

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL-

Siège social : Boulevard de la terre centre urbain nord 1080 Tunis

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Mehrez OUAMARA (AMEX).

BILAN (Exprimé en Dinars)

| | Notes | Au 30/06/2009 | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2008 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actifs | | | | |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | 207 917,421 | 207 917,421 | 207 917,421 |
| Moins : Amortissements + provisions | | -177 800,992 | -150 046,583 | -166 635,905 |
| | | 30 116,429 | 57 870,838 | 41 281,516 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3.1 | 41 310 290,106 | 40 810 673,576 | 41 172 744,899 |
| Moins : Amortissements + provisions | | -19 930 242,020 | -17 335 385,180 | -19 015 321,871 |
| | | 21 380 048,086 | 23 475 288,396 | 22 157 423,028 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3.2 | 360 534,132 | 406 798,157 | 390 051,220 |
| Moins : Provisions | | -20 709,398 | -21 605,222 | -21 605,222 |
| | | 339 824,734 | 385 192,935 | 368 445,998 |
| Total des actifs immobilisés | | 21 749 989,249 | 23 918 352,169 | 22 567 150,542 |
| Autres actifs non courants | 3.3 | 85 200,260 | 155 101,757 | 137 809,470 |
| Total des actifs non courants | | 21 835 189,509 | 24 073 453,926 | 22 704 960,012 |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Stocks | 3.4 | 490 157,405 | 470 475,824 | 526 694,508 |
| Moins : Provisions | | - | - | - |
| | | 490 157,405 | 470 475,824 | 526 694,508 |
| Clients et comptes rattachés | 3.5 | 2 207 393,613 | 3 182 263,635 | 6 628 961,966 |
| Moins : Provisions | | - | - | - |
| | | 2 207 393,613 | 3 182 263,635 | 6 628 961,966 |
| Autres actifs courants | 3.6 | 2 298 843,963 | 2 208 905,886 | 2 152 040,727 |
| Moins : Provisions | | -1 285 242,435 | -1 167 650,369 | -1 242 788,481 |
| | | 1 013 601,528 | 1 041 255,517 | 909 252,246 |
| Placements et autres actifs financiers | 3.7 | 153 371,606 | 186 290,572 | 150 294,481 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3.8 | 3 079 268,609 | 2 520 294,165 | 1 501 239,330 |
| Total des actifs courants | | 6 943 792,761 | 7 400 579,713 | 9 716 442,531 |
| Total des actifs | | 28 778 982,270 | 31 474 033,639 | 32 421 402,543 |

BILAN (Exprimé en Dinars)

| | Notes | Au 30/06/2009 | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2008 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Capitaux propres et passifs</u> | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital Social | | 16 359 200,000 | 15 730 000,000 | 16 359 200,000 |
| Réserves | | 2 283 952,687 | 2 293 484,765 | 2 176 484,614 |
| Autres capitaux propres | | 139 509,582 | 139 509,582 | 139 509,582 |
| Résultats reportés | | 6 907 918,692 | 7 180 865,436 | 7 675 931,945 |
| Compte spécial d'investissements | | | 1 102 881,777 | - |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 25 690 580,961 | 26 446 741,560 | 26 351 126,141 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 431 582,056 | 830 000,533 | 376 458,747 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 3.9 | 26 122 163,017 | 27 276 742,093 | 26 727 584,888 |
| <u>Passifs</u> | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Provisions | 3.10 | 325 204,711 | 212 500,000 | 312 704,711 |
| Total des passifs non courants | | 325 204,711 | 212 500,000 | 312 704,711 |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3.11 | 874 120,422 | 1 858 235,253 | 1 130 161,913 |
| Autres passifs courants | 3.12 | 1 451 728,860 | 2 112 660,664 | 4 250 549,945 |
| Concours bancaires et autres passifs Financiers | 3.13 | 5 765,260 | 13 895,629 | 401,086 |
| Total des Passifs Courants | | 2 331 614,542 | 3 984 791,546 | 5 381 112,944 |
| Total des passifs | | 2 656 819,253 | 4 197 291,546 | 5 693 817,655 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 28 778 982,270 | 31 474 033,639 | 32 421 402,543 |

