

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL-

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

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL - publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

BILAN (Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | | Solde au 31 décembre | |
|--|-------|----------------------|-----------------|
| | Notes | 2006 | 2005 |
| Actifs | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 140 926,897 | 140 926,897 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | -138 565,264 | -136 203,632 |
| | | 2 361,633 | 4 723,265 |
| Immobilisations corporelles | | 33 270 399,886 | 29 435 041,589 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | -15 238 385,155 | -14 404 083,630 |
| | 3.1 | 18 032 014,731 | 15 030 957,959 |
| Immobilisations financières | | 471 496,392 | 449 662,066 |
| -Amortissement des immobilisations financières | | -21 605,222 | 12 909,646 |
| | 3.2 | 449 891,170 | 436 752,420 |
| Total des actifs immobilisés | | 18 484 267,534 | 15 472 433,644 |
| Total des actifs non courants | | 18 484 267,534 | 15 472 433,644 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 3.3 | 476 706,009 | 385 373,626 |
| Clients et comptes rattachés | 3.4 | 2 382 505,289 | 1 612 851,271 |
| Autres actifs courants | | 1 685 833,380 | 1 884 212,317* |
| - Provisions | | 956 352,095 | 824 502,565 |
| | 3.5 | 729 481,285 | 1 059 709,752 |
| Placements et autres actifs financiers | 3.6 | 355 267,497 | 621 590,534* |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3.7 | 7 800 361,993 | 10 832 168,170* |
| Total des actifs courants | | 11 744 322,073 | 14 511 693,353* |
| Total des actifs | | 30 228 589,607 | 29 984 126,997* |

* Données retraitées

| | | Solde au 31 décembre | |
|--|-------|-----------------------|------------------------|
| | Notes | 2006 | 2005 |
| Capitaux propres et Passifs | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital Social | 3.8 | 14 300 000,000 | 14 300 000,000 |
| Réserves | 3.9 | 2 353 164,757 | 2 002 950,830 |
| Autres capitaux propres | 3.10 | 139 509,582 | 139 509,582 |
| Résultat reportés | 3.11 | 7 048 409,503 | 6 721 132,451 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 23 841 083,842 | 23 163 592,863 |
| Compte spécial d'investissement | | 1 200 898,797 | 0,000 |
| Résultat de l'exercice après réinvestissement | | 1 475 734,518 | 3 573 178,191* |
| Résultat de l'exercice | | 2 676 633,315 | 3 573 178,191* |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 26 517 717,157 | 26 736 771,054* |
| Passifs | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Provisions | 3.12 | 175 000,000 | 150 000,000 |
| Total des passifs non courants | | 175 000,000 | 150 000,000 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3.13 | 1 460 625,185 | 1 625 102,407 |
| Autres passifs courants | 3.14 | 2 039 447,730 | 1 351 838,961 |
| Concours bancaire et autres passifs financiers | 3.15 | 35 799,535 | 120 414,575 |
| Total des passifs courants | | 3 535 872,450 | 3 097 355,943 |
| Total des passifs | | 3 710 872,450 | 3 247 355,943 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 30 228 589,607 | 29 984 126,997* |
| Etat de résultat (Exprimé en Dinars Tunisiens) | | | |
| Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | | | |
| | Notes | 2006 | 2005 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 4.1 | 6 494 968,701 | 6 235 954,438 |
| Autres produits d'exploitation | 4.2 | 4 611 808,172 | 3 686 584,335 |
| Total des produits d'exploitation | | 11 106 776,873 | 9 922 538,773 |
| Charges d'Exploitation | | | |
| Variation des stocks des produits à livrer | | -96 265,500 | -117 023,908 |
| Achats d'approvisionnement consommés | | 305 965,424 | 263 138,742 |
| Charge personnel | | 2 206 240,157 | 1 996 709,840 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 1 002 208,383 | 910 743,757 |
| Autres charges d'exploitation | 4.3 | 4 871 385,843 | 3 263 474,818 |
| Total des charges d'Exploitation | | 8 289 534,307 | 6 317 043,249 |
| Résultat de l'exploitation | | 2 817 242,566 | 3 605 495,524 |
| Charges financières nettes | 4.4 | -49 866,721 | -36 675,822 |
| Produits de placements | 4.5 | 582 386,193 | 658 161,765* |
| Autres pertes ordinaires | | -17 835,013 | -11 225,819 |
| Autres gains ordinaires | | 125 290,290 | 175 345,143 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 3 457 217,315 | 4 391 100,791* |
| Impôt sur les bénéfices | | -780 584,000 | -817 922,600* |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 2 676 633,315 | 3 573 178,191* |
| Résultat net de l'exercice | | 2 676 633,315 | 3 573 178,191* |
| Effets des modifications comptables | | | |
| Résultats après modifications comptables | | 2 676 633,315 | 3 573 178,191* |

**Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| | Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre | |
|--|--|------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 2006 | 2005 |
| Résultat net : | 2 676 633,315 | 3 573 178,191* |
| Ajustements pour : | | |
| * Amortissements et provisions | 1 002 208,263 | 796 368,703 |
| * Variation des : | | |
| - stocks | -91 332,383 | -126 476,462 |
| - créances | -802 497,817 | -116 541,677 |
| - autres actifs | 497 545,773 | -562 779,897* |
| - fournisseurs et autres dettes | 702 268,575 | 989 309,135 |
| * Plus ou moins values de cession | | -37 780,000 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 3 984 825,726 | 4 515 277,993* |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -4 100 581,365 | -5 446 312,428 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 37 780,000 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | 5 488,877 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | -21 834,326 | |
| Décassements pour des frais préliminaires | | 46 600,017 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -4 122 415,691 | -5 356 443,534 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Dividendes et autres distribution | -2 715 529,000 | -2 286 973,600 |
| Fonds social | -178 687,212 | -158 672,542 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | -2 894 216,212 | -2 445 646,142 |
| Variation de trésorerie | -3 031 806,177 | -3 286 811,683* |
| Trésorerie au début de l'exercice | 10 832 168,170 | 14 118 979,853 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 7 800 361,993 | 10 832 168,170* |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SOTRAPIL, est une société anonyme au capital de 14.300.000 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 31 Décembre 2006 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 à l'exception du matériel informatique amorti d'une manière dégressive avec un coefficient de 2,5.

| | |
|---|--------------|
| 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 contaminants au 31 Décembre 2006 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 placements en actions SICAV sont enregistrés à leur valeur liquidative de fin d'exercice. La plus value par rapport aux prix d'acquisition est portée au résultat de gestion conformément aux normes comptables en vigueur.

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. Ces produits à recevoir ont été déduits du prix d'acquisition des bons de trésor.

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.

Pour les pertes et profits résultant de la nouvelle répartition du volume de gasoil des clients stocké 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

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Terrain | 534.365,885 | 534.365,885 |
| Constructions | 17.800.944,439 | 17.159.362,388 |
| Inst. tech. matériels et outillages industriels | 1.395.542,794 | 1.057.375,083 |
| Matériels de transport | 774.170,158 | 642.824,658 |
| Equipements de bureaux | 682.043,836 | 628.953,955 |
| Inst. gles, agencements aménagements divers | 465.990,605 | 450.387,047 |
| Emballages récupérables identifiables | 2.095,000 | 2.095,000 |

| | | |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations en cours (1) | 11.615.247,169 | 8.959.677,573 |
| Total brut | 33.270.399,886 | 29.435.041,589 |
| Amortissements | -15.238.385,155 | -14.404.083,630 |
| Total net | 18.032.014,731 | 15.030.957,959 |

(1) Au 31/12/2006, les principaux projets se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 |
|---|-----------------------|
| Projet de transport de kérosène Tunis-Carthage (JET) | 8.271.967,636 |
| Pipeline Skhira Le Sahel | 1.829.515,192 |
| Travaux de réparation et confortement de la ligne Bizerte la Goulette | 319.600,753 |
| Remplacement des câbles électriques | 119.923,076 |
| Pompes centrifuges | 82.784,479 |
| Ensemble motorisé vanne ARGUS | 80.645,005 |
| Travaux de réparation pompe 12 et nouveau moteur pour pompe 19 | 61.407,322 |
| Projet chenal Rades | 386.459,961 |
| Renouvellement du transformateur 5.5 Kilo walt | 55.376,327 |
| Pompe pour bac d'épuration d'eau pollués d'hydrocarbures à Rades | 85.057,377 |
| Autres projets | 322.510,041 |
| Total | 11.615.247,169 |

Le tableau de variation des immobilisations corporelles est présenté en Annexe I.

