

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre- 1003 Tunis.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF et Mr Mohamed Neji HERGLI.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
		2 009	2 008	2 008
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 343 555	8 339 017	8 343 555
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(5 872 549)	(5 335 796)	(5 606 638)
	III.1.	2 471 006	3 003 221	2 736 917
Immobilisations corporelles		170 932 695	170 819 640	170 815 866
- Amortissements des immobilisations corporelles		(122 932 141)	(113 291 413)	(118 107 946)
	III.1.	48 000 554	57 528 226	52 707 921
Immobilisations financières		10 404 557	10 425 613	10 446 389
- Provisions sur immobilisations financières		(5 596 860)	(5 596 860)	(5 596 860)
	III.2.	4 807 697	4 828 753	4 849 529
Total des actifs immobilisés		55 279 257	65 360 200	60 294 367
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		55 279 257	65 360 200	60 294 367
Actifs courants				
Stocks		23 176 015	21 520 571	33 743 971
-Provisions pour dépréciation des stocks		(975 584)	(898 210)	(981 617)
	III.3.	22 200 432	20 622 361	32 762 354
Clients et comptes rattachés		36 560 519	33 804 056	27 806 659
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(15 672 386)	(14 807 902)	(15 725 260)
	III.4.	20 888 134	18 996 154	12 081 399
Autres actifs courants	III.5.	6 726 005	6 756 476	6 669 975
Liquidités et équivalents de liquidités	III.6.	8 673 609	15 458 783	7 184 499
Total des actifs courants		58 488 179	61 833 773	58 698 227
Total des actifs		113 767 436	127 193 973	118 992 594

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
		2 009	2 008	2 008
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		12 623 472	12 623 472	12 623 472
Réserves légales		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 842 052	7 822 580	7 806 983
Résultats reportés		(91 221 830)	(72 650 445)	(72 650 445)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(66 059 117)	(47 507 204)	(47 522 802)
Résultat de l'exercice		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)
Total des capitaux propres	III.7.	(74 241 859)	(54 779 083)	(66 094 186)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.8.	16 844 614	23 286 744	19 513 785
Autres passifs non courants	III.9.	846 982	844 649	846 982
Provisions pour risques et charges	III.10.	230 016	230 016	230 016
Autres dettes non courantes	III.11.	1 425 400	2 905 570	2 165 485
Total des passifs non courants		19 347 011	27 266 980	22 756 267
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	5 127 434	5 912 491	11 895 004
Autres passifs courants	III.13.	23 079 112	18 626 568	21 208 892
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	140 455 738	130 167 017	129 226 617
Total des passifs courants		168 662 284	154 706 076	162 330 514
Total des passifs		188 009 295	181 973 055	185 086 781
Total des capitaux propres et des passifs		113 767 436	127 193 973	118 992 594

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits d'exploitation				
Revenus	III.15.	48 129 226	40 398 310	77 928 470
Autres produits d'exploitation	III.16.	92 832	78 666	150 831
Total des produits d'exploitation		48 222 058	40 476 975	78 079 301
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		5 599 812	(3 047 636)	(7 206 075)
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	30 377 790	29 351 782	58 607 293
Charges de personnel	III.18.	8 375 696	7 782 158	16 450 649
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	4 943 692	5 440 287	11 431 754
Autres charges d'exploitation	III.20.	1 669 706	2 294 652	4 308 818
Total des charges d'exploitation		50 966 697	41 821 243	83 592 439
Résultat d'exploitation		(2 744 639)	(1 344 268)	(5 513 138)
Charges financières nettes	III.21.	5 349 121	5 927 439	13 031 370
Autres gains ordinaires	III.22.	17 089	38 189	41 583
Autres pertes ordinaires	III.23.	76 313	10 037	13 652
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(8 152 985)	(7 243 555)	(18 516 578)
Impôt sur les bénéfices		29 756	28 324	54 807
Résultat des activités ordinaires après impôt		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)
Résultat net de la période		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le	
	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(8 182 741)	(7 271 879)	(18 571 385)
Ajustements pour:				
- Dotations aux amortissements et aux provisions		5 129 799	5 473 666	11 799 152
- Reprises sur provisions et amortissements		(186 107)	(33 379)	(367 398)
- Autres charges et produits		(796 726)	212 403	1 239 893
- Variations des :				
Stocks		10 567 956	1 805 780	(10 417 620)
Créances		(8 753 861)	519 217	6 516 614
Autres actifs courants		(25 209)	855 189	1 228 331
Fournisseurs et autres dettes		(2 875 832)	(2 006 830)	8 355 488
- Différence de change sur liquidités et équivalents		(1 255)	(13 211)	(13 634)
- Plus value de cession des immobilisations		(12 051)	(34 210)	(34 210)
- Moins value sur cession des immobilisations		-	-	50
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(5 136 027)	(493 254)	(264 719)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(161 980)	(54 143)	(302 501)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 051	34 210	34 210
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(32 713)	(3 672)	(24 449)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(182 642)	(23 605)	(292 740)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts		18 265 520	9 204 218	16 631 729
Encaissements provenant des subventions d'investissements		64 000	125 033	125 033
Décaissement pour remboursement des emprunts		(14 331 164)	(11 283 331)	(26 290 186)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		3 998 355	(1 954 080)	(9 533 424)
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		1 255	13 211	13 634
Variation de trésorerie		(1 319 058)	(2 457 728)	(10 077 249)
Trésorerie au début de l'exercice		(36 606 546)	(26 529 298)	(26 529 297)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24.	(37 925 605)	(28 987 025)	(36 606 546)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoit comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

