

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 arrêtés au 30
juin 2012**

CONTENU

	<u>Page</u>
I. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires	03
II. Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012	06
• Bilan	07
• Etat de résultat	09
• Etat des flux de trésorerie	10
• Notes aux états financiers	11



SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES S.A.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

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

Introduction

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 S.A » pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2012, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et des autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2012 des capitaux propres négatifs de **(117 852 604) DT** y compris un résultat net déficitaire de **(10 622 719) DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes 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 S.A » arrêtés au 30 juin 2012 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, le résultat de ses opérations ainsi que ses mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 10.622.719 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2012, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 117.852.604 DT, soit 124.164.340 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2012, supérieur de 113.928.360 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 117.852.604 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, 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, le conseil d'administration de la STIP, réuni le 17 mai 2011, a 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 s'est officiellement arrangée avec quatre banques et continue à négocier avec les autres 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 404 MDT et -1.353 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2012, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers certaines banques.

4. La note IV.3 aux états financiers intermédiaires qui indique que la société fait actuellement l'objet d'un contrôle de la conformité de ses déclarations des salaires à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale avec les livres et documents comptables au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société.

Fait à Tunis, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI

**Etats financiers arrêtés
au 30 juin 2012**

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 Décembre
		2012	2011	2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 401 791	8 375 665	8 382 594
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(7 459 971)	(6 931 315)	(7 195 684)
	III.1.	941 820	1 444 350	1 186 910
Immobilisations corporelles		174 146 114	172 863 564	173 185 087
- Amortissements des immobilisations corporelles		(147 814 059)	(140 156 628)	(143 724 015)
	III.1.	26 332 054	32 706 936	29 461 072
Immobilisations financières		10 735 660	10 659 813	10 661 378
- Provisions sur immobilisations financières		(5 871 328)	(5 954 280)	(5 871 328)
	III.2.	4 864 332	4 705 533	4 790 050
Total des actifs immobilisés		32 138 207	38 856 819	35 438 032
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		32 138 207	38 856 819	35 438 032
Actifs courants				
Stocks		46 013 997	41 781 051	43 388 037
- Provisions pour dépréciation des stocks		(938 931)	(1 063 184)	(953 047)
	III.3.	45 075 066	40 717 867	42 434 990
Clients et comptes rattachés		36 109 168	33 110 166	28 204 955
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(15 446 208)	(13 080 617)	(13 065 448)
	III.4.	20 662 960	20 029 548	15 139 507
Autres actifs courants	III.5.	10 346 870	16 208 459	8 560 457
Placements et autres actifs financiers	III.6.	3 218 378	3 581 221	3 359 800
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	4 558 485	8 465 626	8 992 338
Total des actifs courants		83 861 760	89 002 721	78 487 091
Total des actifs		115 999 967	127 859 540	113 925 124

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
		2012	2011	2011
Capitaux propres				
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		7 758 433	7 766 861	7 765 564
Résultats reportés		(132 308 979)	(117 748 243)	(117 748 243)
Total des capitaux propres avant résultat		(107 229 885)	(92 660 721)	(92 662 019)
Résultat de l'exercice		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Total des capitaux propres	III.8.	(117 852 604)	(99 776 353)	(107 222 754)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	34 898 448	9 948 711	20 786 522
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	319 353	210 016	308 964
Autres dettes non courantes		-	-	-
Total des passifs non courants		36 062 451	11 003 376	21 940 135
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	15 038 159	12 410 629	13 437 473
Autres passifs courants	III.13.	24 755 434	24 426 434	26 937 424
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	157 996 527	179 795 455	158 832 846
Total des passifs courants		197 790 119	216 632 517	199 207 743
Total des passifs		233 852 571	227 635 893	221 147 878
Total des capitaux propres et des passifs		115 999 967	127 859 540	113 925 124