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en Dinars)

| | Notes | Au 30/06/2009 | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2008 |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <u>Produits d'exploitation</u> | | | | |
| Revenus | 4.1 | 3 381 569,814 | 3 828 132,325 | 6 983 161,291 |
| Autres produits d'exploitation | 4.2 | 6 865 682,298 | 1 957 792,805 | 8 381 062,055 |
| Total des produits d'exploitation | | 10 247 252,112 | 5 785 925,130 | 15 364 223,346 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | | | |
| Variation des stocks des produits à livrer | | 57 610,868 | -12 681,904 | -65 697,282 |
| Achats d'approvisionnements consommés | | 175 713,133 | 189 729,877 | 350 501,264 |
| Charges de personnel | | 1 279 801,401 | 1 246 753,619 | 2 489 178,616 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 1 065 744,177 | 987 970,892 | 2 918 212,353 |
| Autres charges d'exploitation | 4.3 | 7 102 987,174 | 2 125 922,354 | 8 541 687,123 |

| | | | | |
|--|-----|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Total des charges d'exploitation | | 9 681 856,753 | 4 537 694,838 | 14 233 882,074 |
| Résultat d'exploitation | | 565 395,359 | 1 248 230,292 | 1 130 341,272 |
| Charges financières nettes | 4.4 | -2 873,580 | -23 622,290 | -53 889,959 |
| Produits de placements | 4.5 | 56 466,867 | 116 508,391 | 214 681,596 |
| Autres pertes ordinaires | | -6 411,385 | -10 037,743 | -12 136,819 |
| Autres gains ordinaires | | 91 251,595 | 102 791,933 | 215 106,807 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 703 828,856 | 1 433 870,583 | 1 494 102,897 |
| Impôt sur les bénéfices | | -272 246,800 | -603 870,050 | -1 117 644,150 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 431 582,056 | 830 000,533 | 376 458,747 |
| Résultat Net de l'Exercice | | 431 582,056 | 830 000,533 | 376 458,747 |
| Effets des modifications comptables | | | -302 235,251 | -302 235,251 |
| Résultats après modificat. Comptables | | 431 582,056 | 527 765,282 | 74 223,496 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en Dinars)

| | Notes | Au 30/06/2009 | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2008 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net : | | 431 582,056 | 830 000,533 | 376 458,747 |
| Ajustements pour : | | | | |
| * Amortissements et provisions | | 1 032 752,576 | 987 970,892 | 2 915 673,165 |
| * Variation des : | | | | |
| - stocks | | 36 537,103 | -15 477,198 | -71 695,882 |
| - créances | | 4 421 568,353 | 2 501 024,943 | -945 673,388 |
| - autres actifs | 5.1 | - 149 880,361 | 249 201,059 | 342 062,309 |
| - fournisseurs et autres dettes | 5.2 | -2 877 849,749 | -4 802 400,364 | -3 101 018,465 |
| * Plus ou moins values de cession | | - | - | |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 2 894 709,978 | -249 680,135 | -484 193,514 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -314 558,034 | -2 380 444,226 | -3 034 081,507 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | - | |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 29 517,088 | 38 323,593 | 55 070,530 |
| Décassements pour des frais préliminaires | | | -12 232,000 | -50 773,150 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | -285 040,946 | -2 354 352,633 | -3 029 784,127 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | -981 552,000 | - | |
| Fonds social | 5.3 | -55 451,927 | -54 464,538 | -150 079,957 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | -1 037 003,927 | -54 464,538 | -150 079,957 |

| | | | | |
|--|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Variation de trésorerie | | 1 572 665,105 | -2 658 497,306 | -3 664 057,598 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 500 838,244 | 5 164 895,842 | 5 164 895,842 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 3 073 503,349 | 2 506 398,536 | 1 500 838,244 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SOTRAPIL, est une société anonyme au capital de 16 359 200 dinars ayant pour principal objet le transport des hydrocarbures par pipeline. La société créée le 26 septembre 1979 a entamé les opérations d'exploitation en Février 1984 et a été classée, par la loi 89-9, parmi les entreprises publiques à partir du mois de février 1989. Le 13 décembre 2000 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public et son introduction à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2009 sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du nouveau système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SOTRAPIL pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1- Immobilisations corporelles

(i) Les immobilisations acquises au cours de l'exercice sont enregistrées en TTC et sont amorties linéairement aux taux suivants:

| | |
|---|--------------|
| Constructions principales et annexes | 5%, 10%, 20% |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 10% |
| Matériels de transport | 20% |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | 10% |
| Equipements de bureaux | 10% |

(ii) L'inspection interne du pipeline et les grosses réparations qu'elle impose sont et ont toujours été des investissements renouvelables tous les cinq ans. Cette opération est vitale pour le pipeline, elle influe sur les performances et la durée de vie du pipeline. Il est entendu qu'elle procure des avantages futurs.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata temporis.

