894 437
Autres intérêts et pénalités	15 800	96 742	266 125
Revenus sur autres créances	(110 686)	(20 919)	(276 706)
Intérêts Cred CCB	(18 739)	(7 131)	(8 121)
Pertes et gains de Change réalisés	159 235	102 967	565 079
Pertes et gains de Change non réalisés	(39 777)	1 481 230	253 218
<b>Total</b>	<b>6 620 348</b>	<b>7 798 458</b>	<b>13 822 723</b>

### III.22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 20 591 DT contre 2 422 DT au cours 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Produits nets sur cessions d'immobilisations	8 118	-	-
Autres gains ordinaires	12 473	2 422	11 065
<b>Total</b>	<b>20 591</b>	<b>2 422</b>	<b>11 065</b>

### III.23. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élèvent à 2 909 DT contre un solde nul au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles se détaillent comme :

Libellé	Période de 6 mois clos le		Période de 12
	30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
			31/12/2010
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	2 909	-	3 579
<b>Total</b>	<b>2 909</b>	<b>-</b>	<b>3 579</b>

### III.24. TRESORERIE DE DEBUT ET DE FIN DE PERIODE

La trésorerie à la date du 30/06/2011 s'élève à (43 824 789) DT contre (39 416 206) DT au 31/12/2010. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Banques	1 561 147	861 603	304 391
Caisses	9 380	21 839	16 288
Virement interne	-	-	2 282
Chèques à L'Encaissement	3 314 598	3 680 624	4 959 797
Effets à L'Encaissement	-	-	42 247
Effets à L'Escompte	-	1 024 659	497 660
Régies d'avance & accreditifs	3 580 500	5 188 244	5 039 017
Provision sur régies d'avance	201 531		151 490
Banques créditrices	(52 491 946)	(49 223 922)	(50 429 378)
<b>Total</b>	<b>(43 824 789)</b>	<b>(38 446 954)</b>	<b>(39 416 206)</b>

#### **IV. EVENTUALITES**

1. La relation entre la STIP et ses salariés est régie par la convention interne d'établissement de la STIP. L'article 57 de cette convention prévoit ce que tout agent partant à la retraite bénéficie d'une indemnité de départ à la retraite.

Ainsi, en vertu de cet article, la société est redevable à son personnel partant d'indemnités de départ à la retraite et par conséquent, elle encourt à ce sujet un passif éventuel.

Toutefois, ce passif n'a pas pu être mesuré de façon fiable puisque son estimation est tributaire de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, en conséquence, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

2. la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 294 MDT et -1.390 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2011, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.

#### **V. EVENEMENTS POSTERIEURS**

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 25 Août 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.