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	III.15.	46 399 579	47 851 132	101 947 007
Autres produits d'exploitation	III.16.	125 115	116 335	250 043
Total des produits d'exploitation		46 524 694	47 967 467	102 197 051
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		244 180	(5 303 244)	(7 340 582)
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	33 992 227	40 242 676	83 317 253
Charges de personnel	III.18.	10 385 949	9 767 690	20 634 860
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	3 968 493	1 608 877	6 043 687
Autres charges d'exploitation	III.20.	1 827 298	2 133 187	3 998 287
Total des charges d'exploitation		50 418 147	48 449 186	106 653 505
Résultat d'exploitation		(3 893 453)	(481 719)	(4 456 454)
Charges financières nettes	III.21.	6 685 460	6 620 348	10 094 272
Produits des placements		-	-	-
Autres gains ordinaires	III.22.	2 351	20 591	103 624
Autres pertes ordinaires	III.23.	18 551	2 909	48 103
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(10 595 112)	(7 084 385)	(14 495 205)
Impôt sur les bénéfices		27 606	31 247	65 531
Résultat des activités ordinaires après impôt		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Résultat net de la période		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP) Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions	3 968 493	1 608 877	6 043 687
- Variations des :			
Stocks	(2 625 960)	(6 543 821)	(8 150 807)
Créances	(7 904 213)	(3 096 620)	1 808 590
Autres actifs courants	(1 855 946)	(6 979 761)	513 294
Placements et autres actifs financiers	235 285	193 988	415 409
Fournisseurs et autres dettes	6 193 518	8 465 987	9 905 448
- Transfert de charges	198 444	(85 109)	400 572
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 413 099)	(13 552 091)	(3 624 542)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(801 450)	(220 047)	(1 086 721)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	-	16 421	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(74 282)	(4 627)	(4 308)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(875 732)	(208 252)	(1 091 029)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividende et autres distribution	(42 770)	-	(114 053)
Encaissements provenant des emprunts	44 210 591	23 389 221	48 492 872
Décaissement pour remboursement des emprunts	(30 749 348)	(14 044 691)	(43 218 944)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 418 474	9 344 530	5 159 875
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	17 292	7 230	8 786
Variation de trésorerie	146 935	(4 408 583)	453 090
Trésorerie au début de l'exercice	(38 963 116)	(39 416 206)	(39 416 206)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24. (38 816 182)	(43 824 789)	(38 963 116)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « STIP » est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 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 suivie 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 société « STIP » a accusé une perte nette de 10 622 719 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2012, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 117 852 604 DT, soit 124 164 340 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin 2012, supérieur de 113 928 360 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 117 852 604 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, 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, le conseil d'administration de la STIP, réuni le 17 mai 2011, a 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 s'est officiellement arrangée avec quatre banques et continue à négocier avec les autres 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 Tunisienne 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:

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%

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 NCT 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 corporelles et incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2012 à 27 273 875 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

Désignation	Valeur brute				Amortissement			VCN	
	31/12/2011	Acquisitions	Transfert	Cession/MR	30/06/2012	31/12/2011	Dotation		30/06/2012
<i>Immo. Incorporelles</i>									
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(6 036 620)	(241 860)	(6 278 480)	725 581
- Logiciels	595 644	5 021	-	-	600 665	(587 041)	(3 359)	(590 400)	10 65
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(572 023)	(19 067)	(591 090)	171 607
- En cours	20 191	14 176	-	-	34 367	-	-	-	34 367
Sous-total (I)	8 382 594	19 197	-	-	8 401 791	(7 195 684)	(264 286)	(7 459 971)	941 820
<i>Immo. Corporelles</i>									
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	1 368 098
-Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(14 715 583)	(419 902)	(15 135 485)	9 756 886
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(556 891)	(7 160)	(564 051)	305 979
- Agence -amen. des constructions	3 224 929	-	116 625	-	3 341 554	(2 866 428)	(58 373)	(2 924 801)	416 753
- Matériel & outillages industriels	100 464 298	317 277	197 896	-	100 979 471	(84 157 795)	(3 531 345)	(87 689 140)	13 290 332
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 599 389	-	-	-	37 599 389	(37 599 389)	-	(37 599 389)	-
- Matériel de transport	1 766 533	-	-	-	1 766 533	(1 519 853)	(35 448)	(1 555 301)	211 232
- Matériel informatique	1 122 718	16 566	-	-	1 139 284	(1 019 381)	(13 008)	(1 032 389)	106 895
- Agencement-Amé. & Installations	1 027 202	17 405	5 768	-	1 050 375	(885 633)	(20 038)	(905 671)	144 705
- Equipement de bureau	437 427	4 968	-	-	442 395	(403 062)	(4 771)	(407 833)	34 562
- En cours	412 091	604 811	(320 289)	-	696 613	-	-	-	696 613
Sous-total (II)	173 185 087	961 027	-	-	174 146 114	(143 724 015)	(4 090 045)	(147 814 059)	26 332 054
Total (I+II)	181 567 679	980 224	-	-	182 547 903	(150 919 699)	(4 354 331)	(155 274 030)	27 273 875