A. BASES DE MESURE

La STIP a accusé une perte nette de 8 182 741 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2009, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 74 241 859 DT, soit 80 553.595 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin 2009, supérieur de 110 174 105 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 74 241 859 DT au total de l'actif.

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

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

Son Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30/6/2008 a décidé simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29 454 768 DT par la réduction de la valeur nominale de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivi d'effets, de 42 078 240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Toutefois, il y a lieu de signaler que la société a déjà obtenu des accords de principe formels des banques pour adhérer au plan de restructuration et procéder au retraitement des engagements de la STIP. La société continue à négocier avec ces mêmes banques pour reconsidérer certaines de leurs positions et pour s'orienter vers un abandon progressif de leurs créances au prorata des capitaux privés qui seraient éventuellement apportés. La société a, en même temps, confié, en date du 1^{er} juillet 2009, à une banque d'affaires une mission d'assistance et d'accompagnement pour la réalisation de sa privatisation. La phase 1 de cette mission relative à l'élaboration du cahier des charges est achevée.

Par ailleurs, un conseil interministériel tenu le 3 novembre 2008 a agréé le scénario consistant à privatiser l'unité de Menzel Bourguiba séparément. Lors de sa réunion en date du 22 avril 2009, le conseil d'administration de la STIP a donné son accord pour mener une étude de faisabilité de la cession de l'usine de Menzel Bourguiba et dégager l'influence d'une telle cession sur l'optimisation de la restructuration de la société. Cette étude n'est pas encore réalisée.

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

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

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

B. UNITE MONETAIRE

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

C. SOMMAIRE DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES**C.1. IMMOBILISATIONS**

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

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

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

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

C.2. STOCKS

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

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux

stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminés sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

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

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

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

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

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.
- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société "Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût réel de production a été constituée.

C.3. EMPRUNTS

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

III.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations nettes s'élèvent au 30/06/2009 à 50 471 561 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2008	Acquisitions	Transfert	Cessions et régularisations	Valeur brute au 30/06/2009	Amortissements cumulés au 31/12/2008	Dotation 2009	Cessions et régularisations	Amortissements cumulés au 30/06/2009	VCN au 30/06/2009
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
-Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(4 584 802)	(242 516)	-	(4 827 318)	2 176 744
-Logiciels	576 796	-	-	-	576 796	(564 218)	(4 327)	-	(568 545)	8 251
-Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(457 618)	(19 067)	-	(476 686)	286 011
-En cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	8 343 555	-	-	-	8 343 555	(5 606 638)	(265 911)	-	(5 872 549)	2 471 006
<u>Immobilisations corporelles</u>										
-Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	1 368 098
-Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(12 177 876)	(423 807)	-	(12 601 683)	12 290 688
-Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(513 930)	(7 160)	-	(521 091)	348 939
-Agencements et aménagements des constructions	3 074 866	-	-	-	3 074 866	(2 336 206)	(110 774)	-	(2 446 980)	627 886
-Matériel & outillages industriels	98 783 598	242 198	-	-	99 025 795	(61 780 781)	(4 247 714)	-	(66 028 495)	32 997 300
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 625 194	-	-	-	37 625 194	(37 625 194)	-	-	(37 625 194)	-
-Matériel de transport	1 551 789	-	-	(35 082)	1 516 708	(1 460 183)	(11 193)	35 082	(1 436 294)	80 413
-Matériel informatique	1 012 246	18 337	-	-	1 030 583	(929 111)	(23 102)	-	(952 213)	78 371
-Agencement, Aménagements & Installations	1 087 180	-	-	-	1 087 180	(906 129)	(26 469)	-	(932 598)	154 582
-Equipement de bureau	435 893	5 978	-	-	441 871	(378 535)	(9 060)	-	(387 595)	54 276
-En cours	114 602	-	(114 602)	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (II)	170 815 866	266 513	(114 602)	(35 082)	170 932 695	(118 107 946)	(4 859 277)	35 082	(122 932 141)	48 000 554
Total (I+II)	179 159 421	266 513	(114 602)	(35 082)	179 276 250	(123 714 584)	(5 125 188)	35 082	(128 804 690)	50 471 561