2.2 Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur 3 ans.

2.3 Stocks

(i) Stocks des autres approvisionnements

Les pièces de rechange et les matières consommables font l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisées au coût moyen pondéré après chaque entrée.

(ii) Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspondant aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminats au 30 Juin 2009 est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

2.4 Les placements à court terme

Les placements en bons de trésor, billets de trésorerie sont enregistrés à leur valeur nominale.

Les produits à recevoir représentent la part des intérêts courus à la date d'acquisition et qui seront perçus lors de l'échéance du placement.

La surcote sur bons de trésor est le supplément de prix payé en plus du prix d'émission et du coupon couru lors de l'achat des bons de trésor.

Cette surcote est amortie sur la durée du placement.

2.5 Comptabilisation de la TVA sous le régime de l'usine exercée :

La SOTRAPIL, assujettie à la TVA, est placée sous le régime de l'usine exercée. Le transport des hydrocarbures est effectué conformément à la structure des prix des produits pétroliers, en suspension de la TVA qui est due par les distributeurs lors de la mise à la consommation.

En amont, étant assujettie, la société comptabilise ses achats de biens et services d'exploitation en hors TVA et ses dépenses d'investissements en TTC.

La société en sa qualité de transporteur de produits pétroliers, placée sous le régime de l'usine exercée, n'a pas pu de ce fait, prétendre au bénéfice des dispositions des articles 11 et 15 du code de la TVA et procède à chaque fin d'exercice à la constitution d'une provision couvrant l'intégralité de son crédit de TVA.

2.6 Pertes et profits sur positions de litrage :

Il s'agit des pertes et profits résultant des situations des comptes courants produits arrêtés avec les clients de la SOTRAPIL à chaque fin de période où à chaque changement de la structure des prix.

Ces pertes et profits sont présentés selon le cas parmi les autres charges d'exploitation et les autres produits d'exploitation.

Les pertes et profits résultant de la nouvelle répartition du gasoil dans le pipeline se compensent et n'ont pas d'effet sur le résultat.

NOTES SUR LE BILAN

ACTIFS NON COURANTS

3.1 Immobilisations corporelles :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Terrains | 593.831,885 | 534.365,885 |
| Constructions | 33.868.843,413 | 32.977.354,283 |
| Installations techniques matériels et outillages industriels | 2.324.853,667 | 2.291.199,757 |
| Matériels de transport | 843.162,018 | 843.162,018 |
| Equipements de bureaux | 778.129,503 | 738.543,654 |
| Installations, agencements aménagements divers | 490.001,552 | 490.001,552 |
| Emballages récupérables identifiables | 2.095,000 | 2.095,000 |
| Immobilisations en cours (1) | 2.409.373,068 | 2.933.951,427 |
| Total brut | 41.310.290,106 | 40.810.673,576 |
| Amortissements | -19.930.242,020 | -17.335.385,180 |
| Total net | 21.380.048,086 | 23.475.288,396 |

(1)- Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | |
|------------------------------|----------------------|
| Projet Skhira Le Sahel (2) | 2.172.144,805 |
| Remplacement des câbles | 119.923,076 |
| Aménagements locaux Radés | 39.327,552 |
| Etude de danger port (TOTAL) | 21.396,940 |
| Etude de sécurité Radés | 17.700,000 |
| Autres projets | 38.880,695 |
| Total | 2.409.373,068 |

(2) Ce montant se détaille comme suit :

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Etudes Techniques et Financières (i) | 1.824.112,925 |
| Servitudes (ii) | 348.031,880 |
| TOTAL | 2.172.144,805 |

(i) Suite à la décision ministérielle relative à l'abandon du projet Skhira Menzel Hayet et son remplacement par l'exploitation du pipeline de transport du brut existant et reliant actuellement Skhira-Sidi El Kilani, la société envisage de reprendre les études déjà réalisées afin de les adapter à la nouvelle configuration du projet. Une provision d'un montant de 297.622,105 DT a été constituée afin de couvrir la valeur des études qui ne peuvent pas, éventuellement, être adaptées.