III.2. LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 30/06/2012 à 4 864 332 DT contre 4 790 050 DT au 31/12/2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
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	426 656	420 198	419 880
Prêts au personnel	203 799	134 410	136 293
Total valeur brute	10 735 660	10 659 813	10 661 378
- Provision pour dépréciation	(5 871 328)	(5 954 280)	(5 871 328)
Total valeur nette	4 864 332	4 705 533	4 790 050

III.3. LES STOCKS

Les stocks affichent au 30/6/2012 un solde brut de 46 013 997 DT contre un solde brut de 43 388 037 DT au 31/12/2011. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 938 931 DT au 30/06/2012 contre 953 047 DT au 31/12/2011 soit un solde net des stocks au 30/06/2012 de 45 075 066 DT contre 42 434 990 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Matières premières	16 914 123	14 772 878	14 138 728
- Provision pour dépréciation	(8 373)	(8 373)	(8 373)
Total valeur nette des matières premières	16 905 750	14 764 505	14 130 355
Stock de produits finis	17 193 182	15 713 684	17 183 068
- Provision pour dépréciation	(130 558)	(254 811)	(144 674)
Total valeur nette des produits finis	17 062 624	15 458 873	17 038 394
Stock d'en-cours de productions de biens	3 240 144	2 926 483	3 494 437
- Provision pour dépréciation	-	-	-
Total valeur nette des en-cours	3 240 144	2 926 483	3 494 437
Stock de pièces de rechange et autres approv.	8 666 548	8 368 005	8 571 803
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	(800 000)
Total valeur nette des pièces de rechange	7 866 548	7 568 005	7 771 803
Total valeur nette	45 075 066	40 717 867	42 434 990

III.4. LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/06/2012 de 36 109 168 DT contre 28 204 955 DT au 31/12/2011. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/06/2012 à 15 446 208 DT contre 13 065 448 DT au 31/12/2011. La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 20 662 960 DT au 30/06/2012 contre 15 139 507 DT au 31/12/2011.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients locaux	4 408 525	2 316 226	(59 357 011)
Clients locaux, effets à recevoir	71 543	175 626	108 309
Clients étrangers	15 915 758	17 492 762	74 343 505
Clients douteux	15 713 341	13 125 552	13 110 152
Total valeur brute	36 109 168	33 110 166	28 204 955
- Provision pour dépréciation	(15 446 208)	(13 080 617)	(13 065 448)
Total valeur nette	20 662 960	20 029 548	15 139 507

III.5. LES AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2012 à 10 346 870 DT contre 8 560 457 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs débiteurs	2 371 366	6 575 549	896 241
Personnel (1)	75 934	78 500	70 267
Etat, impôts/sociétés à reporter	3 198 346	2 765 458	2 790 060
Etat, TVA à reporter	-	3 788	-
Etat, TVA récupérable	15 676	83 278	204 226
Etat, TFP à reporter	554 211	481 419	538 384
Etat, avances en douanes	239 389	245 462	232 792
Etat, rappel d'Impôts	364 315	364 315	364 315
Sociétés du groupe (2)	4 096 895	6 027 732	3 903 683
Charges constatées d'avance	298 969	229 617	373 671
Produits à recevoir	2 542	-	2 542
Débiteurs divers	-	-	420
Total valeur brute	11 217 643	16 855 119	9 376 601
- Provision pour dépréciation	(870 773)	(646 659)	(816 145)
Total valeur nette	10 346 870	16 208 459	8 560 457

