

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES "STIP"

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Nejiba CHOUK et Mr Hassen BOUITA.

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017 (exprimé en Dinars)

ACTIFS	2 017	2016 REAJUSTE	ECARTS
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	8 763 797	8 758 213	5 584
Moins : Amortissements	-8 659 908	-8 627 399	-32 508
	103 889	130 814	-26 925
Immobilisations corporelles	181 161 048	181 119 764	41 284
Moins : Amortissements	-167 378 512	-165 318 658	-2 059 854
	13 782 535	15 801 106	-2 018 571
Immobilisations financières	5 071 958	5 093 219	-21 261
Moins : Provisions	-4 551 544	-2 640 293	-1 911 251
	520 414	2 452 926	-1 932 512
Total des actifs immobilisés	14 406 839	18 384 846	-3 978 007
Autres actifs non courants	0	0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	14 406 839	18 384 846	-3 978 007
ACTIFS COURANTS			
Stocks	36 172 083	32 547 618	3 624 465
Moins : Provisions	-1 375 506	-1 176 620	-198 886
	34 796 577	31 370 998	3 425 578
Clients et comptes rattachés	49 462 972	40 325 879	9 137 093
Moins : Provisions	-28 435 087	-29 118 540	683 453
	21 027 886	11 207 339	9 820 546
Autres actifs courants	15 673 958	15 171 003	502 956
Moins : Provisions	-1 944 704	-2 270 313	325 608
	13 729 254	12 900 690	828 564
Placements et autres actifs financiers	1 109 241	2 244 648	-1 135 407
Moins : Provisions		-32 810	32 810
	1 109 241	2 211 838	-1 102 597
Liquidités et équivalents de liquidités	1 800 565	2 358 961	-558 396
TOTAL ACTIFS COURANTS	72 463 522	60 049 826	12 413 696
TOTAL ACTIFS	86 870 361	78 434 673	8 435 689

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017
(exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2 017	2016 REAJUSTE	ECARTS
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 623 469	12 623 469	0
Réserve légale	2 456 036	2 456 036	0
Réserves spéciales	2 619 117	2 619 117	0
Actions propres	-325 724	-325 724	0
Autres capitaux propres	7 734 096	7 741 764	-7 668
Résultats reportés	-223 776 954	-174 910 628	-48 866 326
T. CX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	-198 669 961	-149 795 967	-48 873 994
RESULTAT DE L'EXERCICE PART DU GROUPE	-24 860 296	-47 596 749	22 736 453
T. CX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	-223 530 257	-197 392 716	-26 137 541
Intérêts minoritaires dans les capitaux	-6	763	-768
Intérêts minoritaires dans le résultat	-26	-768	743
	-31	-6	-26
TOTAL CX PROPRES CONSOLIDES	-223 530 288	-197 392 722	-26 137 567
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	33 874 993	41 826 474	-7 951 481
Autres passifs non courants	844 649	845 149	-500
Provisions	9 318 113	7 738 982	1 579 131
	44 037 755	50 410 605	-6 372 850
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13 031 368	10 078 311	2 953 056
Autres passifs courants	83 841 226	72 297 666	11 543 559
Concours bancaires et autres passifs financiers	169 490 302	143 040 812	26 449 490
TOTAL PASSIFS COURANTS	266 362 895	225 416 789	40 946 105
TOTAL PASSIFS	310 400 650	275 827 395	34 573 255
TOTAL CX PROPRES ET PASSIFS	86 870 361	78 434 673	8 435 686

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017
(exprimé en Dinars)

LIBELLES	2 017	2016 REAJUSTE	ECARTS
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	33 355 725	48 861 232	-15 505 507
Autres produits d'exploitation	115 504	166 749	-51 246
Total des produits d'exploitation	33 471 229	49 027 982	-15 556 753
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours	-1 490 117	10 533 466	-12 023 582
Achats d'approvisionnements consommés	19 962 392	22 845 456	-2 883 064
Charges de personnel	20 352 636	25 596 040	-5 243 403
Dotations aux amortissements & aux provisions	6 556 443	19 010 840	-12 454 398
Autres charges d'exploitation	2 665 431	4 117 300	-1 451 869
Total des charges d'exploitation	48 046 786	82 103 102	-34 056 316
RESULTAT D'EXPLOITATION (Perte)	-14 575 557	-33 075 120	18 499 563
Charges financières nettes	-12 440 597	-14 131 186	1 690 589
Produits des placements	27 124	29 968	-2 844
Autres gains ordinaires	2 014 739	19 544	1 995 195
Autres pertes ordinaires	234 089	-310 441	544 531
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS	-24 740 201	-47 467 236	22 727 035
Impôt sur les bénéfices	-120 121	-130 282	10 160
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Perte)	-24 860 323	-47 597 518	22 737 195
intérêts minoritaires dans le résultat	-26	-768	743
intérêts majoritaires dans le résultat	-24 860 297	-47 596 749	22 736 452

ETAT D FLUX DE TRESORERIE 2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

LIBELLES	2 017	2016 REAJUSTE	ECARTS
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	-24 860 323	-47 597 518	22 737 196
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	6 556 443	19 214 963	-12 658 520
- Variations des :			
Stocks	-937 743	10 248 158	-11 185 902
Créances	-11 038 648	-5 141 660	-5 896 988
Autres actifs courants	843 197	9 755 467	-8 912 270
Placements et autres actifs financiers	994 408	-1 625 842	2 620 249
Fournisseurs et autres dettes	6 510 407	19 854 907	-13 344 500
Autres passifs courants	-3 126 681	24 061	-3 150 742
- Plus ou moins value de cession	0	-27 050	27 050
-Transfert de charges	0	486 249	-486 249
			0
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-25 058 941	5 191 735	-30 250 676
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-46 867	-2 755 331	2 708 464
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		27 500	-27 500
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	42 383	28 484	13 899
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	-886	886
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-4 484	-2 700 233	2 695 749
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	14 902 362	13 194 791	1 707 571
Décaissement pour remboursement des emprunts	-8 792 963	-13 357 820	4 564 858
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	6 109 400	-163 029	6 272 429
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	0	15 392	-15 392
Variation de trésorerie	-18 954 025	2 343 865	-21 297 890
Trésorerie au début de l'exercice	-36 151 980	-38 495 845	2 343 865
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-55 106 005	-36 151 980	-18 954 025

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

NOTE N° I : PRESENTATION DU GROUPE

I.1. STRUCTURE JURIDIQUE DES SOCIETES DU GROUPE :

Le groupe « **STIP** » est composé de quatre sociétés : La STIP, la SOMACOP, la SOMACOP PLUS et la SMTP Amine.