(ii) Les frais de servitudes d'un montant de 348.031,880 DT ont été provisionnés en totalité.

3.2 Immobilisations financières

Le solde se détaille comme suit :

| | | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|-----------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Titres de participations | (1) | 60.050,000 | 60.050,000 |
| Prêts à plus d'un an Fonds social | (2) | 281.180,640 | 327.444,665 |
| Dépôts et cautionnements | | 19.303,492 | 19.303,492 |
| Total brut | | 360.534,132 | 406.798,157 |
| Provisions | | -20.709,398 | -21.605,222 |
| Total net | | 339.824,734 | 385.192,935 |

(1) Les titres de participation s'analysent comme suit :

| Titres | Nombre | Objet | Montant en DT |
|------------------------|--------|---|---------------|
| SNDP | 5 | Décision de la CAREPP du 12 Septembre 1996. | 50 |
| Zone franche de Zarsis | 600 | Décision de la CAREPP du 12 février 2000 | 60 000 |
| Total | | | 60 050 |

(2) Ce compte enregistre notamment les prêts octroyés au personnel pour l'acquisition, la construction et l'aménagement de logements

3.3 Autres actifs non courants

Ce compte englobe les charges à répartir et s'élève au 30 juin 2009 à **85.200,260** DT. Ces charges sont à résorber sur 3 ans.

ACTIFS COURANTS

3.4 Stocks

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Autres approvisionnements | (1) | 149.637,206 | 125.360,135 |
| Produits à livrer Rades-Bizerte | (2) | 332.553,532 | 342.926,546 |
| Produits à livrer JET | (3) | 7.966,667 | 2.189,143 |
| Total | | 490.157,405 | 470.475,824 |

- 1) Les autres approvisionnements correspondent aux stocks de matières consommables et de pièces de rechange et sont valorisés au coût moyen pondéré.
- 2) Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 Juin 2009 et est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.
- 3) Les produits à livrer jet correspondent aux quantités existantes dans les conduites et dans les bacs de stockage du produit et sont valorisés au prix de facturation de ce produit par la SNDP.

3.5-Clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|-------------------|-------------------|
|-------------------|-------------------|

| | | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| SHELL | 298.582,326 | 322.799,930 |
| TOTAL | 217.322,172 | 269.977,397 |
| LIBYA OIL | 302.610,864 | 257.000,418 |
| STAROIL | 111.777,611 | 126.315,686 |
| SNDP | 444.303,968 | 536.821,041 |
| Factures à établir (1) | 832.796,672 | 1.669.349,163 |
| Total brut | 2.207.393,613 | 3.182.263,635 |

1) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Compte courant produits SHELL | 88.170,273 |
| Compte courant produits LYBIA OIL | 14.126,562 |
| Compte courant produits STAROIL | 403.521,988 |
| Compte courant produits SNDP | 298.886,029 |
| Compte courant produits TOTAL | 28.091,820 |
| Total | 832.796,672 |

3.6-Autres actifs courants

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| Libellées | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 565.196,721 | 576.999,547 |
| Etat, crédit TFP | 9.121,065 | 5.604,580 |
| Personnel – Avances et acomptes | 17.120,414 | 18.590,833 |
| Etat, crédit d'impôt | 64.054,432 | -- |
| Etat, taxes sur la valeur ajoutée (1) | 1.244.791,662 | 1.126.361,819 |
| Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 161.534,464 | 327.929,409 |
| Produits à recevoir | 88.461,083 | 31.623,205 |
| Charges constatées d'avance | 148.151,905 | 121.384,276 |
| Autres | 412,217 | 412,217 |
| Total brut | 2.298.843,963 | 2.208.905,886 |
| Provisions (2) | -1.285.242,435 | -1.167.650,369 |
| Total net | 1.013.601,528 | 1.041.255,517 |

(1) Le crédit T.V.A au 30/06/09 est totalement provisionné.