III.2. LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 30/6/2009 un solde de 4 807 697 DT contre un solde net de 4 849 529 DT au 31/12/2008. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Titres de participation SOMACOP	5 596 860	5 596 860	5 596 860
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	299 342	320 398	341 174
Total valeur brute	10 404 557	10 425 613	10 446 389
- Provision pour dépréciation	(5 596 860)	(5 596 860)	(5 596 860)
Total valeur nette	4 807 697	4 828 753	4 849 529

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

III.3. LES STOCKS

Les stocks affichent au 30/6/2009 un solde brut de 23 176 015 DT contre un solde brut de 33 743 971 DT au 31/12/2008. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 975 584 DT au 30/6/2009 contre 981 617 DT au 31/12/2008 soit un solde net des stocks au 30/6/2009 de 22 200 432 DT contre 32 762 354 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Matières premières	5 624 603	4 120 382	10 627 290
- Provision pour dépréciation	-	-	-
Total valeur nette des matières premières	5 624 603	4 120 382	10 627 290
Stock de produits finis	7 317 571	9 176 672	13 319 609
- Provision pour dépréciation	(175 584)	(98 210)	(181 617)
Total valeur nette des produits finis	7 141 987	9 078 462	13 137 992
Stock d'en-cours de productions de biens	2 844 986	2 427 258	2 442 759
- Provision pour dépréciation	-	-	-
Total valeur nette des en-cours	2 844 986	2 427 258	2 442 759
Stock de pièces de rechange et autres approvisionnements.	7 388 856	5 796 259	7 354 313
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	(800 000)
Total valeur nette des pièces de rechange	6 588 856	4 996 259	6 554 313
Total valeur nette	22 200 432	20 622 361	32 762 354

III.4. LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/6/2009 de 36 560 519 DT contre 27 806 659 DT au 31/12/2008. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/6/2009 à 15 672 386 DT contre 15 725 260 DT au 31/12/2008.

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 20 888 134 DT au 30/6/2009 contre 12 081 399 DT au 31/12/2008.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Clients locaux	(14 913 843)	(6 876 858)	(15 395 214)
Clients locaux, effets à recevoir	6 401 601	2 231 523	323 558
Clients étrangers	29 482 675	23 027 828	27 241 886
Clients douteux	15 590 086	15 420 587	15 636 429
Clients produits non encore facturés	-	976	-
Total valeur brute	36 560 519	33 804 056	27 806 659
- Provision pour dépréciation	(15 672 386)	(14 807 902)	(15 725 260)
Total valeur nette	20 888 134	18 996 154	12 081 399

III.5. LES AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2009 à 6 726 005 DT contre 6 669 975 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Fournisseurs débiteurs	1 598 261	1 625 708	700 652
Personnel	324 578	175 690	349 521
Etat, impôts/sociétés à reporter	3 224 276	3 362 765	3 666 258
Etat TVA à reporter	-	302 362	292 458
Etat TVA récupérable	36 315	32 479	-
Etat TFP à reporter	408 009	247 749	259 675
Ristourne TFP	-	-	130 902
Etat, avance en douanes	279 972	307 672	199 243
Etat Rappel d'Impôts	364 315	545 414	545 414
Sociétés de groupe	1 004 042	969 267	947 059
Charges constatées d'avances	117 637	135 842	237 893
Autres actifs courants	-	390	3 121
Total valeur brute	7 357 404	7 705 337	7 332 195
Provisions sur autres actifs courants	(631 399)	(948 861)	(662 220)
Total valeur nette	6 726 005	6 756 476	6 669 975