I.1.1. La STIP :

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 D. Ce capital a été réduit, par l'AGE du 30 Juin 2008, pour un montant de 29 454 768 D ramenant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 D à 3 D. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 D (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 Juin 2014 a réduit le capital de 3 D pour le ramener de 12 623 472 D à 12 623 469 D et ce, moyennant l'annulation d'une action acquise par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation tunisienne, ainsi que par les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous 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, à l'époque, 10 % du capital social.

Au cours de l'exercice 2016, la Société AFRICA HOLDING a acheté à travers la BVMT 2 982 119 actions sur les 4 207 823 actions composant le capital social soit 70.87%.

I.1.2- LA SOMACOP :

La SOMACOP est une société anonyme constituée en 1983 avec un capital de 120 000 D.

La SOMACOP a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulcanisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériels se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à ladite activité.

Au 31 décembre 2017, le capital de la SOMACOP est arrêté à 595 000 D divisé en 5 950 actions de 10 dinars chacune ainsi qu'il résulte de l'évolution ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D'ACTIONS	MONTANTS EN DT	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	12 000	120 000	120 000
AGE DU 15/12/1983	Augmentation en numéraire	6 000	60 000	180 000
AGE DU 22/06/1987	- Réduction du capital par absorption des pertes - Augmentation du capital en numéraire	-11 000 15 000	-110 000 150 000	70 000 220 000
AGE DU 14/01/1993	- Réduction du capital par absorption des pertes	-11 000	-110 000	110 000
AGE DU 12/04/1994	Augmentation par Conversion des créances STIP	50 000	500 000	610 000
AGE DU 10/11/2005	- Réduction par absorption des pertes - Augmentation par Conversion des créances STIP	-61 000 500 000	-610 000 5 000 000	0 5 000 000
AGE DU 07/03/2006	- Réduction par absorption des pertes	-440 500	-4 405 000	595 000
SITUATION AU 31/12/2017		59 500	595 000	595 000

Sur les 59 500 actions composant le capital de la SOMACOP, La STIP détient 59 491 actions soit un pourcentage de contrôle de 99,98%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

I.1.3- La SMTP Amine :

La SMTP Amine est une société anonyme de droit marocain constituée en 1997 au capital de 55 943 000 Dirham Marocain.

La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après-vente des pneumatiques.

La STIP détient 363 978 actions des 559 430 actions composant le capital de la SMTP Amine, soit un pourcentage de contrôle de 65,06%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal commun marocain.

I.1.4- LA SOMACOP PLUS :

La SOMACOP PLUS est une société à responsabilité limitée constituée le 19/10/1998 avec un capital de 10 000 D.

La SOMACOP PLUS a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriel, la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.

Au 31 décembre 2017, le capital est arrêté à 1 000 000 D divisé en 200 000 parts sociales de cinq dinars chacune ainsi qu'il résulte des modifications ci-après :

LIBELLE	MODIFICATIONS	NBRE D'ACTIONS	MONTANTS	CAPITAL APRES MODIFICATION
CONSTITUTION	Apport en numéraire	2 000	10 000	10 000
AGE DU 01/03/2013	Augmentation en numéraire	58 000	290 000	300 000
AGE DU 01/09/2015	Augmentation du capital	140 000	700 000	1 000 000
SITUATION AU 31/12/2017		200 000	1 000 000	1 000 000

Sur les 200 000 parts composant le capital de la SOMACOP PLUS, la SOMACOP détient 199 800 parts conférant à la SOMACOP un pourcentage de contrôle de 99.95% et à la STIP un pourcentage de contrôle de 99,9%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

NOTE N° II : REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE:

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables NCT N° 35 à 39 relatives à la consolidation.

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

II.2.1. Continuité d'exploitation :

Le groupe a accusé une perte nette consolidée au titre de l'exercice 2017 égale à 24 860 296 D, portant les capitaux propres consolidés arrêtés à cette date à la somme négative de 223 530 257 D.

Parallèlement, le passif exigible arrêté, au 31 décembre 2017 à 266 362 895 D se trouve supérieur de 193 899 373 D à l'actif circulant arrêté à 72 463 522 D.

Cette situation découle des difficultés économiques et financières structurelles résumées par société comme suit :

STIP :

- Sur le plan financier la STIP souffre depuis 2003 d'un déséquilibre financier structurel chronique découlant des pertes successives totalisant au 31/12/2017 la somme de **252 631 577 D soit 20 fois le capital social.**
- Sur le plan commercial la STIP souffre d'une concurrence déloyale : Le commerce informel représente 70% des besoins du marché Tunisien en pneus.
- Sur le plan de la rentabilité la STIP souffre des résultats déficitaires de son unité de production de Menzel Bourguiba très obsolète (Pertes = 151% de son chiffre d'affaires).
- Sur le plan social la STIP souffre d'un sureffectif et d'une faible productivité :
Le Ratio des frais de personnel sur le chiffre d'affaires est très élevé : **30 ,1% en 2015, 58,9 % en 2016 et 61,4 % en 2017.**

Suite au cumul de ces difficultés, les années 2016 et 2017 ont été marquées par plusieurs arrêts de la production puis par la fermeture des deux usines pour manque de matières premières et de moyens de financement du cycle de production, ce qui a gravement menacé la continuité de la société.

Au cours de l'exercice en 2016, la société AFRICA HOLDING a acheté par l'intermédiaire de la Bourse des Valeurs Mobilières 70,87 % du capital de la STIP, un plan de restructuration a été établi et mis en application en 2017 prévoyant notamment :

- Le financement du cycle d'exploitation par l'injection de fonds propres et par la garantie de crédits de financement d'importation des matières premières ;
- La rationalisation des charges d'exploitation ;
- La négociation d'un plan de restructuration sociale ;
- Le recrutement de personnel technique qualifié ;
- La production de nouvelles dimensions de pneumatiques ;
- La rationalisation des relations avec les partenaires commerciaux locaux et étrangers ;

- La recherche d'un partenaire stratégique nouveau concrétisée par la signature le 07 juillet 2017 d'une lettre d'intention avec la compagnie japonaise TOYOMOTO pour un partenariat technique et financier suivi de plusieurs visites, réunions et échanges d'informations.

SOMACOP :

Les menaces pesant sur la continuité d'exploitation de la SOMACOP se présentent comme suit :

- Baisse du chiffre d'affaires de 16,5% en 2016 par rapport à celui de 2015, et de 27% en 2017 par rapport à 2016.
- Situation financière déséquilibrée avec des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social.
- Au cours de 2017, la gestion de la SOMACOP a été caractérisée par la rationalisation des charges et par la mise en place d'une nouvelle politique de recouvrement des créances.

SMTP Amine :

Suite aux pertes cumulées dépassant la moitié de son capital social, à l'importance de son portefeuille créances irrécouvrables et au défaut de paiements récurrents de ses importations auprès de la STIP, la SMTP Amine a été soumise en 2017 à la procédure de redressement des entreprises en difficultés économiques.