3.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Titres de participations (1) | 60.050,000 | 60.050,000 |
| Prêts à plus d'un an Fonds social (2) | 392.142,900 | 370.308,574 |
| Dépôts et cautionnements | 19.303,492 | 19.303,492 |
| Total brut | 471.496,392 | 449.662,066 |
| Provision | 21.605,222 | 12.909,646 |
| Total net | 449.891,170 | 436.752,420 |

- 5 actions SNDP valeurs nominales 10 dinars, décision de la CAREPP du 12 Septembre 1996.
600 actions Société du Développement d'Exploitation de la zone franche de ZARZIS, valeurs nominales 100 Dinars décision de la CAREPP du 12 Février 2000.
- Ce compte enregistre notamment les prêts octroyés au personnel pour l'acquisition, la construction et l'aménagement de logements

ACTIFS COURANTS

3.3. Stocks

Les stocks se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Autres approvisionnements (1) | 142.628,259 | 147.561,376 |
| Produits à livrer (2) | 334.077,750 | 237.812,250 |
| Total | 476.706,009 | 385.373,626 |

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 31 Décembre 2006 et valorisées au prix de facturation de ces produits par la STIR.

3.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| SHELL | 215.058,597 | 89.886,515 |
| TOTAL | 113.206,218 | 121.865,928 |
| EXXONMOBIL | 38.664,217 | 132.428,778 |
| STAROIL | 51.737,299 | 20.037,095 |
| SNDP | 208.803,511 | 174.224,438 |
| Factures à établir (1) | 1.755.035,447 | 1.074.408,517 |
| Total Net | 2.382.505,289 | 1.612.851,271 |

- 1) Au 31/12/2006, les factures à établir se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 |
|---|----------------------|
| Facturation cycle n°29 du mois de Décembre 2006 | 118.033,343 |
| Compte courant produit EXXONMOBIL | 328.220,259 |
| Compte courant produit SHELL | 365.969,087 |
| Compte courant produit STAROIL | 347.619,508 |
| Compte courant produits TOTAL | 298.191,751 |
| Compte courant produits SNDP | 263.968,811 |
| Nouvelle répartition SHELL | 822,074 |
| Nouvelle répartition STAROIL | 13.327,375 |
| Nouvelle répartition SNDP | 10.509,290 |
| Nouvelle répartition TOTAL | 6.575,533 |
| Facturation de stockage complémentaire | 1.798,416 |
| Total | 1.755.035,447 |

3.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 89.017,532 | 246.723,243 |
| Personnel - Avances et acomptes | 32.079,099 | 17.110,827 |
| Personnel œuvres sociales | 831,000 | 879,000 |
| Etats, taxes sur le chiffre d'affaires (1) | 915.063,545 | 784.051,792 |
| Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 574.017,087 | 764.332,715 |
| Divers produits à recevoir | 5.520,517 | 12.635,329 |
| Etat impôts différés | 2.432,787 | 21.547,400 |
| Compte d'attente | 412,217 | |
| Charges constatées d'avance | 66.459,596 | 36.932,011 |
| Total brut | 1.685.833,380 | 1.884.212,317 |
| Provisions (2) | -956.352,095 | -824.502,565 |
| Total net | 729.481,285 | 1.059.709,752 |

(1)- Crédit T.V.A au 31/12/2006 provisionné à 100%

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

| | 31/12/2006 |
|--|--------------------|
| Provisions pour T.V.A | 915.063,545 |
| Provisions sur avance aux fournisseurs | 7.307,523 |
| Provisions sur débiteurs divers | 33.143,250 |
| Provision sur avance aux personnels | 837,777 |
| Total | 956.352,095 |

3.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------------|--------------------|
| Intérêts courus sur oblig. Bons, et v. assimilés (1) | 234.421,388 | 502.611,108 |
| Prêts à moins d'un an SOTRAPIL | 120.846,109 | 118.979,426 |
| Total | 355.267,497 | 621.590,534 |

1) Il s'agit des produits des bons de trésor courus et non échus.

3.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| BONS DE TRESOR (1) | 7.524.864,659 | 10.728.701,150 |
| AMEN BANK | 39.828,047 | 12.678,387 |
| UIB SAADI | 100.870,426 | 22.981,394 |
| BNA Fonds social | -- | 23.391,035 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 55.770,204 | 9.334,907 |
| UBCI EI Menzah | 12.029,383 | 14.745,230 |
| S.T.B | 38.955 | 38,955 |
| A .T.B | 1.745,792 | 119,474 |
| STB Mahrajène | 13.632,085 | 18.333,591 |
| BEST BANK | 1.341,658 | 1.343,898 |
| Autres | 296,149 | 296,293 |
| CAISSE | 164,521 | 140,533 |
| COFIB Capital | 63,323 | 63,323 |
| CAISSE ES SKHIRA | 64,572 | |
| BANQUE TUNISO KOWEITIEEN | 49.652,219 | |
| Total | 7.800.361,993 | 10.832.168,170 |

1) Au 31/12/2006, les bons de trésor se détaillent ainsi :

| | 31/12/2006 |
|---|----------------------|
| Placement Bons de trésor assimilable (BTA) | 3.915.864,659 |
| Compte à terme | 2.870.000,000 |
| Placement Bons de trésor à court terme (BTC, Bon de caisse) | 739.000,000 |
| Total | 7.524.864,659 |

CAPITAUX PROPRES**3.8. Capital Social**

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 27 juin 2003 décide l'augmentation du capital social de 13.000.000 dinars à 14.300.000 dinars par l'incorporation de 1.300.000 dinars à prélever sur les réserves spéciales du compte « Autre capitaux propres » par l'émission de 260.000 actions nouvelles à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et porteurs de droits d'attribution à raison d'une action nouvelle pour dix (10) actions anciennes.

3.9. Réserves

Les réserves se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Réserves légales | 1.430.000,000 | 1.051.098,861 |
| Réserves extraordinaires | 410.690,749 | 410.690,749 |
| Réserves pour fonds social (1) | 512.474,008 | 541.161,220 |
| Total | 2.353.164,757 | 2.002.950,830 |

(1)- Les réserves pour fonds social se détaillent comme suit :

1- Solde au 1^{er} janvier

| | |
|-------------------|-------------|
| Trésorerie Début | 541.161,220 |
| Prêt au personnel | 489.288,000 |

2- Ressources de l'exercice

| | |
|---|-------------|
| Quote- part résultat de l'exercice précédent | 150.000,000 |
| Intérêts des prêts au personnel | 14.300,812 |
| Contribution personnel aux tickets restaurant | 10.142,400 |

3- Emplois de l'exercice

| | |
|------------------------------|------------|
| Restauration | 67.772,300 |
| Transport personnel | 21.896,200 |
| Frais de scolarité | 10.150,000 |
| Quote- part vacance annuelle | 57.246,740 |
| Autres | 9.083,228 |
| Charges Sociales | 36.981,956 |

4- Solde au 31 décembre

| | |
|----------------|-------------|
| Trésorerie Fin | 512.474,008 |
| Prêt personnel | 512.989,009 |

3.10. Autres capitaux propres

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

3.11. Résultats reportés

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 juin 2006 statuant sur les comptes de l'exercice 2005, Le résultat de l'exercice 2005 a été affecté comme suit :

| | 31/12/2006 |
|---|----------------------|
| Résultat reportés au 31/12/2005 | 6.721.132,451 |
| Résultat net 2005 | 3.934.094,837 |
| Effet de modification comptable (1) | -360.916,646 |
| Réserves légales | -378.901,139 |
| Affectation fonds social | -150.000,000 |
| Dividendes distribuées | -2.717.000,000 |
| Résultats reportés au 31/12/2006 | 7.048.409,503 |

(1) Les résultats reportés au 31 décembre 2005, ont été en application de la NCT N°11 relative aux modifications comptables, réduites d'un montant de 360.916,646 DT correspondant à des intérêts de placements rattachables à l'exercice 2006 et comptabilisés par erreur parmi les produits de placements des exercices antérieurs.

PASSIFS NON COURANTS

3.12. Provisions pour risques et charges

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 175.000,000 DT au 31/12/2006.

PASSIFS COURANTS

3.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs – achats d'immobilisations | 150.901,824 | 627.615,365 |
| Fournisseurs. – achats de biens ou de prest de services | 691.163,588 | 607.716,724 |
| Fournisseurs d'immob – retenues de garanties | 577.173,831 | 365.683,358 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 41.385,942 | 24.086,960 |
| Total | 1.460.625,185 | 1.625.102,407 |

3.14. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Clients autres avoirs | 1.332.858,613 | 626.593,174 |
| Personnel - œuvres sociales | 225.583,391 | 157.785,817 |
| Personnel - oppositions, Avances | 4.385,025 | 3.507,950 |
| Personnel - charges à payer | 304.376,104 | 227.688,999 |
| Etats, impôts et taxes retenues à la source | 82.434,337 | 68.129,221 |
| Débiteurs divers et créditeurs divers | 10.352,737 | 15.334,177 |
| Comptes transitoires ou d'attente | 9.226,984 | 10.338,767 |
| Charges à payer | 24.750,000 | 24.000,000 |
| Produits constatés d'avance | 43.015,252 | 40.966,907 |
| Etats Taxes sur le chiffre d'affaires | 994,287 | 696,542 |
| Etats, Impôts à payer | -- | 175.771,007 |
| Dividendes à distribuer | 1.471,000 | 1.026,400 |
| Total | 2.039.447,730 | 1.351.838,961 |

3.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-------------------|--------------------|
| B.N.A (COMPTE SOTRAPIL) | 29.653,002 | 107.995,424 |
| B.N.A (COMPTE FOND SOCIAL) | 2.678,353 | |
| Intérêts perçus d'avance sur placement | 3.468,180 | 12.419,151 |
| Total | 35.799,535 | 120.414,575 |

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

Les revenus se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Transport par pipeline | 6.056.541,130 | 5.778.916,321 |
| Transport par conduites banales | 343.284,383 | 363.691,845 |
| Frais de stockage | 95.143,188 | 93.346,272 |
| Total | 6.494.968,701 | 6.235.954,438 |

4.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Profits sur position litrage (1) | 4.608.418,172 | 3.678.974,335 |
| Vente appels d'offres | 3.390,000 | 7.610,000 |
| Total | 4.611.808,172 | 3.686.584,335 |

1) Ces profits se présentent comme suit :

| | 31/12/2006 |
|--|----------------------|
| Compte courant STAR OIL | 155.625,671 |
| Compte courant SHELL | 2.162.028,795 |
| Compte courant EXXONMOBIL | 282.236,072 |
| Compte courant SNDP | 270.689,371 |
| Compte courant TOTAL | 193.098,130 |
| Nouvelle répartition SNDP | 274.478,101 |
| Nouvelle répartition SHELL | 366.791,161 |
| Nouvelle répartition TOTAL | 304.767,284 |
| Nouvelle répartition STAROIL | 360.946,883 |
| Nouvelle répartition EXXONMOBIL | 328.220,259 |
| Compte courant produits des clients du 2 janvier au 4 janvier 2007 | -90.463,555 |
| Total | 4.608.418,172 |

4.3 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Redevance pour utilisation d'immob concédée | 61.840,392 | 61.938,283 |
| Entretiens et réparations | 52.736,910 | 54.496,553 |
| Primes d'assurance | 96.203,028 | 96.692,078 |
| Etudes et divers services extérieurs | 241.556,673 | 182.330,251 |
| Autres services extérieurs | -- | 1.419,873 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 98.242,493 | 96.206,807 |
| Publicités, publications, relations publiques | 287.086,404 | 243.782,855 |
| Transports et déplacements | 30.057,303 | 14.385,242 |
| Frais de P.T.T | 23.036,387 | 25.324,092 |
| Services bancaires et assimilés | 3.047,235 | 2.625,716 |
| Pertes sur position litrage (1) | 3.920.623,609 | 2.434.403,790 |
| Impôts et taxes et versements assimilés | 91.697,594 | 74.508,825 |
| Charges diverses ordinaires | 24.750,000 | 24.000,000 |
| Autres charges antérieures | -- | 19.806,354 |
| Transfert des charges | -59.492,185 | -68.445,901 |
| Total | 4.871.385,843 | 3.263.474,818 |

(1) Ces pertes s'analysent ainsi :

| | 31/12/2006 |
|-----------------------------------|----------------------|
| Compte courant produit SHELL | 1.926.660,728 |
| Compte courant produit STAROIL | 465.207,325 |
| Compte courant produit EXXONMOBIL | 118.927,149 |
| Compte courant produit SNDP | 747.328,928 |
| Compte courant TOTAL | 296.981,259 |
| Nouvelle répartition EXXON MOBIL | 31.234,272 |
| Nouvelle répartition STAR OIL | 334.283,948 |
| Total | 3.920.623,609 |

4.4 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur B.T.A | 40.191,780 | 27.205,687 |
| Intérêt sur crédit de Trésorerie | 256,078 | 128,376 |
| Pertes de change | 29.032,676 | 7.789,749 |
| Gains de change | -20.341,444 | -1.048,669 |
| Autres | 727,631 | 2.600,679 |
| Total | 49.866,721 | 36.675,822 |

4.5 Produits de placements

Les produits de placements se détaillent comme suit :

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------------|------------------------|
| Intérêts perçus et courus sur Bons de trésor et val assimilées | 582.269,515 | 656.469,421 |
| Intérêts perçus sur prêts SOTRAPIL | | 139,167 |
| Produits sur marchés | | 1.485,373 |
| Dividendes (Action SNDP) | 116,678 | 67,804 |
| Total | 582.386,193 | 658.161,765 (1) |

(1) Solde retraité pour les besoins de la comparabilité voir note N° 3.11 des résultats reportés.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Type | Valeur totale | Tiers |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Engagements Donnés | | |
| Cautions fiscales | 231 316,860 | 231 316,860 |
| Stocks de remplissage Bizerte-Rades | 2 107 253,196 | 2 107 253,196 |
| Stocks de remplissage Rades-Carthage | 249 236,663 | 249 236,663 |
| Total | 2 587 806,719 | 2 587 806,719 |
| Engagements reçus | | |
| Cautions | 3 305 715,871 | 3 305 715,871 |
| Total | 3 305 715,871 | 3 305 715,871 |

INFORMATION COMPLEMENTAIRE

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'Aouina. 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.

La SOTRAPIL a interjeté appel estimant 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. Cette 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.

Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines Rapport Général du commissaire aux comptes Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires de la société de transport des hydrocarbures par pipelines,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 25 juin 2004, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines S.A. arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la

présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines S.A., ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 Avril 2007

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines
Rapport Spécial du commissaire aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475, du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 et l'article 475, du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 27 Avril 2007

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles
au 31/12/2006

| DESIGNATION | TERRAINS | CONSTRUCT. | INS.TECH. MAT.OUT. INDUSTRIEL | MATERIEL DE TRANSPORT | EQUIP. DE BUREAU | INSTAL.GLE AGENC.AMENAG. DIVERS | EMBALLAGES IDENTIFIABLES | IMMO.CORPOR. EN COURS |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| IMMOBILISATIONS BRUTES | | | | | | | | |
| VALEURS AU 01/01/2006 | 534 365,885 | 17 159 362,268 | 1 057 375,083 | 642 824,659 | 628 953,964 | 450 387,047 | 2 095,000 | 8 959 677,573 |
| Additions au 31/12/2006 | | 641 582,171 | 338 167,711 | 131 345,500 | 53 089,881 | 15 603,558 | | 3 438 579,955 |
| Cessions au 31/12/2006 | | | | | | | | |
| Régularisations et transfert | | | | | | | | 783 010,359 |
| VALEURS AU 31/12/2006 | 534 365,885 | 17 800 944,439 | 1 395 542,794 | 774 170,159 | 682 043,845 | 465 990,605 | 2 095,000 | 11 615 247,169 |
| LES AMORTISSEMENTS | | | | | | | | |
| VALEURS AU 01/01/2006 | | 12 508 557,360 | 646 611,177 | 401 657,342 | 466 343,408 | 375 626,464 | | |
| Dotations au 31/12/2006 | | 587 272,770 | 71 940,761 | 108 826,183 | 50 015,610 | 16 246,321 | | |
| Réintégrations au 31/12/2006 | | | | | | | | |
| Régularisations au 31/12/2006 | | | | | | | | |
| VALEURS AU 31/12/2006 | | 13 095 830,130 | 718 551,938 | 510 483,525 | 516 359,018 | 391 872,785 | | |
| VCN AU 31/12/2006 | 534 365,885 | 4 705 114,309 | 676 990,856 | 263 686,634 | 165 684,827 | 74 117,820 | 2 095,000 | 11 615 247,169 |