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

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Avances et acomptes M'Saken	289 718	163 788	301 218
Avances et acomptes Menzel Bourguiba	33 150	10 160	32 196
FNS 26-26	1 711	1 742	16 107
Total	324 578	175 690	349 521

Les comptes courants associés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
SOMACOP	306 514	373 782	299 936
SMTF Amine	671 312	565 685	629 199
SOMACOP PLUS	26 216	29 799	17 924
Total	1 004 042	969 267	947 059

III.6. LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2009 à 8 673 609 DT contre 7 184 499 DT au 31/12/2008. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Banques	218 760	5 212 455	1 603 674
Caisses	11 133	11 212	17 880
Chèques à L'Encaissement	4 890 276	6 655 340	2 824 603
Effets à L'Encaissement	-	38 877	3 676
Effets à L'Escompte	368 807	565 969	817 919
Régies d'avance & accreditifs	3 184 632	3 013 807	1 916 748
Total valeur brute	8 673 609	15 497 660	7 184 499
Provision pour dépréciation des effets à l'encaissement	-	(38 877)	-
Total valeur nette	8 673 609	15 458 783	7 184 499

III.7. LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont passé de (66 094 186) DT au 31/12/2008 à (74 241 859) DT au 30/06/2009.

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2008	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 806 983	(23 729 724)	(48 920 721)	(18 571 385)	(66 094 186)
<i>Affectation de résultat de l'exercice 2008 suivant la décision de l'AGO du 17/07/2009</i>							(7 951 181)	(10 620 203)	18 571 385	-
<i>Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice</i>						64 000 (28 931)				64 000 (28 931)
<i>Résultat net de l'exercice clos le 30/06/2009</i>									(8 182 741)	(8 182 741)
Solde au 30/06/2009	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 842 052	(31 680 905)	(59 540 925)	(8 182 741)	(74 241 859)

III.8. LES EMPRUNTS

Les emprunts affichent au 30/06/2009 un solde de 16 844 614 DT contre un solde de 19 513 785 DT au 31/12/2008 et sont détaillés ainsi :