(3) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | |
|---|----------------------|
| Provisions pour T.V.A | 1.244.791,662 |
| Provisions sur avances aux fournisseurs | 7.307,523 |
| Provisions sur débiteurs divers | 33.143,250 |
| Total | 1.285.242,435 |

3.7 Placements et autres actifs financiers

Ce compte se détaille comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Prêts à moins d'un an Fonds social | 93.351,856 | 121.071,174 |
| Intérêts courus sur placement à terme | 15.819,750 | 65.219,398 |
| Effets à encaisser | 44.200,000 | - |
| Total | 153.371,606 | 186.290,572 |

3.8 Liquidités et équivalents de liquidités

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Compte à terme et placement (1) | 2.640.000,000 | 1.610.000,000 |
| BNA Kheireddine Pacha | 21.824,585 | -- |
| UIB SAADI | -- | 92.680,355 |
| BNA Fonds social | 146,131 | 7.938,240 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 28.000,515 | 10.642,228 |
| UBCI El Menzah | 14.350,287 | 178.096,343 |
| S.T.B | 38,955 | 38,955 |
| A .T.B | 17.411,830 | 93.787,098 |
| S.T.B Mahrajène | 5.241,087 | 8.934,866 |
| BTK | 71,508 | 242.643,629 |
| AMEN BANK Lafayette | 220.683,803 | 275.076,602 |
| BTK Centre Urbain Nord | 79.168,230 | -- |
| BTK Fonds Social | 34.917,772 | -- |
| UIB Lac | 16.759,267 | -- |
| Autres | 496,293 | 296,293 |
| CAISSE | 123,313 | 154,023 |
| CAISSE SKHIRA | 35,033 | 5,533 |
| Total | 3.079.268,609 | 2.520.294,165 |

1) Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Compte à terme (BNA) | 1.880.000,000 |
| Placements monétaires (ATB) | 760.000,000 |
| Total | 2.640.000,000 |

CAPITAUX PROPRES**3.9 Capitaux propres :**

Les capitaux propres se détaillent au 30 Juin 2009 comme suit :

| Libellées | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 16.359.200,000 | 16.359.200,000 |
| Réserves (i) | 2.283.952,687 | 2.176.484,614 |
| Autres capitaux propres (ii) | 139.509,582 | 139.509,582 |
| Résultats reportés (iii) | 6.907.918,692 | 7.675.931,945 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | 25.690.580,961 | 26.351.126,141 |
| Résultat net de l'exercice | 431.582,056 | 376.458,747 |
| Capitaux propres avant affectation (iv) | 26.122.163,017 | 26.727.584,888 |

(i) Réserves

Le solde de ce compte se détaille ainsi :

| | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Réserves légales | 1.635.920,000 | 1.573.000,000 |
| Réserves extraordinaires | 160.204,814 | 160.204,814 |
| Réserves pour fonds social (1) | 487.827,873 | 443.279,800 |
| Total | 2.283.952,687 | 2.176.484,614 |

(1)- Le solde de ce compte se détaille ainsi :

1. Solde au 31/12/2008

| | |
|---|-------------|
| Solde fonds social Au début de l'exercice | 443.279,800 |
| Prêts au personnel | 431.268,610 |

2. Ressources de l'exercice :

| | |
|---|-------------|
| Quote-part résultat de l'exercice précédent | 100.000,000 |
|---|-------------|

| | |
|--|-------------|
| Intérêts des prêts au personnel | 6.034,973 |
| Contribution du personnel aux tickets restaurant | 6.775,200 |
| 3. Emplois de l'exercice : | |
| Restauration | 45.124,000 |
| Transport personnel | 13.357,800 |
| Cadeaux de fin d'année | 8.080,000 |
| Autres | 1.700,300 |
| 4. Solde au 30 juin 2009 : | |
| Solde fonds social au 30 juin 2009 | 487.827,873 |
| Prêts au personnel | 374.532,496 |

(ii) Autres capitaux propres :

Le solde de cette rubrique englobe les réserves spéciales de réévaluation devenues disponibles d'un montant de 139.509,582 DT

(iii) Résultats reportés :

| | |
|---|----------------------|
| Résultats reportés au 31/12/2008 | 7.675.931,945 |
| Résultat de l'exercice 2008 | 376.458,747 |
| Affectation fonds social | -100.000,000 |
| Dividendes à payer | - 981.552,000 |
| Réserves légales | -62.920,000 |
| Résultats reportés au 30/06/2009 | 6.907.918,692 |