Par jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 25 Septembre 2017, la SMTP Amine a été déclarée en règlement judiciaire, la date de cessation de paiement a été fixée à 18 mois avant la date du jugement sus-indiqué soit le 25 janvier 2016.

Compte tenu de sa situation financière de la SMTP Amine arrêtée au 31/12/2016, aucun transfert de fonds en faveur de la STIP ne peut être espéré.

Compte tenu de tout ce qui précédé et des efforts engagés par la nouvelle direction de la STIP, et de la SOMACOP, nous avons estimé que le groupe à l'exception de la SMTP Amine, 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 présents états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation pour le groupe STIP hors SMTP Amine qui en application de la NCT 35 relative aux états financiers consolidés a été écartée du périmètre de la consolidation. La participation de la STIP y afférente a été considérée comme un placement.

II.2.2. Unité monétaire :

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

II.2.3. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles 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	2,5% à 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 mère a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT inscrite parmi les autres capitaux propres.

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

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Constructions	2,5% à 5%
Matériel et outillage industriel	20%

II.2.4.Stocks :

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits en cours, produits finis et marchandises sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent conformément au paragraphe 31 de la norme comptable NCT N° 04 relative aux stocks.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'achat pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

II.2.5.Emprunts et charges d'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.

Les charges d'emprunts sont comptabilisées en résultat financier, sous l'intitulé "Charges financières nettes", à mesure qu'elles sont courues. Lorsqu'elles se rapportent à des actifs qualifiés (immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles et stocks nécessitant une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus), elles sont incorporées dans le coût conformément aux dispositions de la norme comptable NCT N° 13 relative aux charges d'emprunt.

II.2.6.Opérations en monnaie étrangère :

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, au niveau des comptes consolidés, sur la base du cours du jour de l'opération en date d'engagement et celui du règlement lors de leur dénouement financier. Les différences de change définitives dégagées sont portées, selon le cas, au niveau des comptes de pertes et gains de change.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont actualisés en dinars par référence au taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents découlant de cette actualisation sont portés en résultat conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

II.2.7.Revenus :

Les revenus provenant de la vente de marchandises et de produits fabriqués par le groupe sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- Le groupe a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront au groupe,
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus découlant de la prestation de services sont, lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers consolidés.

Les revenus résultant de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers moyennant intérêts, redevances ou dividendes sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La contrepartie obtenue de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers peut être mesurée de façon fiable,
- Le recouvrement de la contrepartie obtenue est raisonnablement sûr.

Si une incertitude relative au recouvrement des contreparties au titre de la vente de marchandises et produits fabriqués, de prestations de services ou de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers prend naissance après la constatation des revenus, une provision distincte est constituée pour en tenir compte ; le montant initialement comptabilisé au titre des revenus n'est pas ajusté.

NOTE N° III : PERIMETRE, METHODES ET DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

III.1. Périmètre de consolidation :

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la STIP et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci à l'exclusion de la SMTP Amine déclarée en règlement judiciaire.

Le pourcentage de contrôle et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

LIBELLE	METHODE DE CONSOLIDATION	% DE CONTROLE	% D'INTERET
Société Mère : STIP	IG	100,00%	100,00%
Sociétés Filiales :			
SOMACOP	IG	99,98%	99,98%
SOMACOP PLUS	IG	99,90%	99,89%

III.2. Méthode de consolidation :

Les sociétés du groupe ont été consolidées par la méthode de l'intégration globale conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la STIP et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique.
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la STIP.
- La valeur comptable de la participation de la STIP dans chaque filiale est éliminée pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

III.3. Date de clôture :

La date de clôture retenue pour l'arrêté des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre 2017.

NOTE N° IV : RETRAITEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE 2016

Compte tenu de la déconsolidation en 2017 de la SMTP Amine du périmètre de la consolidation, et en vue de permettre une meilleure comparabilité, les états financiers consolidés 2016 ont été retraités sans la SMTP Amine.

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Le bilan consolidé de votre groupe des sociétés, arrêté au 31 décembre 2017, présente un total égal à 86 870 361 D contre 78 434 673 D au 31 décembre 2016, enregistrant une augmentation égale à 8 435 689 D détaillée par rubrique comme suit :

DESIGNATION	AU 31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	VARIATIONS	
			+	-
ACTIFS :				
ACTIFS NON COURANTS :				
- Immobilisations incorporelles	103 889	130 814		26 925
- Immobilisations corporelles	13 782 535	15 801 106		2 018 571
- Immobilisations financières	520 414	2 452 926		1 932 512
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES	14 406 839	18 384 846		3 978 007
- Autres actifs non courants	0	0		0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	14 406 839	18 384 846		3 978 007
ACTIFS COURANTS :				
- Stocks	34 796 577	31 370 998	3 425 578	
- Clients et comptes rattachés	21 027 886	11 207 339	9 820 546	
- Autres actifs courants	13 729 254	12 900 690	828 564	
- Placements et autres actifs financiers	1 109 241	2 211 838		1 102 597
- Liquidités et équivalents de liquidités	1 800 565	2 358 961		558 396
TOTAL ACTIFS COURANTS	72 463 522	60 049 826	14 074 688	1 660 993
TOTAL ACTIFS	86 870 361	78 434 673	14 074 688	5 639 000
			8 435 689	
CAPITAUX PROPRES :				
- Capital social	12 623 469	12 623 469		
- Réserve légale	2 456 036	2 456 036		
- Réserves spéciales	2 619 117	2 619 117		
- Actions propres	-325 724	-325 724		
- Autres capitaux propres	7 734 096	7 741 764		7 668
- Résultats reportés	-223 776 954	-174 910 628		48 866 326
- Résultat de l'exercice	-24 860 296	-47 596 749	22 736 453	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-223 530 257	-197 392 716	22 736 453	48 873 994
- Intérêts minoritaires dans les capitaux	-6	763		768
- Intérêts minoritaires dans le résultat	-26	-768	743	
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	-31	-6	743	768
PASSIFS :				
PASSIFS NON COURANTS :				
- Emprunts	33 874 993	41 826 474		7 951 481
- Autres passifs non courants	844 649	845 149		500
- Provisions	9 318 113	7 738 982	1 579 131	
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	44 037 755	50 410 605	1 579 131	7 951 981
PASSIFS COURANTS :				
- Fournisseurs et comptes rattachés	13 031 368	10 078 312	2 953 056	
- Autres passifs courants	83 841 225	72 297 666	11 543 559	
- Concours bancaires et autres passifs financiers	169 490 302	143 040 812	26 449 490	

TOTAL PASSIFS COURANTS	266 362 895	225 416 789	40 946 105	
TOTAL PASSIFS	310 400 650	275 827 395	42 525 237	7 951 981
T. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	86 870 361	78 434 673	65 262 432	56 826 744
			8 435 689	

NOTE N° V : NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DE L'ACTIF DU BILAN