Bailleurs de fonds	durée	franchise	taux	Crédit initial	Solde au 31/12/2008				1 er semestres 2009		Solde au 30/06/2009			
					à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	Total	Remb	Reclas	à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	Total
UBCI crédit 1269.888,000DT	7 ans	2 ans	4,00000%	4 000 000	272 119	181 413	0	453 531	90 706	90 706	181 413	181 413	0	362 825
UBCI crédit 672.555,288DT	7 ans	2 ans	4,00000%	"	144 119	96 079	48 040	288 238	48 040	48 040	96 079	96 079	48 040	240 198
UBCI Crédit 1 474 524DT	7 ans	2 ans	4,00000%	"	315 969	210 646	105 323	631 939	105 323	105 323	210 646	210 646	105 323	526 616
UBCI Crédit 793 688,913DT	7 ans		4,00000%	"	170 076	113 384	0	283 460	56 692	56 692	113 384	113 384	0	226 768
STB Crédit : 2.063.027.120DT	15 ans	3 ans	9,22000%	14 000 000	1 289 392	171 919	601 716	2 063 027	0	85 959	1 203 432	171 919	687 676	2 063 027
STB Crédit : 2.372 171.477DT	15 ans	3 ans	9,22000%	"	1 532 027	197 681	642 463	2 372 171	0	98 840	1 433 187	197 681	741 304	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778DT	15 ans	3 ans	9,22000%	"	2 099 317	279 909	979 681	3 358 907	0	139 954	1 959 362	279 909	1 119 636	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625DT	15 ans	2 ans	9,22000%	"	803 930	100 491	301 474	1 205 895	0	50 246	753 684	100 491	351 719	1 205 895
STB Crédit : 2.372 546.236DT	15 ans	2 ans	9,29300%	"	1 460 028	182 504	684 388	2 326 920	0	91 252	1 368 777	182 504	775 640	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453.764DT	15 ans	2 ans	9,29300%	"	1 616 895	202 112	757 919	2 576 926	0	101 056	1 515 839	202 112	858 975	2 576 926
STB Crédit : 5.000 000DT	7 ans		7,31250%	5 000 000	357 143	714 286	2 857 143	3 928 571	0	357 143	0	714 286	3 214 286	3 928 571
ATTIJARI Ba Crédit 2 000 000 DT	7 ans	2 ans	6,93750%	2 000 000	0	239 209	851 254	1 090 462	0	0	0	0	1 090 462	1 090 462
ATTIJARI Bq Crédit : 1 000 000 DT	20 mois		6,75000%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amen Bank Credit 2 200 000DT	12 ans	2 ans	6,90625%	7 000 000	1 322 500	205 500	524 000	2 052 000	0	108 750	1 213 750	214 000	624 250	2 052 000
Amen Bank Credit 800 000 DT	12 ans	2 ans	6,90625%	"	480 750	74 750	190 500	746 000	0	39 500	441 250	77 750	227 000	746 000
Amen bank crédit 4 000.000DT	10 ans	2 ans	7,00000%	"	2 594 250	358 250	914 250	3 866 750	0	189 750	2 404 500	373 500	1 088 750	3 866 750
AMEN BANK : 1 200 000DT	3 ans		7,00000%	"	0	0	1 200 000	1 200 000	0	0	0	0	1 200 000	1 200 000
ATB Crédit : 1 000 000DT	5 ans	1 an	6,90625%	4 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ATB Crédit : 1 500 000DT	5 ans		6,90625%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ATB : Crédit 900 000DT	5 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ATB Crédit : 600 000DT	5 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BFT Crédit : 3 000 000DT	7 ans	2 ans	6,90625%	3 000 000	0	545 466	2 454 534	3 000 000	0	0	0	272 740	2 727 260	3 000 000
UIB Crédit 929.412.335DT	7 ans	2 ans	6,90625%	4 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit 370.603.060DT	7 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit : 81 164.678DT	7 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit : 373 422,060DT	7 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit :583.853.704 DT	7 ans			"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit :89.979,708 DT	7 ans		6,87500%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit :514.188.696 DT	7 ans		6,50000%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit :556.696.228 DT	7 ans		6,31250%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit 162.787,785DT	7 ans		6,00000%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit : 97859,571DT	7 ans		6,00000%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit : 240 000DT	7 ans		6,00000%	"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 DT	6 ans		6,00000%	240 000	969 480	646 320	1 939 200	3 555 000	0	323 160	646 320	646 320	2 262 360	3 555 000
UIB Crédit réaménagé :445 000 DT	2,5 ans		7,00000%	"	0	0	445 000	445 000	0	0	0	0	445 000	445 000
BTK Crédit 6 000 000 DT	12 ans	2 ans	7,93750%	6 000 000	2 550 000	600 000	1 800 000	4 950 000	0	300 000	2 250 000	600 000	2 100 000	4 950 000
BTK Crédit réaménagé 1 050 000D			7,00000%	"	618 000	144 000	288 000	1 050 000	0	72 000	546 000	144 000	360 000	1 050 000
BNA Crédit 8 424 000 DT	7 ans	2 ans	6,90625%	10 000 000	0	1 684 800	6 739 200	8 424 000	0	0	0	842 400	7 581 600	8 424 000
BNA Crédit 1576.000 DT	7 ans		6,00000%	"	236 400	315 200	1 024 400	1 576 000	0	157 600	78 800	315 200	1 182 000	1 576 000
BNA Crédit 4410000DT	18M		8,00000%	4 410 000	0	0	3 589 365	3 589 365	0	0	0	0	3 589 365	3 589 365
BIAT 2 500 000 DT	7 ans	2 ans	7,00000%	2 500 000	476 190	476 190	1 547 619	2 500 000	0	238 095	238 095	476 190	1 785 714	2 500 000
BH Crédit 247 000 DT	10 ans		8,20000%	247 000	205 199	28 429	0	233 628	13 926	15 104	190 095	29 607	0	219 702
Total				66 397 000	19 513 785	7 768 538	30 485 469	57 767 791	314 687	2 669 171	16 844 614	6 442 130	34 166 359	57 453 104

III.9. LES AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2009 et au 31/12/2008 à 846 982 DT. Il s'agit à hauteur de 844 649 DT d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

III.10. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2009 à 230 016 DT contre le même solde au 31/12/2008.