(iv) Le tableau des variations des capitaux propres se résume comme suit :

| | Capital social | Réserves légales | Réserves extraordinaires | RSR devenue disponible | Fonds social | Résultat de l'exercice | Résultats reportés | TOTAL |
|-------------------------------|----------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| Soldes au 31/12/2008 | 16.359.200,000 | 1.573.000,000 | 160.204,814 | 139.509,582 | 443.279,800 | 376.458,747 | 7.675.931,945 | 26.727.584,888 |
| Affectation du résultat 2008 | | | | | | -376.458,747 | 376.458,747 | 0,000 |
| Réserves légales | | 62.920,000 | | | | | -62.920,000 | 0,000 |
| Dividendes | | | | | | | -981.552,000 | -981.552,000 |
| Affectation pour fonds social | | | | | 100.000,000 | | -100.000,000 | 0,000 |
| Ressources (Fonds Social) | | | | | 12.810,173 | | | 12.810,173 |
| Emplois (Fonds Social) | | | | | -68.262,100 | | | -68.262,100 |
| Résultat au 30/06/2009 | | | | | | 431.582,056 | | 431.582,056 |
| Soldes au 30/06/2009 | 16.359.200,000 | 1.635.920,000 | 160.204,814 | 139.509,582 | 487.827,873 | 431.582,056 | 6.907.918,692 | 26.122.163,017 |

PASSIFS NON COURANTS**3.10 Provisions pour risques et charges**

Ce compte englobe les provisions pour risque et charges, il s'élève au 30/06/2009 à **325.204,711** DT contre **212.500,000** DT au 30/06/2008.

PASSIFS COURANTS

3.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|--------------------|----------------------|
| Fournisseurs d'immobilisations | 95.516,439 | 246.037,226 |
| Fournisseurs de biens ou de prestations de services | 218.363,351 | 528.320,823 |
| Fournisseurs d'immobilisations – retenues de garanties | 453.819,875 | 771.877,873 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 106.420,757 | 311.999,331 |
| Total | 874.120,422 | 1.858.235,253 |

3.12 Autres passifs courants :

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Libellées | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| Clients autres avoirs (1) | 692.315,260 | 1.249.709,838 |
| Personnel – œuvres sociales | 187.719,930 | 187.220,131 |
| Personnel – oppositions, Avances | 8.615,305 | 7.357,940 |
| Personnel – charges à payer | 331.756,222 | 290.543,961 |
| Etat, impôts et taxes retenues à la source | 96.852,262 | 53.880,314 |
| Personnel rémunérations dues | -- | 94,175 |
| Débiteurs divers et créditeurs divers | 10.836,959 | 4.812,291 |
| Comptes transitoires ou d'attente | 3.962,529 | 6.826,696 |
| Charges à payer | 35.016,570 | 34.500,000 |
| Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires | 1.235,536 | 1.857,130 |
| Dividendes à distribuer | 2.042,500 | 1.669,600 |
| Etat Impôts à payer | -- | 195.118,983 |
| Produits constatés d'avance | 81.375,787 | 79.069,605 |
| Total | 1.451.728,860 | 2.112.660,664 |

1) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Compte courant produits SHELL | 108.751,668 |
| Compte courant produits SNDP | 93.033,200 |
| Compte courant produits TOTAL | 126.355,782 |
| Compte courant produits STAR OIL | 214.429,391 |
| Compte courant produits LIBYA OIL | 149.745,219 |
| Total | 692.315,260 |

3.13- Concours bancaire et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| UIB SAADI | 5.365,260 | - |
| BNA Kheireddine Pacha | - | 13.495,629 |
| AMEN BANK Place Pasteur | 400,000 | 400,000 |
| Total | 5.765,260 | 13.895,629 |

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1 Revenus**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Transport par pipeline | 3.064.909,804 | 3.504.886,574 |
| Transport par conduites banales | 173.734,776 | 199.237,820 |
| Frais de stockage | 48.213,348 | 48.213,360 |
| Transport pipe JET | 94.711,886 | 75.794,571 |
| Total | 3.381.569,814 | 3.828.132,325 |

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Profits sur position litrage (1) | 6.832.690,697 | 1.955.896,582 |
| Vente appels d'offres | - | 1.896,223 |
| Reprise sur provision | 32.991,601 | - |
| Total | 6.865.682,298 | 1.957.792,805 |

1) Les profits sur comptes courants pétroliers sont analysés comme suit :

| | |
|--------------------------|----------------------|
| Compte courant SNDP | 3.093.817,856 |
| Compte courant LIBYA OIL | 2.136.524,340 |
| Compte courant TOTAL | 1.072.343,098 |
| Compte courant STAROIL | 433.075,579 |
| Compte courant SHELL | 96.929,824 |
| Total | 6.832.690,697 |