(1) Les créances envers le personnel se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Avances et acomptes M'saken	8 059	37 454	49 158
Avances et acomptes M. Bourguiba	66 351	23 296	20 876
Avances & acomptes Tunis	1 290	-	-
Autres	233	17 751	233
Total	75 934	78 500	70 267

(2) Les créances sur les sociétés du groupe se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
SOMACOP	2 958 257	4 982 864	2 855 528
SMTP Amine	1 138 639	957 745	1 048 155
SOMACOP PLUS	-	87 123	-
Total	4 096 895	6 027 732	3 903 683

III.6. LES PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à 3 218 378 DT contre 3 359 800 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Régies d'avances & accreditifs supérieurs à 3 mois	3 362 831	3 725 674	3 504 253
Blocages Saisie Arrêt	57 078	57 078	57 078
Provisions pour dépréciation	(201 531)	(201 531)	(201 531)
Total	3 218 378	3 581 221	3 359 800

III.7. LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2012 à 4 558 485 DT contre 8 992 338 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Banques	627 154	1 561 147	149 603
Caisses	35 411	9 380	11 392
Chèques à encaisser	2 096 120	3 314 598	7 861 618
Régies d'avances & accreditifs inférieurs à 3 mois	1 799 800	3 580 500	969 725
Total	4 558 485	8 465 626	8 992 338

III.8. LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont passé de (107 222 754) DT au 31/12/2011 à (117 852 604) DT au 30/06/2012.

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinv exonéré	Réserve spéciale	Actions propres *	Réserve de réévaluation	Subvention d'investissement	Résultats Reportés	Amortissements Différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	80 313	(32 977 465)	(69 601 734)	(15 169 044)	(92 641 923)
Affectation du résultat de l'exercice 2010 suivant décision de l'AGO du 29/6/2011								(5 870 758)	(9 298 286)	15 169 044	-
Subventions d'invt inscrites au résultat							(18 798)				(18 798)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2011										(7 115 632)	(7 115 632)
Solde au 30 Juin 2011	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	61 515	(38 848 223)	(78 900 020)	(7 115 632)	(99 776 353)
Subventions d'invt inscrites au résultat							(1 297)				(1 297)
Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2011										(7 445 104)	(7 445 104)
Solde au 31 Décembre 2011	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	60 218	(38 848 223)	(78 900 020)	(14 560 736)	(107 222 754)
Affectation du résultat de l'exercice 2011 suivant décision de l'AGO du 19/6/2012								(5 713 972)	(8 846 763)	14 560 736	-
Subventions d'invt inscrites au résultat							(7 131)				(7 131)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2012										(10 622 719)	(10 622 719)
Solde au 30 Juin 2012	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	53 087	(44 562 195)	(87 746 784)	(10 622 719)	(117 852 604)

(*) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002, correspondent à 32 850 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9. LES EMPRUNTS

Les emprunts affichent au 30/06/2012 un solde de 34 898 448 DT contre un solde de 20 786 522 DT au 31/12/2011 et sont détaillés ainsi :