V.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS D'ORIGINE			
- Know how	7 004 062	7 004 062	0
- Logiciels	811 783	811 783	0
- Fonds commercial	912 938	912 938	0
- Brevet	230	230	0
- Site WEB	29 200	29 200	0
- Encours	5 584		5 584
TOTAL VALEURS D'ORIGINE	8 763 797	8 758 213	5 584
AMORTISSEMENTS	-8 659 908	-8 627 399	-32 509
VALEUR NETTE COMPTABLE	103 889	130 814	-26 925

V.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS D'ORIGINE			
- Terrain	1 368 098	1 368 098	0
- Constructions	24 736 871	24 736 871	0
- Constructions réévaluées	870 029	870 029	0
- Constructions sur sol autrui	155 500	155 500	0
- Agenc. Aménag des constructions	3 748 881	3 748 881	0
- Matériel et outillage industriel	105 766 171	103 939 641	1 826 529
- Matériel et outillage réévalués	37 454 318	37 454 318	0
- Matériel de transport	2 298 451	2 298 451	0
- Matériel informatique	1 371 699	1 368 991	2 708
- Agenc. Aménag et installations	2 220 907	2 181 049	39 858
- Equipements de bureaux	509 950	509 950	0
- Immobilisations en cours	660 172	2 487 983	-1 827 811
TOTAL VALEURS D'ORIGINE	181 161 047	181 119 762	41 284
AMORTISSEMENTS	-167 378 512	-165 318 658	-2 059 854
VALEURS NETTES COMPTABLES	13 782 535	15 801 106	-2 018 571

V.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS BRUTES			
Titres de participation			
SMTP	4 508 355	4 508 355	0
STB	99 998	0	99 998
Prêts au personnel à +1 an	44 981	70 364	-25 383
Cautionnements	418 624	514 501	-95 877
TOTAL VALEURS BRUTES	5 071 958	5 093 219	-21 261
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-4 551 544	-2 640 293	-1 911 251
VALEUR NETTE COMPTABLE	520 414	2 452 926	-1 932 512

* La SMTP, filiale marocaine de la STIP, a été déclarée en règlement judiciaire suivant décision du juge du tribunal commercial de Casablanca en date du 25/09/2017.

La participation de la STIP au capital de cette dernière soit (4 508 355 D) a été intégralement provisionnée.

La participation de la SOMACOP au capital de la STB a été transférée en 2017 de la rubrique placements à court terme à la rubrique titres de participation.

V.4. STOCKS :

Au 31 Décembre 2017, la valeur nette des stocks s'élève à 34 796 577 D contre 31 370 998 D au 31/12/2016, enregistrant une augmentation égale à 3 425 579 D (+10,92%), détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS BRUTES			
Matières premières	15 831 590	12 831 503	3 000 087
Autres approvisionnements	8 094 610	8 201 222	-106 612
Marchandises	1 767 254	2 646 626	-879 372
Stock de produits finis	8 037 105	5 709 214	2 327 891
En-cours de production	2 441 524	3 159 052	-717 528
TOTAL VALEURS BRUTES	36 172 083	32 547 617	3 624 465
PROVISIONS	-1 375 506	-1 176 620	-198 886
VALEURS NETTES COMPTABLES	34 796 577	31 370 998	3 425 579

V.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31 Décembre 2017, les créances nettes sur les clients s'élèvent à 21 027 886 D contre 11 207 339 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une augmentation égale à 9 820 547 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS BRUTES			
- Clients locaux	7 315 683	2 544 331	4 771 352
- Clients produits non encore facturés	346 243	0	346 243
- Clients douteux	41 107 300	36 226 919	4 880 381
- Clients locaux chèques en caisse	0	1 116 017	-1 116 017
- Clients effets à recevoir	693 747	438 612	255 135
TOTAL VALEURS BRUTES	49 462 973	40 325 879	9 137 094
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-28 435 087	-29 118 540	683 453
VALEURS NETTES COMPTABLES	21 027 886	11 207 339	9 820 546

V.6. AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS BRUTES			
- Fournisseurs débiteurs	3 751 818	2 768 141	983 677
- Sociétés du groupe	1 538 202	1 231 355	306 848
- Charges constatées d'avance	272 194	0	272 194
- Personnel	101 586	182 591	-81 005
- Etat report IS	7 465 808	6 907 015	558 793
- Etat, TVA récupérable	1 810 421	2 656 985	-846 564
- Etat, rappel d'impôt	423 274	569 323	-146 049
- Etat, crédit de TFP	107 470	143 788	-36 318
- Etat, autres taxes		142,559	-143
- Tunisie Factoring		12 884	-12 884
- Produits à recevoir	12 133	0	12 133
- Divers	191 050	698 777,51	-507 727
TOTAL VALEURS BRUTES	15 673 958	15 171 003	502 956
PROVISIONS	-1 944 704	-2 270 313	325 608
VALEURS NETTES COMPTABLES	13 729 254	12 900 690	828 564

V.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Ces placements s'analysent comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
VALEURS BRUTES			
- Régies d'avance et accréditifs	746 241	730 391	15 850
- Autres intérêts courus	0	10 258	-10 258
- Placements	363 000	1 503 998	-1 140 998
TOTAL VALEURS BRUTES	1 109 241	2 244 648	-1 135 407
PROVISIONS	0	-32 810	32 810
VALEURS NETTES COMPTABLES	1 109 241	2 211 838	-1 102 597

V.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 1800 565 D, détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
- Chèques à encaisser		731 156	-731 156
- Banques	1 779 470	1 624 129	155 341
- Caisses	21 095	3 676	17 419
TOTAL GENERAL	1 800 565	2 358 961	-558 396

NOTE N° VI : NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DU PASSIF BILAN

VI.1. CAPITAUX PROPRES :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
- Capital social	12 623 469	12 623 469	0
- Réserve légale	2 456 036	2 456 036	0
- Réserve spéciales	2 619 117	2 619 117	0
- Actions propres	-325 724	-325 724	0
- Autres capitaux propres	7 734 097	7 741 765	-7 668
- Résultats reportés	-223 776 954	-174 910 628	-48 866 326
Total Cx Propres avant résultat de l'exercice	-198 669 961	-149 795 967	-48 873 994
Résultat de l'exercice quote-part du groupe	-24 860 296	-47 596 749	22 736 453
Total Cx P avant Affectation du résultat de l'exercice	-223 530 257	-197 392 716	-26 137 541
Intérêts minoritaires dans les capitaux	-6	763	-768
Intérêts minoritaires dans le résultat	-26	-768	743
Total des intérêts minoritaires	-31	-6	-26
Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice	-223 530 288	-197 392 722	-26 137 567

Actions propres

L'Assemblée Général Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le rachat de 32 853 actions propres afin de réguler le cours boursier à un cours moyen de 9,917 D soit pour une valeur totale de 325 724 D.

Au 31 Décembre 2017, la STIP détenait encore les 32 845 actions.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N° 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales :

En raison des pertes cumulées au 31 Décembre 2017, les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée à l'effet de statuer sur les dispositions de cet article.

VI 2. EMPRUNTS :

Les emprunts bancaires à plus d'un an sont arrêtés au 31 Décembre 2017 à 33 874 993 D contre 41 826 474 D au 31 Décembre 2016 détaillés comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
Emprunts à plus d'un an STIP	33 859 684	41 757 051	-7 897 367
Emprunts à plus d'un an SOMACOP	15 308	69 423	-54 115
	33 874 993	41 826 474	-7 951 481

VI.3. AUTRES PASSIFS NON COURANTS :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
- Rétrocession de l'Etat d'un don Italien	844 649	844 649	0
- Dépôts et cautionnements reçus		500	-500
	844 649	845 149	-500

Le montant de 844 649 D correspond à la rétrocession par l'Etat, durant les premières années d'activité de la STIP, d'un don italien.

VI.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
- Provision pour indemnités de départ à la retraite	1 969 793	3 196 189	-1 226 396
- Autres provisions pour risques et charges	7 348 320	4 542 793	2 805 527
	9 318 113	7 738 982	1 579 131

* La provision pour indemnités de départ à la retraite a été ramenée à la clôture de l'exercice 2017 à 1 969 793 D et ce, suite au départ anticipé de 120 employés dans le cadre du plan de restructuration engagé par la société auprès de la CCL.

VI.5. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 13 031 368 D, détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
Fournisseurs d'exploitation			
Fournisseurs locaux	5 243 752	4 752 703	491 049
Fournisseurs étrangers	350 367	240 417	109 950
Fournisseurs étrangers (écart de conversion)	109 169	130 796	-21 627
Fournisseurs charges à payer	5 262 314	1 139 413	4 122 901
Fournisseurs locaux, effets à payer	1 692 780	3 358 254	-1 665 474
S/Total	12 658 382	9 621 583	3 036 799
Fournisseurs d'immobilisations			
Fournisseurs locaux	116 490	118 994	-2 504

fournisseurs étrangers	25 555	25 555	0
Fournisseurs retenues de garantie	230 941	312 180	-81 239
S/Total	372 986	456 729	-83 743
Total général	13 031 368	10 078 312	2 953 056

VI.6. AUTRES PASSIFS COURANTS :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 83 841 225 D, détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
- Clients créditeurs	1 703 317	95 394	1 607 923
- Clients RRR à accorder	12 707 754	11 514 139	1 193 615
- Clients créditeurs	14 411 071	11 609 533	2 801 538
- Personnel (dont indemnité CCL : 2 386 606 D)	9 044 028	5 669 470	3 374 558
- Fonds social	1 378 186	825 613	552 573
- CNSS	14 023 774	14 015 054	8 720
- Personnel	24 445 988	20 510 138	3 935 850
- Etat, impôts et taxes	41 602 999	36 422 817	5 180 182
- Dividendes à payer		725 464	-725 464
- CCA	2 908 470	2 340 255	568 215
- Jetons de présence et tantièmes	28 950	281 062	-252 112
- CCA	2 937 420	3 346 781	-409 360
- Divers	62 519	42 035	20 484
- Provisions pour risques et charges	89 785	89 785	0
- Produits constatés d'avance	4 667	141 792	-137 125
- Divers	156 971	273 613	-116 642
- Charges à payer	286 776	134 785	151 991
TOTAUX	83 841 225	72 297 666	11 543 559

VI.7. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 169 490 302 D, détaillé comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
Emprunts échus et à moins d'un an			
Echéances en principal à moins d'un an	9 026 217	17 939 710	-8 913 493
Echéances en principal impayées	45 529 263	28 981 338	16 547 925
Crédits de gestion	32 493 477	27 958 561	4 534 916
Intérêts courus	50 758 649	37 257 413	13 501 236
S/TOTAL	137 807 606	112 137 023	25 670 583
Banques et autres organismes financiers	31 682 695	30 903 789	778 907
TOTAL	169 490 302	143 040 812	26 449 490

NOTE VII : NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Au 31 décembre 2017, le résultat consolidé net négatif de la Société STIP et de ses filiales est arrêté à -24 860 323 D contre - 47 597 518 D au 31 décembre 2016 correspondant à la différence entre les produits et les charges, détaillée par année comme suit :

LIBELLES	31/12/2017		31/12/2016 REAJUSTE		ECARTS
	Montants	% CA	Montants	% CA	
PRODUITS D'EXPLOITATION					
Revenus	33 355 725	99,65%	48 861 232	99,66%	-15 505 507
Autres produits d'exploitation	115 504	0,35%	166 749	0,34%	-51 246
Total des produits d'exploitation	33 471 229	100,00%	49 027 981	100,00%	-15 556 753
CHARGES D'EXPLOITATION					
Variation des stocks de produits finis et des encours	-1 490 117		10 533 466		-12 023 583
Achats d'approvisionnements consommés	19 962 392		22 845 456		-2 883 064
Total Achats consommés	18 472 275	55,19%	33 378 922	68,08%	-14 906 647
Charges de personnel	20 352 636	60,81%	25 596 040	52,21%	-5 243 403
Dotations aux amortissements et aux provisions	6 556 443	19,59%	19 010 840	38,78%	-12 454 398
Autres charges d'exploitation	2 665 431	7,96%	4 117 300	8,40%	-1 451 869
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	48 046 785	143,55%	82 103 102	167,46%	-34 056 317
RESULTAT D'EXPLOITATION	-14 575 557	-43,55%	-33 075 120	-67,46%	18 499 564
Charges financières nettes	-12 440 597	-37,17%	-14 131 186	-28,82%	1 690 589
Produits des placements	27 124	0,08%	29 968	0,06%	-2 844
Autres gains ordinaires	2 014 739	6,02%	19 544	0,04%	1 995 195
Autres pertes ordinaires	234 089	0,70%	-310 441	-0,63%	544 531
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS	-24 740 202	-73,91%	-47 467 235	-96,82%	22 727 035
Impôt sur les sociétés	-120 121	-0,36%	-130 282	-0,27%	10 160
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-24 860 323	-74,27%	-47 597 518	-97,08%	22 737 195
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-24 860 323	-74,63%	-47 597 518	-97,35%	22 737 195
PARTS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT	-26	0,00%	-768	0,00%	743
PARTS DE LA STE MERE DANS LE RESULTAT	-24 860 297	-74,27%	-47 596 749	-97,08%	22 736 453

Du tableau ci-dessus, il y a lieu de souligner les remarques suivantes :

VII.1. PRODUITS :

VII.1.1. REVENUS :

Le chiffre d'affaires hors TVA du groupe STIP est passé de 48 861 232 D au 31 décembre 2016 à 33 355 725 D au 31 décembre 2017, enregistrant une baisse égale à 15 505 507 D.

Cette situation est essentiellement due à l'arrêt de la production des deux sites de production du 22 mai au 05 juin 2017 et du 17 juillet 2017 au 05 février 2018.

Le détail du chiffre d'affaires se présente comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL			
. Produits finis	22 417 331	28 576 563	-6 159 232
. Marchandises	9 799 037	15 147 481	-5 348 444
. Produits intermédiaires et services	160 078	0	160 078
. Ristournes sur ventes	-1 532 555	-2 201 060	668 505
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL	30 843 891	41 522 984	-10 679 093
CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT			
. Produits finis	2 511 834	7 338 248	-4 826 413
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT	2 511 834	7 338 248	-4 826 413
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	33 355 725	48 861 232	-15 505 507

VII.1.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 115 504 D contre 166 749 D au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 51 246 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
. Vente de déchets	74 876	86 466	-11 590
. Produit des activités annexes	20 883	46 579	-25 696
. Etudes et prestation de services	12 078	22 304	-10 226
. Quote-part Subvention Réinvestissement exercice	7 667	11 400	-3 733
TOTAUX	115 504	166 749	-51 246

VII.2. CHARGES D'EXPLOITATION :

VII.2.1. ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2017 à 19 962 392 D, contre 22 845 456 D au 31 décembre 2016, enregistrant une diminution égale à 2 883 064 D, détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
. Achats d'approvisionnements	11 120 635	18 198 555	-7 077 920
. Achats de fournitures et matières consommables	2 348 197	2 329 329	18 868
. Achats non stockés	2 740 877	2 326 974	413 903

. Variation de stocks matières premières et fournitures	1 941 489	-6 085 821	8 027 311
. Variation de stocks des autres approvisionnements	0	188 468	-188 468
. Achats de marchandises	931 822	2 701 652	-1 769 830
. Variation de stocks marchandises	879 373	3 186 299	-2 306 926
TOTAL ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	19 962 392	22 845 456	-2 883 064

VII.2.2. CHARGES DU PERSONNEL :

Les charges du personnel s'élevant au titre de l'exercice 2017 à 20 352 636 D contre 25 596 040 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une baisse égale à 5 243 404 D soit -20,49 % et ce, suite aux mesures d'assainissement social décidées au cours de l'exercice 2017.

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
. Salaires	17 158 908	20 207 862	-3 048 954
. Charges sociales	3 010 822	4 681 251	-1 670 429
. Autres charges sociales	38 245	231 473	-193 228
. Fonds social	144 661	475 453	-330 792
Total	20 352 636	25 596 040	-5 243 404

VII.2.3. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2017 à 6 556 443 D contre 19 010 840 D au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 12 454 398 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS			
Immobilisations corporelles et incorporelles	2 094 843	2 038 331	56 512
TOTAL DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	2 094 843	2 038 331	56 512
DOTATIONS AUX PROVISIONS			
. pour risques et charges	3 307 743	2 825 478	482 266
. pour stocks	218 210	200 982	17 228
. pour dépréciation des clients	5 939 356	8 842 964	-2 903 607
. pour dépréciation des autres actifs courants	425 682	4 193 154	-3 767 473
. pour dépréciation des éléments financiers	3 948	0	3 948
. pour dépréciation des titres participation	2 052 980	1 479 234	573 747
TOTAL DOTATIONS AUX PROVISIONS	11 947 920	17 541 812	-5 593 892
REPRISES DE PROVISIONS			
. pour dépréciation des stocks	-19 324	-41 497	22 173
. pour dépréciation des créances	-6 820 992	-507 090	-6 313 902
. pour risques et charges	-646 004	-20 715	-625 289

TOTAL REPRISES DE PROVISIONS	-7 486 320	-569 302	-6 917 018
PROVISIONS NETTES	4 461 600	16 972 510	-12 510 910
TOTAL	6 556 443	19 010 840	-12 454 398

VII.2.4. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Les autres charges d'exploitation ont été ramenées de 4 117 300 D à fin 2016 à 2 665 431 D à la clôture de l'exercice 2017 enregistrant une baisse égale à 1 451 869 D détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)			
. Location & charges locatives	138 461	227 331	-88 870
. Entretiens et réparations	117 004	138 842	-21 838
. Primes d'assurances	476 255	1 711 693	-1 235 438
. Autres	128 987	30 750	98 237
SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)	860 707	2 108 616	-1 247 909
AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION			
. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	176 938	22 151	154 787
. Publicités et propagandes	448 482	29 413	419 069
. Frets et transport sur ventes	79 716	59 868	19 848
. Voyages et déplacements	39 563	43 238	-3 675
. Missions et réception	114 928	35 503	79 425
. Frais postaux et de télécommunication	131 116	151 513	-20 397
. Commissions bancaires et de Factoring	484 576	1 132 867	-648 291
. Formations professionnelles	27 886	65 705	-37 819
. Dons et subventions	500	1 750	-1 250
. Divers	4 150	15 715	-11 565
TOTAL AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION	1 507 855	1 557 723	-49 868
	-	-	-
IMPOTS ET TAXES	296 870	450 961	-154 091
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	2 665 431	4 117 300	-1 451 869

VII.2.5. CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2017 12 440 597 D contre 14 131 186 D à la fin de l'exercice 2016 enregistrant une baisse égale à 1 690 589 D soit 11,96% détaillée comme suit :

LIBELLES	31/12/2017	31/12/2016 REAJUSTE	ECARTS
. Intérêts sur emprunts	3 337 578	3 350 349	-12 771
. Intérêts sur crédits de gestion	2 674 247	3 714 077	-1 039 830
. Intérêts et Pénalités de retard	10 638 893	7 286 185	3 352 708
. Pertes de Change	2 852 250	1 947 941	904 309
. Gains de Change	-6 747 404	-2 156 215	-4 591 189
. Autres produits financiers	-314 968	-11 150	-303 818
	12 440 597	14 131 186	-1 690 589

VII.2.6. AUTRES PERTES ET AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Ces postes respectivement arrêtés au 31 décembre 2017 à 234 089 D et 2 014 739 D totalisant un gain net égal à 2 248 828 D représentent le résultat des diverses opérations d'apurement des comptes anciens irrécouvrables et non exigibles.

VII.2.7. IMPOT SUR LES SOCIETES :

L'impôt sur les sociétés est arrêté au 31 Décembre 2017 à 120 121 D contre 130 282 au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 10 160 D.

VII.2.8. RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice 2017 est arrêté à -24 860 323 D contre -47 597 518 D au titre de l'exercice 2016 enregistrant une amélioration égale à 22 737 195 D.

ENGAGEMENTS HORS BILANS

Les engagements hors bilans sont arrêtés au 31/12/2017 à 355 699 085 D détaillés comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
ENGAGEMENTS DONNES	
- HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS	336 951 810
- EFFETS ESCOMPTES :	736 160
CAUTIONS RECUES	8 600 000
CAUTIONS RECIPROQUES	9 411 115
TOTAL ENGAGEMENTS HORS BILAN	355 699 085

Le détail des engagements par catégories se présente comme suit :

VIII.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN

VIII.1.1. HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

CREDITS	1-TF N°40372 Sousse dénommé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénommé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénommé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénommé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénommé FORCE DU PNEU	6. FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
BNA								
10 000 000	10 000 000		10 000 000				10 000 000	10 000 000
10 000 000							10 000 000	10 000 000
8 538 600	8 538 600		8 538 600				8 538 600	8 538 600
7 310 000			7 310 000			7 310 000	7 310 000	7 310 000
7 022 500			7 022 500					7 022 500
7 000 000	7 000 000		7 000 000				7 000 000	7 000 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
5 000 000	5 000 000		5 000 000			5 000 000	5 000 000	5 000 000
5 000 000						5 000 000	5 000 000	5 000 000
4 900 000	4 900 000						4 900 000	4 900 000
4 900 000							4 900 000	4 900 000
3 400 000	3 400 000		3 400 000			3 400 000	3 400 000	3 400 000
1 462 500	1 462 500							1 462 500
1 400 000	1 400 000		1 400 000					1 400 000
1 102 500	1 102 500							1 102 500
950 000	950 000							950 000
625 000	625 000							625 000
382 500	382 500							382 500
200 000	200 000		200 000			200 000	200 000	200 000
200 000							200 000	200 000
84 393 600	49 961 100	0	49 871 100	0	0	20 910 000	66 448 600	84 393 600
STB								
636 000	636 000							636 000
690 000	690 000							690 000
1 085 000	1 085 000							1 085 000
350 000	350 000							350 000
2 000 000	2 000 000			2 000 000			2 000 000	2 000 000
1 865 000	1 865 000							1 865 000
7 737 000	7 737 000							7 737 000
1 160 000	1 160 000			1 160 000				1 160 000
490 000	490 000							490 000
5 000 000	5 000 000			5 000 000		5 000 000	5 000 000	5 000 000
9 000 000	9 000 000			9 000 000		9 000 000	9 000 000	9 000 000
5 000 000	5 000 000			5 000 000		5 000 000	5 000 000	5 000 000
3 265 000	3 265 000			3 265 000			3 265 000	3 265 000
8 673 000	8 673 000			8 673 000			8 673 000	8 673 000
11 042 000	11 042 000			11 042 000		11 042 000		11 042 000
200 000	200 000							200 000
5 000 000	5 000 000							5 000 000
11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000		11 000 000	11 000 000	11 000 000

BDET									
3 700 000	3 700 000								3 700 000

CREDITS	1-TF N°40372 Sousse dénommé ALAMAL	2-TF N° 110803 Tunis dénommé Terrain du Port Etat	3-TF N° 2518 Manouba Tunis dénommé STIP	4-TF N° 16680 Manouba Tunis dénommé AMINE	5-TF N° 186438 Tunis dénommé FORCE DU PNEU	6. FONDS DE COMMERCE	7. MATERIEL	TOTAL
----------------	---	--	--	--	---	-------------------------------------	------------------------	--------------

77 893 000	77 893 000	0	11 000 000	56 140 000	0	41 042 000	43 938 000	77 893 000
BH								
18 580 000	18 580 000		18 580 000			18 580 000		18 580 000
10 986 666	10 986 666		10 986 666			10 986 666		10 986 666
17 650 000	17 650 000			17 650 000	17 650 000			17 650 000
47 216 666	47 216 666	0	29 566 666	17 650 000	17 650 000	29 566 666	0	47 216 666

BS									
8 250 000	8 250 000					8 250 000	8 250 000	8 250 000	
6 600 000							6 600 000	6 600 000	
6 600 000							6 600 000	6 600 000	
4 640 000	4 640 000							4 640 000	
2 880 000						2 880 000	2 880 000	2 880 000	
2 195 000						2 195 000		2 195 000	
2 000 000	2 000 000						2 000 000	2 000 000	
1 000 000	1 000 000					1 000 000	1 000 000	1 000 000	
1 000 000	1 000 000						1 000 000	1 000 000	
1 000 000							1 000 000	1 000 000	
36 165 000	16 890 000	0	0	0	0	14 325 000	29 330 000	36 165 000	
UIB									
4 600 000	4 600 000						4 600 000	4 600 000	
2 880 000							2 880 000	2 880 000	
4 600 000							4 600 000	4 600 000	
2 880 000							2 880 000	2 880 000	
2 880 000	2 880 000						2 880 000	2 880 000	
4 000 000	4 000 000					4 000 000	4 000 000	4 000 000	
21 840 000	11 480 000	0	0	0	0	4 000 000	21 840 000	21 840 000	
BFT									
1 760 000	1 760 000							1 760 000	
3 890 000	3 890 000	3 890 000						3 890 000	
3 000 000	3 000 000					3 000 000	3 000 000	3 000 000	
6 531 151				6 531 151				6 531 151	
15 181 151	8 650 000	3 890 000	0	6 531 151	0	3 000 000	3 000 000	15 181 151	
ATB									
4 000 000	4 000 000						4 000 000	4 000 000	
3 050 000	3 050 000					3 050 000	3 050 000	3 050 000	
1 650 000							1 650 000	1 650 000	
1 650 000							1 650 000	1 650 000	
4 000 000							4 000 000	4 000 000	
14 350 000	7 050 000	0	0	0	0	3 050 000	14 350 000	14 350 000	
BTK + BTKD									
892 393	892 393					892 393		892 393	
5 770 000	5 770 000							5 770 000	
6 000 000	6 000 000					6 000 000		6 000 000	
12 662 393	12 662 393	0	0	0	0	6 892 393	0	12 662 393	
AMEN BANK									
7 000 000	7 000 000					7 000 000		7 000 000	
1 200 000	1 200 000							1 200 000	
1 200 000	1 200 000							1 200 000	
850 000						850 000	850 000	850 000	
10 250 000	9 400 000	0	0	0	0	7 850 000	850 000	10 250 000	
UBCI									
6 000 000							6 000 000	6 000 000	
4 000 000							4 000 000	4 000 000	
10 000 000	0	0	0	0	0	0	10 000 000	10 000 000	
BIAT									
2 000 000	2 000 000							2 000 000	
2 500 000						2 500 000		2 500 000	
2 500 000	2 500 000					2 500 000	2 500 000	2 500 000	
7 000 000	4 500 000	0	0	0	0	5 000 000	2 500 000	7 000 000	
336 951 810	245 703 159	3 890 000	90 437 766	80 321 151	17 650 000	135 636 059	192 256 600	336 951 810	

VIII.1.2. EFFETS ESCOMPTEES

CLIENTS	ECHEANCE	MONTANTS
STPCI	06/01/2018	78 604
STPCI	13/01/2018	101 393
SPG	10/01/2018	49 666
STE SITAR	05/01/2018	45 570
SFAX PNAUS	30/01/2018	35 000
SFAX PNAUS	20/01/2018	35 000
COMET	31/01/2018	117 485
COMET	31/01/2018	262 613
SICAME	31/01/2018	10 828
TOTAL		736 160

VIII.2. ENGAGEMENTS RECUS :

CLIENTS	MONTANTS	SOLDE CLIENT AU 31/12/2017	OBSERVATIONS
Abdelmajid BEJAOUI STPCI	2 000 000 D	-354 852,895 D	Enregistré à la recette des finances cité Mahrajène Tunis le 25/08/2004 sous le n° 04606604 (Copie)
Ridha KHLIF GROS PNEUS	400 000 D	-22 758,289 D	Enregistré à la recette des finances de Gremda Sfax le 28/08/2004 sous le n° 04600705
SPG	1 000 000 D	-13 089,513 D	Enregistré à la recette des Finances Rue Mongi Slim Moknin le 16/05/2000 sous le n° 600725 (Copie)
SOCOP	1 200 000 D	1 198 707,117 D	Enregistré à la recette des finances Avenue de la gare Tunis le 21/12/2000 sous le n° 601701
Mongi DAMMAK CSPD	1 000 000 D		Signature légalisée à Sfax le 04/10/2005 (Copie)
BechirLOUATI	1 000 000 D	18 966,592 D	Enregistré à la REAS 1 ^{er} Bureau-Tunis le 17/10/2005 sous le n° 5607406
Mondher ELGHALI TUNICOM	500 000 D	-140 931,108 D	Enregistré à la recette des finances Rue de Paradis-Ariana le 16/07/2014 sous le n° 14606444
Ahmed SAHNOUN SNP	1 000 000 D	6 151 364,388 D	Enregistré à la recette des finances le 22/10/2002 sous le n° 02604721 (copie)

Hypothèques au profit de la STIP

Société SOCOP			
Titre foncier n°34391 Ben Arous	500 000 D		Hypothèque à hauteur de 500 000 D en date du 21/04/2004
TOTAL GENERAL	8 600 000 D	6 837 406,292 D	

VIII.3. CAUTIONS RECIPROQUES

DESIGNATION	MONTANTS	OBSERVATIONS
-------------	----------	--------------

CAUTIONS DOUANIERES	6 754 324	
AUTRES CAUTIONS DOUANIERES	500 000	DOUANE MISE A LA CONSOMMATION
TRANSTU	54 790	CAUTION DEFINITIVE / (MARCHE)
SNCFT	12 000	GARANTIE
CNAM	90 000	
ABDELKADER DRIDI	1 000 000	BON DE CAISSE N° 9092557000586 DU 23 02 2016
ABDELKADER DRIDI	1 000 000	COMPTE A TERME N°0162527000135
TOTAL	9 411 115	

TUNIS, LE

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE
PNEUMATIQUES « STIP » SA.
BOULEVARD DE LA TERRE CENTRE URBAIN NORD
BP N°77 TUNIS. 1003 EL KHADRA**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale en date du 26 octobre 2017, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques «STIP» et de ses filiales relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

I.1. Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la **Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques** comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan, ainsi que les notes annexes arrêtés au 31 décembre 2017.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan égal à **86 870 361 D**, un résultat net déficitaire revenant au groupe égal à **-24 860 296 D** et des flux d'exploitation négatifs de **25 058 941 D**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la STIP au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie au titre de l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

I.2. Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

I.3. Questions clés d'audit :

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons estimé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2017 :

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut égal à 49 462 973 D dont des créances douteuses pour un montant de 41 107 300 D provisionnées à hauteur de 28 435 087 D.

Le reliquat des créances douteuses non provisionnées soit 12 672 213 D Correspond à l'essentiel des ristournes dues à ces clients à fin 2017, figurant au passif du bilan sous la rubrique « Autres passifs courants » pour un total égal à 12 707 754 D.

Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la Société a déterminé la dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation est égal à la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur et la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen de la situation juridique des clients, la revue de l'ancienneté des créances, l'historique des encaissements (y compris les encaissements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ou accords de paiements ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des principaux créanciers).

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

Compte tenu de ce qui précède, les provisions ainsi constituées correspondent à la meilleure estimation du management du risque éventuel sur les clients de la STIP.

I.4. Paragraphes d'observations :

I.4.1. En raison des pertes cumulées au 31 Décembre 2017, les capitaux propres ont été arrêtés à cette date à – **223 530 257 D soit 229 841 991 D** en deçà de la moitié du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée à l'effet de statuer sur les dispositions de cet article.

I.4.2. Au 31 Décembre 2017, le passif exigible à court terme de la STIP totalise **266 362 895 D** contre un actif courant égal à **72 463 522 D soit 27.2%** du passif exigible, ce qui ne peut permettre à la STIP de faire face à tous ses engagements financiers.

I.4.3. L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la STIP afin de réguler le cours boursier.

Au 31 Décembre 2017, la STIP détenait encore **32 845** de ses titres figurant au niveau des états financiers pour **325 724 D**.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N°94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

1.4.4. Compte tenu de la déconsolidation en 2017 de la SMTP Amine du périmètre de la consolidation, et en vue de permettre une meilleure comparabilité, les états financiers consolidés 2016 ont été retraités sans la SMTP Amine.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

I.5. Rapport de gestion du Conseil d'Administration :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la Société.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de la signaler.

Mais nous n'avons rien à signaler à cet égard.

I.6. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés :

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

I.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives, lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer

sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

II. RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

II.1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous devons procéder à des vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception, de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice 2017, plusieurs mouvements ont perturbé le fonctionnement normal de l'entreprise (lock-out pour deux semaines à partir du 22 Mai 2017, fermeture de l'usine de M'SAKEN à partir de Juillet 2017, arrêt de la production du site de Menzel Bourguiba à partir du 1^{er} Octobre 2017), départs à la retraite et démissions de certains responsables.

Dans ces conditions, l'organigramme de la société et le système de contrôle interne ont été fortement perturbés.

Cependant, nous avons constaté qu'au cours de la période contrôlée toutes les opérations financières ont été engagées et validées directement par le Président Directeur Général Monsieur Abdelkader DRIDI reconnu pour sa vigilance en matière de dépenses sociales.

De notre part des contrôles supplémentaires et des procédures d'audit appropriées ont été adoptés.

II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes consolidés de la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 12 novembre 2018

Les Commissaires aux comptes

Néjiba CHOUK
DIRECTEUR GENERAL
CABINET NEJIBA CHOUK

Hassen BOUITA
Directeur Associé
FMBZ KPMG TUNISIE