III.11. AUTRES DETTES NON COURANTES

Les autres dettes non courantes s'élèvent au 30/06/2009 à 1 425 400 DT contre 2 165 485 DT au 31/12/2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Dettes CNSS à plus d'un an	400 767	935 123	667 945
Dettes fiscales à plus d'un an	1 024 633	1 970 447	1 497 540
Total	1 425 400	2 905 570	2 165 485

La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq ans pour le remboursement de sa dette vis-à-vis de la CNSS d'un montant de 4 498 530 DT ainsi que d'un échéancier de même durée vis-à-vis du trésor en application de la loi n°25/2006 du 15/06/2006 relative à l'amnistie fiscale pour 2 671 780 DT. La partie à échoir dans un délai supérieur à une année est classée parmi les autres dettes non courantes. Celle à moins d'une année est classée parmi les passifs courants.

III.12. LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 5 127 434 DT au 30/06/2009 contre 11 895 004 DT au 31/12/2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	2 833 186	2 732 706	3 014 783
Fournisseurs étrangers	1 070 111	1 022 261	6 733 117
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	1 541	1 541	1 541
Fournisseurs, factures non parvenues	810 820	1 020 488	1 157 474
Fournisseurs locaux, effets à payer	50 318	740 678	616 564
Total des fournisseurs d'exploitation	4 765 977	5 517 674	11 523 479
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs d'immobilisations locaux	116 472	116 472	116 472
Fournisseurs immobilisations étrangers	2 264	25 555	2 264
Fournisseurs immobilisations locaux, retenus de garantie	242 722	252 790	252 790
Total des fournisseurs d'immobilisations	361 457	394 817	371 526
Total	5 127 434	5 912 491	11 895 004

III.13. LES AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2009 à 23 079 112 DT contre 21 208 892 DT au 31/12/2008 et se détaille ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Clients R.R.R. à accorder	7 380 063	7 223 260	7 189 182
Ristournes à rembourser à MAAP	902 177	902 177	902 177
Fonds social	1 923 718	1 860 161	1 711 022
Personnel	2 452 186	1 754 000	1 963 973
Etat, impôts et taxes	6 218 740	2 239 892	4 924 621
Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622	1 067 622
Caisse Nationale de sécurité sociale	2 235 183	2 357 182	2 606 023
Tantièmes	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence	199 633	200 015	188 015
Charges à payer	9 600	0	0
Produits constatés d'avance	545 120	790 042	419 447
Compte d'attente	28	0	0
Sous total	23 028 532	18 488 813	21 066 544
Provision courante pour risques & charges	50 581	137 754	142 348
Total	23 079 112	18 626 567	21 208 892

III.14. LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2009 à 140 455 738 DT contre 129 226 617 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Échéances à moins d'un an sur emprunts	6 442 130	8 183 121	7 768 538
Échéances impayées	34 166 359	26 564 020	30 485 469
Emprunts courants	36 494 468	37 137 672	32 347 680
Intérêts courus	16 753 568	13 797 520	14 833 885
Banque	46 599 213	44 484 685	43 791 046
Total	140 455 738	130 167 017	129 226 617

III.15. LES REVENUS

Les revenus réalisés au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 48 129 226 DT contre 40 398 310 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2008 soit une augmentation de 7 730 917 DT. Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2009	30/06/2008	mois close le
			31/12/2008
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis Msaken	11 783 382	11 208 173	21 558 538
Ventes locales de produits finis "All-steell"	10 291 381	10 027 504	19 596 837
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	4 510 827	3 907 012	7 887 738
Ventes de produits intermédiaires	203 363	267 852	507 035
Ristournes sur ventes	(1 822 730)	(1 503 686)	(3 246 105)
Total des ventes locales	24 966 223	23 906 854	46 304 044
Ventes à l'export			
Exportation de produits finis Msaken	13 061 084	9 277 065	18 427 685
Exportation de produits finis "All-steell"	8 788 669	5 922 339	11 253 039
Exportation de produits finis MI Bourguiba	665 910	635 555	982 805
Exportation de produits finis Pirelli U2	947 340	1 078 080	1 765 948
Ristournes sur ventes accordées	(329 449)	(421 585)	(805 051)
Exportation de services	29 449	-	-
Total des ventes à l'export	23 163 003	16 491 455	31 624 426
Total	48 129 226	40 398 310	77 928 470