Bailleurs de fonds	Durée	Franchise	Solde au 30/06/2012			Total
			à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2 063 027,120	15 ans	3 ans	687 676	171 919	1 203 432	2 063 027
STB Crédit : 2 372 171,477	15 ans	3 ans	840 144	197 681	1 334 346	2 372 171
STB Crédit : 3 358 906,778	15 ans	3 ans	1 119 636	279 909	1 959 362	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	452 210	100 491	653 193	1 205 895
STB Crédit : 2 372 546,236	15 ans	2 ans	821 266	182 504	1 323 151	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453,764	15 ans	2 ans	909 503	202 112	1 465 311	2 576 926
STB Crédit : 5 000 000	7 ans		-	-	3 928 571	3 928 571
BFT Crédit : 3 000 000	7 ans	2 ans	-	-	3 000 000	3 000 000
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000	6 ans		-	-	3 555 000	3 555 000
UIB Crédit réaménagé : 445 000	2,5 ans		-	-	445 000	445 000
BNA Crédit : 8 424 000	7 ans	2 ans	-	-	8 424 000	8 424 000
BNA Crédit : 1 576 000	7 ans		-	-	1 576 000	1 576 000
BNA Crédit : 4 410 000	18 mois		-	-	3 589 365	3 589 365
BIAT Crédit : 2 500 000	7 ans	2 ans	-	-	2 500 000	2 500 000
BH Crédit : 247 000	10 ans		85 390	37 770	8 973	132 133
CREDITS RENEGOCIES (RESTRUCTURATION FINANCIERE)						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		1 979 483	1 418 652	-	3 398 135
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche remboursable in fine)	In fine		2 912 687	-	-	2 912 687
ATTIJARI 3 398 135 et Int de retard (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	3 ans	7 035 000	-	-	7 035 000
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans		2 350 000	1 566 667	130 556	4 047 222
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)			4 180 787	-	-	4 180 787
BTK 6 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	4 ans	6 mois	4 142 859	1 714 284	142 857	6 000 000
BTK 892 393,392 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	4 ans	6 mois	616 182	254 964	21 247	892 393
BTK 3 000 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 000 000	-	-	3 000 000
Total			34 898 448	6 126 951	35 260 364	76 285 764

III.10. LES AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2012 à 844 649 DT contre le même solde au 31/12/2011. 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 30/06/2012 à 319 353 DT contre 308 964 DT au 31/12/2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Risque liés aux impayés SNP détenus par l'UIB	210 016	210 016	210 016
Autres risques	109 337	-	98 948
Total	319 353	210 016	308 964

III.12. LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 15 038 159 DT au 30/06/2012 contre 13 437 473 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	2 513 529	3 005 016	3 595 677
Fournisseurs étrangers	1 732 062	1 950 108	689 602
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	791	383	-
Fournisseurs, factures non parvenues	9 620 242	7 052 767	8 283 967
Fournisseurs locaux, effets à payer	554 085	17 607	429 550
Total des fournisseurs d'exploitation	14 420 709	12 025 881	12 998 796
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs locaux	118 994	116 472	118 994
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	234 338	242 722	234 338
Fournisseurs, factures non parvenues	238 563	-	59 789
Total des fournisseurs d'immobilisations	617 450	384 748	438 676
Total	15 038 159	12 410 629	13 437 473

III.13. LES AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2012 à 24 755 434 DT contre 26 937 424 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients R.R.R. à accorder	7 240 906	7 999 096	8 046 658
Ristournes à rembourser à MAAP	1 386 385	1 330 714	1 330 483
Fonds social	1 417 948	1 363 928	1 228 497
Personnel	2 539 825	2 395 173	2 340 818
Etat, impôts et taxes	7 071 051	3 014 701	5 258 643
Sociétés du groupe	51 356	-	92 993
Associés, dividendes à payer	796 747	868 030	839 516
Caisse Nationale de sécurité sociale	3 821 950	1 669 340	3 006 364
Tantièmes	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence	186 765	169 015	153 015
Produits constatés d'avance	145 882	2 648 260	1 713 887
Créditeurs divers	132	4 922	12 563
Sous total 1	24 753 409	21 557 641	24 117 899
Provision courante pour risques & charges	2 025	2 868 793	2 819 525
Total	24 755 434	24 426 434	26 937 424

III.14. LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à 157 996 527 DT contre 158 832 846 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Échéances à moins d'un an sur emprunts (*)	6 126 952	2 697 690	3 482 549
Échéances impayées (*)	35 260 364	43 592 882	39 808 503
Emprunts courants	47 577 558	52 980 756	41 639 215
Intérêts courus	25 455 455	28 032 180	25 745 593
Banques	43 576 198	52 491 946	48 156 985
Total	157 996 527	179 795 455	158 832 846