4.3 Autres charges d'exploitation

Le détail de ce compte se détaille comme suit

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| Redevances pour utilisation d'immobilisations concédées | 52.189,750 | 52.189,750 |
| Entretiens et réparations | 29.355,829 | 32.979,093 |
| Primes d'assurance | 37.690,498 | 62.258,672 |
| Etudes et divers services extérieurs | 138.895,341 | 136.604,977 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 41.134,866 | 46.533,586 |
| Publicités, publications, relations publiques | 126.719,180 | 170.852,141 |
| Transports et déplacements | 14.187,995 | 14.083,654 |
| Frais de P.T.T | 9.780,461 | 18.122,478 |
| Services bancaires et assimilés | 1.190,832 | 1.255,654 |
| Pertes sur position litrage (1) | 6.652.579,704 | 1.590.060,575 |
| Impôts et taxes et versements assimilés | 57.626,984 | 52.659,993 |
| Charges diverses ordinaires | 10.000,000 | 10.000,000 |
| Autres services extérieurs | 1.200,655 | 215,469 |
| Autres charges antérieures | 7.831,071 | 976,749 |
| Transfert des charges | -77.395,992 | -62.870,437 |
| Total | 7.102.987,174 | 2.125.922,354 |

(1) Ces pertes s'analysent ainsi :

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Compte courant produits SHELL | 145.519,153 |
| Compte courant produits STAR OIL | 214.429,391 |
| Compte courant produits TOTAL | 1.175.323,477 |

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Compte courant produits SNDP | 2.846.441,322 |
| Compte courant produits LYBIA OIL | 2.270.866,361 |
| Total | 6.652.579,704 |

4.4 Charges financières nettes

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|------------------|------------------|-------------------|
| Pertes de change | 2.863,866 | 15.594,974 |
| Intérêts sur BTA | - | 7.466,144 |
| Gains de change | -19,447 | -25,509 |
| Autres | 29,161 | 586,681 |
| Total | 2.873,580 | 23.622,290 |

4.5 Produits de placements

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|------------|-------------|
| Intérêts perçus sur Bons de trésor et val. assimilées | 56.466,867 | 116.508,391 |

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**5.1 Autres actifs**

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|---------------------|--------------------|
| Variation des autres actifs courants | -146.803,236 | 113.443,122 |
| Variation des autres actifs financiers | -3.077,125 | 135.757,937 |
| Total | -149.880,361 | 249.201,059 |

5.2 Fournisseurs et autres dettes

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Variation des fournisseurs et comptes rattachés | -79.028,664 | - 119.493,142 |
| Variation des autres passifs courants | - 2.798.821,085 | - 4.682.907,222 |
| Total | -2.877.849,749 | - 4.802.400,364 |

5.3 Fonds social

Cette rubrique totalise un montant de **55.451,927 DT** au 30/06/2009 contre un montant de **54 464,538 DT** au 30/06/2008 et représente la variation du compte réserve pour fonds social.

6. Engagements financiers

| Type d'engagements | Valeur totale | Tiers |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Engagements donnés</u> | | |
| - Cautions | 190.716,860 | 190.716,860 |
| - Stocks de remplissage | 2.845.987,670 | 2.845.987,670 |
| Total | <u>3.036.704,530</u> | <u>3.036.704,530</u> |
| <u>Engagements reçus</u> | | |
| - Cautions | 2.200.861,340 | 2.200.861,340 |
| Total | <u>2.200.861,340</u> | <u>2.200.861,340</u> |

7- Informations complémentaires

La Société est défenderesse dans un procès qui a été intenté à son encontre par l'Immobilière Bouattour. Cette dernière réclame une indemnité en contre partie du droit de servitude qu'elle a consenti à la SOTRAPIL, en Avril 2000, sur le terrain sis à l'Ariana. Le Tribunal de première instance a prononcé, en date du 18 Avril 2003 un jugement condamnant la SOTRAPIL à payer à la demanderesse une indemnité de 507.100,000 DT. Ce jugement a été confirmé en appel en date du 26 Octobre 2006 et la société a consigné un montant de 507 100 DT à la Trésorerie Générale.

L'affaire a fait l'objet d'un arrêt de la Cour de Cassation en date du 01 novembre 2007 qui a cassé l'arrêt de la Cour d'Appel de Tunis. L'affaire est de nouveau inscrite au rôle de la Cour d'Appel de Tunis pour un nouvel examen.