III.16. LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 92 832 DT contre 78 666 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2008. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2009	30/06/2008	mois close le
			31/12/2008
Revenus des immeubles	10 262	14 351	20 524
Ventes des déchets	51 641	52 967	96 541
Autres produits	1 998	3 549	10 370
Quote part Subvention d'investissement	28 931	-	23 396
Subvention d'exploitation	-	7 799	-
Total	92 832	78 666	150 831

III.17. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés encourus au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 30 377 790 DT contre 29 351 782 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2008.

Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Achats d'approvisionnements	25 628 059	19 942 380	45 923 632
Variation de stocks des autres approvisionnements	(677 343)	3 806 272	2 979 395
Total 1	24 950 716	23 748 652	48 903 027
Achats de fournitures et matières consommables	3 552 652	2 522 189	5 623 192
Variation de stocks matières premières et fournitures	(334 941)	1 047 144	(210 512)
Total 2	3 217 711	3 569 333	5 412 680
Achats non stockés	2 209 364	2 033 796	4 291 586
Total	30 377 790	29 351 782	58 607 293

III.18. LES CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourues au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 8 375 696 DT contre 7 782 158 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2008.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires	6 535 320	6 115 760	12 950 335
Charges sociales	1 644 869	1 463 002	3 147 971
Autres charges sociales	171 305	180 028	309 915
Fonds social	24 202	23 368	42 427
Total	8 375 696	7 782 158	16 450 649

III.19. LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 4 943 692 DT contre 5 440 287 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2008. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2009	30/06/2008	mois close le
			31/12/2008
Dotations aux amortissements des immobilisations	5 125 188	5 346 711	10 658 338
Provisions pour dépréciation des stocks	-	-	54 778
Provisions pour dépréciation des clients	4 611	91 954	1 028 695
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	35 000	57 341
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	(6 033)	-	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances	(88 306)	-	(349 651)
- Reprise sur provision pour risques et charges	(91 768)	(33 379)	(17 747)
Total	4 943 692	5 440 287	11 431 754

III.20. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation encourues au cours 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 1 669 706 DT contre 2 294 652 DT encourues au cours 1^{er} semestre 2008. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2009	30/06/2008	mois close le
			31/12/2008
Location et charges locatives	72 388	215 557	457 080
Entretien et réparation	216 427	204 056	466 364
Primes d'assurances	353 183	341 463	765 920
Gardiennage	86 391	74 621	148 086
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	149 376	156 369	313 301
Relations publiques	51 885	54 994	167 784
Frais de transport sur ventes	198 340	179 886	320 454
Missions et réceptions	41 012	50 299	79 823
Frais postaux et de télécommunication	37 959	31 000	65 455
Frais et commissions bancaires	369 127	475 761	935 015
Charges diverses ordinaires*	(5 930)	307 295	440 377
Impôt et taxes**	99 548	203 351	149 158
Total	1 669 706	2 294 652	4 308 818

Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2009	30/06/2008	mois close le
			31/12/2008
Redevances techniques	0	281 860	328 098
Jetons de présence	15 000	24 000	31 000
Autres charges diverses ordinaires	(20 930)	1 435	81 279
Total	(5 930)	307 295	440 377

Les impôts et taxes se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
T.F.P	67 198	58 582	127 961
FOPROLOS	63 526	58 582	127 961
Ristourne sur. T.F.P	(77 766)	-	(211 190)
T.C.L	14 551	14 551	14 551
Droits d'enregistrement et de timbres	789	51 505	52 919
Taxes sur les véhicules	24 975	13 433	25 572
Taxes de voyages	60	1 216	1 504
Droits de douanes sur exports	1 028	942	1 669
Autres droits, impôts & taxes	5 186	4 540	8 212
Total	99 548	203 351	149 158