(*) Le détail de ces échéances est fourni dans la note III.9

III.15. LES REVENUS

Les revenus réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 46 399 579 DT contre 47 851 132 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2011, soit une baisse de 1 451 552 DT. Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis M'saken	20 557 874	23 837 730	54 812 413
Ventes locales de produits finis "All-steell"	-	-	-
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	3 791 813	4 217 091	10 143 200
Ventes de produits intermédiaires	306 544	367 521	697 066
Ristournes accordées sur ventes	(1 492 671)	(1 751 349)	(4 698 477)
Total des ventes locales	23 163 560	26 670 993	60 954 203
Ventes à l'export			
Exportation de produits finis M'saken	11 373 773	10 290 246	20 105 295
Exportation de produits finis "All-steell"	11 580 984	9 512 550	18 948 689
Exportation de produits finis MI Bourguiba	462 712	1 570 755	2 381 730
Ristournes sur ventes accordées	(181 450)	(193 412)	(442 910)
Total des ventes à l'export	23 236 019	21 180 139	40 992 805
Total	46 399 579	47 851 132	101 947 007

III.16. LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 125 115 DT contre 116 335 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Revenus des immeubles	34 775	34 775	69 550
Ventes des déchets	67 177	50 002	126 698
Quote-part des subventions d'invest inscrite au résultat	7 131	18 798	20 095
Autres produits	16 032	12 760	33 700
Total	125 115	116 335	250 043

III.17. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 33 992 227 DT contre 40 242 676 DT au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats d'approvisionnements	31 779 026	32 827 177	68 200 708
Variation de stocks des approvisionnements	(2 916 259)	1 459 267	3 282 663
Total 1	28 862 767	34 286 444	71 483 371
Achats de fournitures et matières consommables	3 132 519	3 759 444	7 518 156
Variation de stocks matières consommables et fournitures	(94 744)	(206 411)	(410 209)
Total 2	3 037 775	3 553 032	7 107 947
Achats non stockés	2 091 685	2 403 200	4 725 935
Total	33 992 227	40 242 676	83 317 253

III.18. LES CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 10 385 949 DT contre 9 767 690 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2011. Ces charges se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires	8 135 574	7 619 152	16 142 978
Charges sociales	1 971 020	1 853 051	3 913 637
Autres charges sociales	221 327	248 702	464 271
Fonds social	58 028	46 785	113 975
Total	10 385 949	9 767 690	20 634 860

III.19. LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 3 968 493 DT contre 1 608 877 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2011. Ces dotations se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 354 331	4 460 995	8 884 898
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	155 241
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	130 558	191 748	81 611
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	2 461 661	50 041	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	54 629	16 587	219 526
Dotations aux provisions pour risques et charges	10 389	-	111 666
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	(238 193)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(144 674)	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(80 902)	(3 050 422)	(3 065 591)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(2 817 500)	(60 073)	(105 471)
Total	3 968 493	1 608 877	6 043 687

III.20. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 1 827 298 DT contre 2 133 187 DT encourues au cours 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Primes d'assurances	476 500	491 341	957 854
Frais et commissions bancaires	407 573	587 912	1 195 206
Frais de transport sur ventes	302 073	261 214	447 368
Entretiens et réparations	129 596	248 411	368 599
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	150 276	142 153	296 948
Impôt et taxes	106 158	130 035	172 970
Locations et charges locatives	51 887	57 029	109 626
Frais postaux et de télécommunication	51 735	55 736	117 700
Missions et réceptions	44 153	25 696	64 939
Charges diverses ordinaires	37 817	27 453	48 426
Gardiennage	36 877	81 961	123 105
Relations publiques	32 655	24 245	95 548
Total	1 827 298	2 133 187	3 998 287

III.21. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 6 685 460 DT contre 6 620 348 DT encourues au cours du 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de
	30/06/2012	30/06/2011	12 mois clos le
			31/12/2011
Intérêts sur emprunts	632 477	629 360	1 064 058
Intérêts sur crédits d'exploitation	815 889	1 013 782	1 449 705
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	1 663 730	1 912 483	4 013 267
Intérêts sur escomptes des effets à recevoir	90 058	128 035	212 171
Intérêts sur crédits de financement des stocks	(6 810)	31 873	21 707
Intérêts sur financement des exportations	61 638	485 429	476 806
Autres intérêts et pénalités	145 620	15 800	36 124
Intérêts de retard de paiement	2 725 838	2 413 552	2 110 425
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(130 508)	(110 686)	(355 449)
Escomptes obtenus	-	(18 739)	-
Pertes et gains de change réalisés	497 087	159 235	434 791
Pertes et gains de change non réalisés	190 441	(39 777)	630 665
Total	6 685 460	6 620 348	10 094 272

III.22. LES AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 2 351 DT contre 20 591 DT au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Produits nets sur cessions d'immobilisations	-	8 118	8 118
Autres gains ordinaires	2 351	12 473	95 506
Total	2 351	20 591	103 624

III.23. LES AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 18 551 DT contre 2 909 au cours du 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Charges nettes sur sorties d'immobilisations	-	-	136
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	18 551	2 909	47 967
Total	18 551	2 909	48 103

III.24. NOTE A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

III-24-1. Présentation des flux liés à l'exploitation :

Les flux liés aux activités opérationnelles sont présentés selon la méthode indirecte suivant laquelle le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrées ou de sorties de trésorerie opérationnelle passées ou futures liés à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

III-24-2. Composantes des liquidités et équivalents de liquidités :

Pour les besoins de l'établissement de l'état des flux de trésorerie, les liquidités de la société comportent, conformément au paragraphe 67 de la première partie de la norme générale NC 01, les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires ne correspondant pas à un financement structurel.

La trésorerie nette à la date du 30/06/2012 s'élève à (38 816 182) DT contre (38 963 116) DT au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Liquidités en banque	627 154	1 561 147	149 603
Caisses	35 411	9 380	11 392
Chèques à encaisser	2 096 120	3 314 598	7 861 618
Régies d'avance & accreditifs inférieur à 3 mois	1 799 800	3 580 500	969 725
Provisions sur régies d'avance	201 531	201 531	201 531
Découverts bancaires	(43 576 198)	(52 491 946)	(48 156 985)
Total	(38 816 182)	(43 824 789)	(38 63 116)

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 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, par conséquent, 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 404 MDT et -1.353 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2012, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.
3. La société fait actuellement l'objet d'un contrôle de la conformité de ses déclarations des salaires à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale avec les livres et documents comptables au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société.

V- Engagements hors bilan

1. Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		Attijari B, ATB, UBCI	Attijari B	Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	

b) Effets escomptés et non échus	3 968 366				
TOTAL	3 968 366				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles	11 100 000				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 500 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	3 000 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 200 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Caution accordée par un client	400 000	Gros Pneus	NON	NON	(1 037)
Caution accordée par un client	1 000 000	C S P D	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 000 000	S N P	NON	NON	(5 922 748)
• Cautions bancaires	200 000				
Caution accordée par un client	200 000	Sté JOMAA	NON	NON	
b) Garanties réelles					
• Hypothèques	4 400 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 39984 (1er rang)	200 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 48957 (1er rang)	50 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 75959 (1er rang)	800 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 34391 (1 ^{er} rang)	500 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282 (rang privilégié)	300 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059 (rang utile)	150 000	SPE	NON	NON	
Hypothèque sur terrain sis à la Zone industrielle Charguia (1 ^{er} rang)	1 700 000	STPCM	NON	NON	(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n°90475 (rang utile)	700 000	S N P	NON	NON	(5 922 748)
• Nantissements	2 868 811				
Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce	1 246 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	922 811	JOMAA ET CIE	NON	NON	

Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE	NON	NON	
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM	NON	NON	(1 886 092)
TOTAL	18 568 811				
3 - Engagements réciproques					
• Cautions douanières					
Cautions bancaires au profit de la douane	13 082 152	BH, BNA, ATB, STB, BFT, BIAT, BT, Attijari B, UBCI, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
TOTAL	13 082 152				

2. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti *
• Emprunts d'investissement	76 285 764
AMEN BANK	15 263 009
BFT	3 000 000
BH	132 133
BIAT	2 500 000
BNA	13 589 365
Attijari BANK	10 076 446
BTK	9 892 393
STB	17 832 418
UIB	4 000 000

* Montants en principal

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 30 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.