La cour d'appel de Tunis a rendu son jugement en date du 4 novembre 2008 en confirmant le jugement prononcé par le tribunal de première instance.

La demanderesse a informé la SOTRAPIL de ce jugement. L'affaire est de nouveau inscrite à la Cour de Cassation.

La SOTRAPIL estime que, conformément à la loi 95 -50 du 12 Juin 1995 modifiant et complétant la loi 82-60 du 30 Juin 1982 relative aux travaux d'établissement, à la pose et à l'exploitation des canalisations d'intérêt public, destinées au transport d'hydrocarbures gazeux, liquides ou liquéfiés, l'indemnité dont le montant n'a pas été prévu par la convention aurait dû être déterminée selon la procédure applicable à l'expropriation et qu'en tout état de cause elle est à déterminer par référence à la vocation initiale du terrain.

Sur cette base, la SOTRAPIL estime que le montant de l'indemnité devrait être fixé par référence aux prix des terrains agricoles. Le droit de servitude sera constaté en actif, dès que sa valeur sera déterminée avec certitude. Cet actif fera l'objet d'amortissement qui commence à courir à partir de la date d'acquisition et s'achèvera à la fin de la servitude.

**Tableau des Amortissements et des Provisions
des Immobilisations Corporelles**

| DESIGNATION | TERRAINS | CONSTRUCT. | INS.TECH. MAT.OUT. INDUSTRIEL | MATERIELS DE TRANSPORT | EQUIP. DE BUREAU | INSTAL.GLE GENC.AMENA DIVERS | Emballages identifiables | IMMOBILIS. CORPOR. EN COURS |
|--|-------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| LES VALEURS BRUTS | | | | | | | | |
| VALEURS AU 01/01/2009 | 593831,885 | 33616620,142 | 2281838,124 | 843162,019 | 743770,021 | 490001,552 | 2095,000 | 2601426,157 |
| Additions au 30/06/2009 | | 252223,271 | 43015,543 | | 34359,482 | | | 84317,439 |
| Cessions au 30/06/2009 | | | | | | | | |
| Régularisations et transfert | | | | | | | | 276370,528 |
| VALEURS AU 30/06/2009 | 593831,885 | 33868843,413 | 2324853,667 | 843162,019 | 778129,503 | 490001,552 | 2095,000 | 2409373,068 |
| LES AMORTISSEMENTS | | | | | | | | |
| VALEURS AU 01/01/2009 | | 15693981,949 | 980308,679 | 638139,488 | 602770,947 | 417921,066 | | 682199,566 |
| Dotations au 30/06/2009 | | 790283,472 | 86647,141 | 39790,281 | 21953,079 | 6775,694 | | |
| Réintégrations au 30/06/2009 | | | | | | | | 31258,000 |
| Régularisations au 30/06/2009 | | 728,487 | | | | | | |
| VALEURS AU 30/06/2009 | | 16484993,908 | 1066955,820 | 677929,769 | 624724,026 | 424696,760 | | 650941,566 |
| VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30/06/2009 | 593831,885 | 17383849,505 | 1257897,847 | 165232,250 | 153405,477 | 65304,792 | 2095,000 | 1758431,502 |

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009**

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 par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipeline "SOTRAPIL" couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Note post-opinion

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la note n° (3-1) aux états financiers. Parmi les immobilisations corporelles de la société, figurent sous l'intitulé "*Immobilisations en cours*", pour 1 824 113 DT, la valeur globale des études techniques et financières réalisées dans le cadre du projet de construction du pipeline Skhira-Sahel.

Suite à la décision du conseil interministériel, réuni le 29 juillet 2008, la construction du pipeline susvisé a été abandonnée et remplacée par l'exploitation du pipeline de transport du brut existant et reliant actuellement Skhira-Sidi el Kilani. A ce titre, la société envisage de reprendre les études déjà réalisées afin de les adapter à la nouvelle configuration du projet.

L'issue finale du processus de reconversion des études susvisées ainsi que de celui lié à l'identification et l'évaluation des éléments jugés, éventuellement, non récupérables ne peut, à ce stade, être anticipée avec précision. Une provision pour dépréciation relative à ces études d'un montant de 297 622 DT a été constituée dans les états financiers

P/AMEX
Mehrez OUAMARA

Tunis, le 25Août 2009.