III.21. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes encourues au 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 5 349 121 DT contre 5 927 439 DT encourues au 1^{er} semestre 2008.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts sur crédits d'exploitation	400 810	330 031	630 532
Intérêts de retard de paiement	1 049 718	1 292 468	2 721 440
Intérêts sur emprunts	953 197	1 706 013	2 581 108
Intérêts des comptes courants	2 173 358	2 026 215	4 232 075
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	276 226	365 420	659 072
Intérêts sur crédits financement des stocks	21 253	36 102	64 595
Intérêts sur financement des exportations	415 574	684 967	1 067 938
Autres Intérêts Bancaire	-	-	-
Intérêts des autres dettes	-	-	-
Autres intérêts et pénalités	189 452	36 557	218 574
Intérêts des comptes courants bancaires	20 519	(15 735)	(55 520)
Escomptes Obtenus	(480)	-	-
Pertes et gains de Change réalisés	426 974	(744 473)	(354 243)
Pertes et gains de Change non réalisés	(577 480)	209 874	1 265 800
Total	5 349 121	5 927 439	13 031 370

III.22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 17 089 DT contre 38 189 DT au cours 1^{er} semestre 2008. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits nets sur cessions d'immobilisations	12 051	34 210	34 210
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	5 038	3 979	7 373
Total	17 089	38 189	41 583

III.23. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 76 313 DT contre 10 037 DT au cours du 1^{er} semestre 2008. Elles se détaillent comme :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	76 313	10 037	13 602
Charges nettes sur sorties d'immobilisations	-	-	50
Total	76 313	10 037	13 652

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

La trésorerie à la date de clôture s'élève à (37 925 605) DT contre (36 606 546) DT au 31/12/2008. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
Banques créditrices	218 760	5 212 455	1 603 674
Banques débitrices	(46 599 213)	(44 484 685)	(43 791 046)
Caisses	11 133	11 212	17 880
Chèques à L'Encaissement	4 890 276	6 655 340	2 824 603
Effets à L'Encaissement	-	38 877	3 676
Effets à L'Escompte	368 807	565 969	817 919
Régies d'avance & accreditifs	3 184 632	3 013 807	1 916 748
Total	(37 925 605)	(28 987 025)	(36 606 546)

IV. EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

IV.1. EVENTUALITES

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

Cet abandon a permis à la société d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525 907 DT en constatant un produit d'égal montant, et d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon à 320 613 DT.

Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant a 2.671.780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant jusqu'au 31 mars 2011 d'une valeur de 133.589 DT chacune dont 11 ont été payées au 30 juin 2009 (parmi 12 échues). Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

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

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NCT 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 30 juin 2009 à la somme de 846 520 DT correspondant au risque en pénalités contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantages fiscal de l'abandon.

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

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

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

IV.2. EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 04/11/2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009

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

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES** pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2009.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques, comprenant le bilan au 30 juin 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

1- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques arrêtés au 30 juin 2009 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur les informations suivantes données dans les notes aux états financiers :

2-1- La note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 8.182.741 DT pour la période de 6 mois close à cette date, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 74.241.859 DT, soit 80.553.595 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2009, supérieur de 110.174.105 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 74.241.859 DT au total de l'actif.

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

Toutefois, il y a lieu de signaler que la société a déjà obtenu des accords de principe formels des banques pour adhérer au plan de restructuration et procéder au retraitement des engagements de la STIP. La société continue à négocier avec ces mêmes banques pour reconsidérer certaines de leurs positions et pour s'orienter vers un abandon progressif de leurs créances au prorata des capitaux privés qui seraient éventuellement apportés. La société a, en même temps, confié, en date du 1^{er} juillet 2009, à une banque d'affaires une mission d'assistance et d'accompagnement pour la réalisation de sa privatisation. La phase 1 de cette mission relative à l'élaboration du cahier des charges est achevée.

Par ailleurs, un conseil interministériel tenu le 3 novembre 2008 a agréé le scénario consistant à privatiser l'unité de Menzel Bourguiba séparément. Lors de sa réunion en date du 22 avril 2009, le conseil d'administration de la STIP a donné son accord pour mener une étude de faisabilité de la cession de l'usine de Menzel Bourguiba et dégager l'influence d'une telle cession sur l'optimisation de la restructuration de la société. Cette étude n'est pas encore réalisée.

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

2-2- La note IV.1.2 aux états financiers dont le contenu indique que la société encourt un passif au titre des indemnités de départ à la retraite stipulées au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP. Ce passif, n'a pas pu être, toutefois, fiablement mesuré puisque tributaire de l'estimation de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, conséquemment, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

Fait à Tunis, le 04 Novembre 2009

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI