



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3477 — Mercredi 18 Novembre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

AMEN BANK 2-4

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

MODERN LEASING 5-6

COURBE DES TAUX

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008
SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE – LE MARABOUT –

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009
SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
– STIP –

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

AMEN BANK

Av. Mohamed V - 1002 Tunis -

L'Assemblée Générale Extraordinaire de l'AMEN BANK réunie le 11/06/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de **15 MDT**, pour le porter de **85 MDT** à **100 MDT**. Cette augmentation de capital sera réalisée en deux opérations successives comme suit :

- Augmentation du capital en numéraire d'un montant de 7,5 MDT, par l'émission de 750 000 actions nouvelles réservées en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 8 500 000 actions composant le capital actuel ;
- Augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de 7,5 MDT et l'émission de 750 000 actions nouvelles à attribuer gratuitement aux détenteurs des 9 250 000 actions libérées composant le capital après l'augmentation en numéraire.

Elle a également décidé, au cas où les souscriptions qui seront réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital, de redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires. A défaut, le montant de l'augmentation du capital peut être limité au montant des souscriptions réalisées à condition qu'il atteigne les trois quarts au moins de l'augmentation décidée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a, par ailleurs, donné pouvoir au conseil d'Administration pour fixer les modalités pratiques de cette augmentation notamment le prix de souscription, la date de jouissance ainsi que toutes les actions nécessaires à la bonne réalisation de cette augmentation de capital.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés, le conseil d'administration d'Amen Bank a fixé, lors de sa Réunion du 02/11/2009, le prix d'émission à 34DT l'action, soit 10 DT de valeur nominale majorée d'une prime d'émission de 24DT.

Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de 15 MDT réparti comme suit :

- 7,5 MDT par souscription en numéraire et émission de 750 000 actions nouvelles.
- 7,5 MDT par incorporation de réserves et émission de 750 000 actions nouvelles gratuites.

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

1-Augmentation de capital par souscription en numéraire :

Le capital social sera augmenté de **7,5 MDT** par la création de **750 000 actions nouvelles** à souscrire en numéraire.

Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **34 DT** l'action, soit **10 DT** de valeur nominale et **24 DT de prime d'émission**. Le prix d'émission sera libéré en totalité à la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison de **trois (3) actions nouvelles pour trente quatre (34) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. AMEN BANK ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

AUGMENTATION DE CAPITAL - SUITE -

- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du **20/11/2009 au 18/12/2009** inclus*.

Etablissements domiciliaires

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, à tous les guichets de l'AMEN BANK (siège et agences) et auprès des intermédiaires en bourse. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 34 DT, soit 10 DT représentant la valeur nominale de l'action et 24 DT représentant la prime d'émission. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert auprès de AMEN BANK – Agence Succursale de Tunis sous le N° 07 807 00 81 340 603 075 29 .

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aurait reçu la souscription, et ce dans un délai maximum de dix (10) jours à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le 28/12/2009.

Modalités et délais de délivrance des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation de propriété délivrée par AMEN BANK, sur présentation des bulletins de souscription.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des 8 500 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles souscrites

Les actions nouvelles souscrites (750 000 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **1er janvier 2010**. Les actions nouvelles souscrites et anciennes seront entièrement assimilées à partir de la mise en paiement des dividendes au titre de l'exercice 2009.

2- Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions

Montant

Successivement à l'émission en numéraire d'actions nouvelles, le capital social sera augmenté par l'incorporation de **7,5 MDT**, à prélever sur les réserves de la banque, et la création de **750 000 actions nouvelles à attribuer gratuitement** aux actionnaires détenteurs des 9 250 000 actions (anciennes et nouvelles souscrites) et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **trois (3) actions nouvelles gratuites pour trente sept (37) actions anciennes et/ou nouvelles souscrites**.

Droit d'attribution

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en bourse. L'exercice du droit d'attribution commencera à **partir du 28/12/2009**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les actions nouvelles gratuites (750 000 actions) porteront jouissance à partir du **1er janvier 2010**.

* Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 18/12/2009 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AUGMENTATION DE CAPITAL - SUITE -

Cotation en Bourse :

Les actions de l'AMEN BANK sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotation en bourse des actions anciennes

Les 8 500 000 actions anciennes composant le capital actuel de l'AMEN BANK inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du 20/11/2009, droits de souscription détachés, et à partir du 28/12/2009, droit d'attribution détachés.

Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 750 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2009, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 750 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le 28/12/2009, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2009, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des droits de souscription et des droits d'attribution

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du 20/11/2009 au 18/12/2009 inclus*.

Les négociations en Bourse des droits d'attribution commenceront le 28/12/2009.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0003400389» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0003400363» à partir de l'ouverture de l'attribution soit le 28/12/2009.

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN003400397» durant la période de souscription préférentielle soit du 20/11/2009 au 18/12/2009 inclus.

Les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0003400371» à partir du 28/12/2009.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons les dits actions et droits négociés en bourse.

Un prospectus d'émission au marché de la cote de la Bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le n° **09-671 en date du 06 novembre 2009** et du document de référence de l'AMEN BANK enregistré auprès du CMF sous le n° **09-009 en date du 09 septembre 2009**, seront mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'AMEN BANK, Avenue Mohamed V 1002 Tunis, sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn et d'AMEN BANK www.amenbank.com.tn.

* Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 18/12/2009 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance

AUGMENTATION DE
CAPITAL ANNONCEE

AVIS DES SOCIETES (suite)

MODERN LEASING

Siège social : 11, Avenue Kheireddine Pacha - 1002 Tunis -

Décision à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 Septembre 2009 convoquée par le Conseil d'Administration du 1er Septembre 2009 a décidé de porter le capital social de la société Modern Leasing de **10 MD** à **15 MD** par la création de **500 000 actions nouvelles** de valeur nominale 10 dinars et portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2010. Elle a aussi décidé de réserver cette augmentation aux anciens actionnaires, sans aucun recours éventuel à l'appel public à l'épargne.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, a également décidé, au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, de redistribuer les actions non souscrites entre les anciens actionnaires qui en font la demande.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a, par ailleurs, délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés, le Conseil d'Administration de Modern Leasing a fixé les modalités de l'opération comme suit :

Caractéristiques de l'émission :

Montant : 5 000 000 de dinars

Le capital social sera porté de 10 000 000 D à 15 000 000 D par la création et l'émission de 500 000 actions nouvelles de valeur nominale 10 D à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription.

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix de 10 dinars chacune, soit à la valeur nominale de l'action. La totalité du prix d'émission est exigible à la souscription.

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 500 000 actions nouvelles sera réservée exclusivement aux propriétaires des 1 000 000 actions anciennes ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible, du **16 Novembre 2009** au **15 Décembre 2009 inclus**.

L'exercice de ce droit de souscription s'effectue de la manière suivante :

- A titre irréductible :

A raison de **cinq (05) actions nouvelles** pour **dix (10) actions anciennes**.
Ceux des actionnaires qui n'auraient pas un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre en Bourse les droits rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- A titre réductible :

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils désirent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

AUGMENTATION DE CAPITAL - SUITE -

Lieu des souscriptions et des versements :

Les souscriptions seront reçues au siège social de la société Modern Leasing :11, avenue Kheireddine Pacha -1002 Tunis- et auprès des intermédiaires en bourse.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans le compte indisponible n°14 207 207 300 700 238 176 ouvert sur les registres de la Banque de l'Habitat Agence Internationale et réservé à l'augmentation de capital de la société Modern Leasing.

Après répartition, les sommes restants disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées sans intérêt aux guichets ayant reçu la souscription et ce, dans un délai maximum de 3 jours à partir de la date de clôture des souscriptions à titre préférentiel.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 500 000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2010**.

Négociation en Bourse :

Actions anciennes :

Les actions anciennes « Modern Leasing » négociables sur le marché hors cote de la bourse, à partir du 16 novembre 2009 droit de souscription détaché.

Actions nouvelles :

Les 500 000 actions nouvelles seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital et la publication de la notice conséquente au JORT et aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la BVMT. Elles seront assimilées aux actions anciennes à partir de la mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2009.

Droits de souscription :

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **16 Novembre 2009** au **15 Décembre 2009 inclus**.

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 18 NOVEMBRE 2009

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|---------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,279% | | |
| TN0008002313 | BTCT 52 semaines 24/11/2009 | | 4,278% | |
| TN0008002321 | BTCT 52 semaines 02/03/2010 | | 4,275% | |
| TN0008002347 | BTCT 52 semaines 06/04/2010 | | 4,274% | |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 " | | 4,273% | 1 009,216 |
| TN0008002354 | BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010 | | 4,272% | |
| TN0008002362 | BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010 | | 4,270% | |
| TN0008002370 | BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010 | | 4,269% | |
| TN0008002388 | BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010 | | 4,268% | |
| TN0008002396 | BTC 52 SEMAINES 12/10/2010 | 4,267% | | |
| TN0008002404 | BTC 52 SEMAINES 16/11/2010 | 4,259% | | |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011" | 4,286% | | 1 000,042 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 4,331% | 1 035,599 |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,404% | 1 017,640 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,448% | 1 057,703 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,485% | 1 117,564 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,502% | 1 153,246 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,546% | 1 111,554 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | 4,626% | | 1 033,012 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 4,721% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,843% | 1 118,886 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,073% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | 5,113% | | 1 027,578 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 5,627% | 1 111,125 |

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| DESIGNATION DES OPCVM | GESTIONNAIRE | DATE DE DETACHEMENT | VALEUR | | PLUS OU MOINS VALEUR | |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|--------|
| | | DU DERNIER DIVIDENDE | LIQUIDATIVE | LIQUIDATIVE | DEPUIS LE 31/12/2008 | |
| | | | du 17/11/2009 | du 18/11/2009 | EN DINARS | EN % |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| TUNISIE SICAV | Tunisie Valeurs | *S.C | 130,025 | 130,036 | 4,476 | 3,56% |
| SICAV RENDEMENT | SBT | 31/03/2009 | 102,662 | 102,671 | *** 3,062 | 2,96% |
| ALYSSA SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 101,636 | 101,644 | *** 3,579 | 3,50% |
| AMEN PREMIERE SICAV | Amen Invest | 24/03/2009 | 104,213 | 104,224 | *** 3,495 | 3,33% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA Capitaux | 27/04/2009 | 103,713 | 103,725 | *** 3,813 | 3,65% |
| SICAV TRESOR | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 103,865 | 103,876 | *** 3,752 | 3,58% |
| SICAV L'EPARGNANT | STB Manager | 25/05/2009 | 102,562 | 102,573 | *** 3,608 | 3,50% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB BH | 13/05/2009 | 102,169 | 102,180 | *** 3,606 | 3,50% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 17/04/2009 | 105,812 | 105,822 | *** 3,844 | 3,62% |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 29/05/2009 | 104,009 | 104,022 | *** 3,675 | 3,50% |
| SANADETT SICAV | AFC | 23/04/2009 | 107,771 | 107,783 | *** 4,164 | 3,85% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 07/05/2009 | 103,056 | 103,068 | *** 3,792 | 3,65% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 15/05/2009 | 102,779 | 102,791 | *** 3,599 | 3,48% |
| MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 27/05/2009 | 105,700 | 105,712 | *** 3,625 | 3,41% |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | COFIB Capital Finances | 18/05/2009 | 103,833 | 103,952 | *** 3,779 | 3,62% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 02/04/2009 | 105,720 | 105,730 | *** 3,704 | 3,49% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | AXIS Gestion | 27/05/2009 | 106,307 | 106,318 | *** 3,864 | 3,63% |
| SICAV ENTREPRISE | Tunisie Valeurs | 29/05/2009 | 104,227 | 104,237 | *** 3,816 | 3,66% |
| AMEN TRESOR SICAV | Amen Invest | 19/03/2009 | 104,657 | 104,668 | *** 3,719 | 3,53% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 14/04/2009 | 103,695 | 103,706 | *** 3,660 | 3,51% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | Auto Gérée | 02/06/2009 | 102,529 | 102,542 | *** 4,257 | 4,13% |
| FINA O SICAV | FINACORP | 04/05/2009 | 104,179 | 104,189 | *** 4,259 | 4,10% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART Asset Management | 25/06/2009 | 103,585 | 103,595 | *** 3,279 | 3,17% |
| AL HIFADH SICAV | TSI | 15/04/2009 | 103,888 | 103,899 | *** 3,471 | 3,42% |
| POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | - | 102,443 | 102,452 | 2,452 | 2,45% |
| FCP OBLIGATAIRES | | | | | | |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | *S.C | ** 1,174 | 1,175 | 0,035 | 3,07% |
| FCP SALAMETT CAP | AFC | *S.C | 11,213 | 11,214 | 0,381 | 3,52% |
| FCP SALAMETT PLUS | AFC | 21/04/2009 | 10,358 | 10,359 | *** 0,355 | 3,41% |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 101,690 | 101,762 | *** 3,832 | 3,71% |
| FCP SECURAS | STB Manager | 14/05/2009 | 101,759 | 101,769 | *** 2,969 | 2,90% |
| FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | - | 104,410 | 104,422 | 3,952 | 3,93% |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| SICAV PLUS | Tunisie Valeurs | *S.C | 43,015 | 43,019 | 1,528 | 3,68% |
| SICAV AMEN | Amen Invest | *S.C | 31,204 | 31,207 | 1,044 | 3,46% |
| SICAV BNA | BNA Capitaux | 27/04/2009 | 90,028 | 89,811 | *** 16,693 | 22,67% |
| ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 29/05/2009 | 135,838 | 135,576 | *** 34,013 | 33,00% |
| ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 29/05/2009 | 1 336,687 | 1 333,729 | *** 318,252 | 30,76% |
| SICAV L'INVESTISSEUR | STB Manager | 20/05/2009 | 71,346 | 71,289 | *** 11,580 | 18,88% |
| SICAV PROSPERITY | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 103,491 | 103,358 | *** 7,321 | 7,31% |
| ARABIA SICAV | AFC | 23/04/2009 | 69,308 | 69,124 | *** 12,398 | 21,45% |
| SICAV BH PLACEMENT | SIFIB BH | 18/05/2009 | 47,843 | 47,808 | *** 4,802 | 10,80% |
| SICAV AVENIR | STB Manager | 22/05/2009 | 55,113 | 55,125 | *** 7,020 | 14,14% |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 99,859 | 99,809 | *** 6,807 | 7,18% |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 104,446 | 104,306 | *** 11,208 | 11,82% |
| SICAV SECURITY | COFIB Capital Finances | 18/05/2009 | 15,401 | 15,400 | *** 2,467 | 18,48% |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 96,383 | 96,235 | *** 22,221 | 29,91% |
| SICAV CROISSANCE | SBT | 31/03/2009 | 246,423 | 245,981 | *** 59,105 | 30,86% |
| SICAV OPPORTUNITY | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 111,748 | 111,542 | *** 7,169 | 6,64% |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV | SMART Asset Management | 29/05/2009 | 1 804,256 | 1 804,285 | *** 377,875 | 26,33% |
| FCP MIXTES | | | | | | |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS Gestion | - | ** 1 955,551 | 1 959,453 | 336,554 | 20,74% |
| MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 155,516 | 156,531 | *** 17,378 | 12,33% |
| MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 141,815 | 142,331 | *** 10,664 | 7,98% |
| MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 128,591 | 129,077 | *** 9,516 | 7,74% |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | *S.C | 1,935 | 1,945 | 0,426 | 28,04% |
| FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | *S.C | 1,613 | 1,623 | 0,274 | 20,31% |
| MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 8 992,232 | 9 052,460 | *** 1 180,514 | 14,95% |
| FCP IRADETT 20 | AFC | 21/04/2009 | 11,505 | 11,483 | *** 0,814 | 7,43% |
| FCP IRADETT 50 | AFC | 21/04/2009 | 12,324 | 12,284 | *** 0,987 | 8,53% |
| FCP IRADETT 100 | AFC | 21/04/2009 | 15,826 | 15,783 | *** 2,918 | 22,33% |
| FCP IRADETT CEA | AFC | 21/04/2009 | 15,176 | 15,160 | *** 3,538 | 29,63% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | ** 119,925 | 121,061 | *** 23,488 | 23,32% |
| FCP BNAC PROGRES | BNA Capitaux | 26/08/2009 | ** 118,262 | 118,133 | *** 18,740 | 18,52% |
| FCP BNAC CONFIANCE | BNA Capitaux | 26/08/2009 | ** 115,026 | 114,994 | *** 12,457 | 11,97% |
| FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | 29/05/2009 | 17,281 | 17,258 | *** 4,343 | 33,18% |
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | Alliance Asset Management | - | ** 1 146,549 | 1 149,138 | 97,929 | 9,32% |
| FCP VALEURS SERENITE 2013 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 6 130,806 | 6 147,152 | 812,116 | 15,22% |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 112,299 | 112,311 | *** 6,181 | 5,51% |
| AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 111,057 | 111,629 | *** 12,384 | 11,99% |
| FCP FINA 60 | FINACORP | *S.C | ** 1 104,472 | 1 105,425 | 94,650 | 9,36% |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | *S.C | 137,707 | 137,421 | 34,872 | 34,01% |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | *S.C | 605,362 | 604,127 | 134,400 | 28,61% |
| FCP KOUNOUZ | TSI | *S.C | ** 131,163 | 131,561 | 22,720 | 20,87% |
| FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB Manager | 15/05/2009 | 115,390 | 115,200 | *** 20,252 | 20,87% |
| FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | *S.C | 117,235 | 117,232 | 16,908 | 16,85% |
| FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | *S.C | 112,711 | 112,594 | 12,238 | 12,19% |
| FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | *S.C | 106,123 | 106,101 | 5,717 | 5,70% |
| FCP SECURITE | BNA Capitaux | *S.C | ** 110,295 | 110,741 | 10,418 | 10,38% |
| FCP OPTIMA | SIFIB BH | *S.C | ** 111,295 | 111,757 | 11,944 | 11,97% |
| AIRLINES FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 12,324 | 12,430 | 2,430 | 24,30% |
| FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | *S.C | ** 102,187 | 102,597 | 2,597 | 2,60% |
| FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | - | 102,645 | 102,632 | 2,632 | 2,63% |
| AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | - | ** 10,263 | 10,301 | 0,301 | 3,01% |
| FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 5 186,596 | 5 200,021 | 200,021 | 4,00% |
| ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | - | 10,737 | 10,735 | 0,735 | 7,35% |
| MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | - | ** 122,766 | 125,044 | 25,044 | 25,04% |
| FCP SMART EQUITY | SMART Asset Management | - | ** 1 044,766 | 1 061,605 | 61,605 | 6,16% |
| FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | - | ** 0,987 | 0,994 | -0,006 | -0,60% |
| FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | - | 100,203 | 100,219 | 0,219 | 0,22% |

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins valeur ajustée en fonction des dividendes distribués

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE - LE MARABOUT-

Siège social : Boulevard 7 Novembre -Sousse-

Société Hôtelière et Touristique - Le Marabout- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 15 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Haikel SLAMA.

B I L A N

| <u>ACTIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>AU 31 DECEMBRE</u> | |
|---|--------------|-----------------------|----------------------|
| | | 2008 | 2007 |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| <u>ACTIFS IMMOBILISES</u> | | | |
| * Immobilisations incorporelles | 1 | 18 176,550 | 18 176,550 |
| * Moins : Amortissements | | 15 896,725 | -15 746,575 |
| | | 2 279,825 | 2 429,975 |
| * Immobilisations corporelles | 2 | 13 743 534,605 | 13 417 452,042 |
| * Moins : Amortissements | | 7 307 452,547 | -6 760 641,732 |
| | | 6 436 082,058 | 6 656 810,310 |
| Immobilisations Financières | 3 | 16 945,500 | 16 945,500 |
| | | 16 945,500 | 16 945,500 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u> | | 6 455 307,383 | 6 676 185,785 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| | | 6 455 307,383 | 6 676 185,785 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | 4 | 63 937,224 | 61 958,238 |
| Clients et Comptes Rattaches | 5 | 135 640,797 | 194 102,979 |
| Autres actifs courants | 6 | 239 844,047 | 449 120,996 |
| Liquidites et Equivalents de Liquidités | 7 | 82 904,012 | 27 187,145 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u> | | 522 326,080 | 732 369,358 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS</u> | | 6 977 633,463 | 7 408 555,143 |

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>AU 31 DECEMBRE</u> | |
|---|--------------|-----------------------|----------------------|
| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital Social | | 2 790 000,000 | 2 790 000,000 |
| Réserves | | 121 683,617 | 121 683,617 |
| Résultats reportés | | 68 474,259 | 68 474,259 |
| Résultats Exercice 2007 | | -306 328,808 | - |
| | | | |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT</u> | | 2 673 829,068 | 2 980 157,876 |
| <u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u> | | | |
| - | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 422 285,076 | -306 328,808 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT</u> | 8 | 3 096 114,144 | 2 673 829,068 |
| <u>AFFECTATION</u> | | | |
| | | | |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | 9 | 1 968 144,128 | 2 320 000,000 |
| Provisions pour risques et charges | 10 | 100 000,000 | 150 000,000 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u> | | 2 068 144,128 | 2 470 000,000 |
| | | | |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et Comptes Rattachés | 11 | 241 206,475 | 285 856,600 |
| Autres Passifs courants | 12 | 1 110 729,404 | 837 666,825 |
| Concours Bancaires et autres passifs financiers | 13 | 461 439,312 | 1 141 202,650 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u> | | 1 813 375,191 | 2 264 726,075 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 3 881 519,319 | 4 734 726,075 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES</u> | | | |
| <u>PASSIFS</u> | | 6 977 633,463 | 7 408 555,143 |

ETAT DE RESULTAT

| DESIGNATIONS | NOTES | AU 31 DECEMBRE | |
|--|--------------|-----------------------|----------------------|
| | | 2008 | 2007 |
| - | - | | |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Revenus | | 4 747 728,937 | 3 592 933,205 |
| Autres Produits d'Exploitation | | 30 656,468 | 23 829,224 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 14 | 4 778 385,405 | 3 616 762,429 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Achats d'Approvisionnement Consommés | 15 | 1 637 140,785 | 902 304,760 |
| Charges de Personnel | 16 | 1 445 335,273 | 1 371 373,396 |
| Dotations aux Amortissements et Provisions | 17 | 593 946,786 | 711 163,693 |
| Autres Charges d'Exploitation | 18 | 357 900,502 | 668 648,380 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATIONS | | 4 034 323,346 | 3 653 490,229 |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u> | | 744 062,059 | -36 727,800 |
| Charges Financières | 19 | 244 174,679 | -245 106,669 |
| Produits Financières | 19 | 1 208,636 | |
| Produits des Placements | 20 | 1 250,000 | - |
| Autres Gains Ordinaires | | 76 986,949 | 5 702,857 |
| Autres Pertes Ordinaires | | 13 157,689 | -26 243,330 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 566 175,276 | -302 374,942 |
| Impôts sur les Sociétés | 21 | 143 890,200 | -3 953,866 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 422 285,076 | -306 328,808 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

| <u>DESIGNATIONS</u> | AU 31 DECEMBRE | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2008 | 2007 |
| <u>FLUX DE TRESORERIES LIES A L'EXPLOITATION</u> | | |
| Encaissements reçus des clients et autres débiteurs | 5 558 213,062 | 4 017 325,262 |
| Sommes versées aux fournisseurs organismes sociaux et autres créditeurs | 2 398 713,498 | -2 181 485,569 |
| Intérêts payés | 10 303,146 | -22 860,117 |
| Impôts sur les bénéfices payés | | - |
| Sommes versées au personnel | 1 003 754,279 | -949 472,168 |
| Sommes versées au trésor | 446 335,655 | -298 746,126 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u> | 1 699 106,484 | 564 761,282 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u> | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 326 410,903 | -3 024 676,057 |
| Encaissement provenant de la cession d'immob.financières | | - |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles | 38 500,000 | 2 075,000 |
| Dividendes recus | | - |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES) AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u> | 287 910,903 | -3 022 601,057 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | |
| Dividendes et autres distributions | 256,800 | -1 834,600 |
| Remboursement d'emprunts | 1 173 725,410 | -566 825,722 |
| Encaissement provenant des emprunts | | 2 900 000,000 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX)ACTIVITES DE FINANCEMENTS</u> | 1 173 982,210 | 2 331 339,678 |
| <u>VARIATION DE TRESORERIE</u> | 237 213,371 | -126 500,097 |
| <u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u> | -154 309,359 | -27 809,262 |
| <u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u> | 82 904,012 | -154 309,359 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS AU 31-12-2008

1 - NOTES SUR LE BILAN

*** ACTIFS IMMOBILISES**

(1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| DESIGNATIONS | TAUX | VALEUR BRUTE | AMORTIS- SEMENTS | V.COMPTABLE NETTE |
|-----------------------|--------|-------------------|---------------------|----------------------|
| LOGICIELS..... | 33,33% | 16 176,550 | 15 896,725 | 279,825 |
| FONDS COMMERCIAL..... | - | 2 000,000 | | 2 000,000 |
| TOTAL | | 18 176,550 | 15 896,725 | 2 279,825 |

(2) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| DESIGNATIONS | TAUX | VALEUR BRUTE | AMORTIS- SEMENTS | V.COMPTABLE NETTE |
|---------------------------------------|--------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| TERRAIN..... | - | 175 673,440 | | 175 673,440 |
| CONSTRUCTION..... | 2% | 6 338 119,051 | 2 518 715,681 | 3 819 403,370 |
| INSTALLATIONS TECHNIQUES..... | 10% | 2 465 562,295 | 1 600 189,900 | 865 372,395 |
| MATERIEL D'EXPLOITATION..... | 15% | 2 067 686,529 | 1 264 237,547 | 803 448,982 |
| MOBILIER D'EXPLOITATION..... | 15-20% | 985 407,076 | 760 624,435 | 224 782,641 |
| AGENCEMENT-AMENAGEMENT-DECORATION.... | 10% | 773 453,237 | 479 505,944 | 293 947,293 |
| MATERIEL DE TRANSPORT..... | 20% | 51 589,320 | 24 440,518 | 27 148,802 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU..... | 20% | 21 592,105 | 17 531,819 | 4 060,286 |
| MATERIEL INFORMATIQUE..... | 33% | 105 357,415 | 93 939,240 | 11 418,175 |
| Pts.MATERIEL D'EXPLOITATION..... | 20-50% | 649 094,136 | 539 100,796 | 109 993,340 |
| IMMOB.A STATUT JURIDIQUE PARTICUL | 20% | 110 000,001 | 9 166,667 | 100 833,334 |
| TOTAUX | | 13 743 534,605 | 7 307 452,547 | 6 436 082,058 |

(3) IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Le solde de 16945,500 dinars se ventile comme suit : | | |
| - Titre de participation | 15 500,000 | 15 500,000 |
| - Cautionnement | 1 445,500 | 1 445,500 |
| TOTAL = | 16 945,500 | 16 945,500 |
| * ACTIFS COURANTS | | |

(4) STOCKS

Les stocks ont été couverts par un inventaire physique en fin de de l'exercice sont évalués au coût d'achat moyen pondéré :

| | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Stock matières consommables | 48 260,292 | 43 754,397 |
| - Stock fournitures consommables | 7 776,172 | 10 116,121 |
| - Stock emballages | 7 900,760 | 8 087,720 |
| TOTAL | 63 937,224 | 61 958,238 |

(5) CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des clients et comptes rattachés se ventile comme suit :

| | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Clients - prestations de services | 135 272,797 | 194 102,979 |
| - Clients - effets et cheques impayés | 368,000 | |
| TOTAL | 135 640,797 | 194 102,979 |

(6) AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de 239 844,047. dinars se détaille ainsi :

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs - avances sur commandes | 5 698,091 | 57 621,572 |
| - Personnel - Avances et acomptes | 533,647 | 1 398,236 |
| - TVA /chiffres affaires payée d'avance au 31/12 | 64 285,714 | 268 620,112 |
| - T.V.A déductible au 31/12 | 550,233 | |
| - Crédit T.F.P au 31/12 | 56 272,846 | 65 390,070 |
| - Rist T.F.P au 31/12 | 8 442,303 | |
| - Crédit Impôt sur les sociétés au 31/12 | 51 839,380 | 51 839,380 |
| - Retenus à la source opérées | 26 067,923 | 1 782,705 |
| - Débiteurs divers | 18 348,660 | 1 176,874 |
| - Produits à recevoir | 2 250,000 | - |
| - Charges constatées d'avance | 5 555,250 | 1 292,047 |
| TOTAL | 239 844,047 | 449 120,996 |

(7) LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 63 418,537 | 37,091 |
| - Caisse en dinars | 19 485,475 | 27 150,054 |
| TOTAL | 82 904,012 | 27 187,145 |

*** AU PASSIF***** CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****(8) CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres totalisent 3 096 114,144 dinars se détaillant ainsi :

| | | |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - Capital social | 2 790 000,000 | 2 790 000,000 |
| - Réserves | 121 683,617 | 121 683,617 |
| - Résultats bénéficiaires reportés | 68 474,259 | 68 474,259 |
| - Résultat de l'exercice 2007 | -306 328,808 | |
| - Résultat de l'exercice | 422 285,076 | -306 328,808 |
| TOTAL | 3 096 114,144 | 2 673 829,068 |

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| - | | |
| * <u>PASSIFS</u> | | |
| * <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | |
| (9) <u>EMPRUNTS</u> : | | |
| - Emprunts bancaires assortis de sûretés | 1 870 000,000 | 2 295 000,000 |
| - Emprunts bancaires assortis de sûretés | 73 144,128 | |
| - Autres dettes non courantes | 25 000,000 | 25 000,000 |
| TOTAL | 1 968 144,128 | 2 320 000,000 |
| (10) <u>PROVISIONS</u> | | |
| - Provisions pour risques et charges | 100 000,000 | 150 000,000 |
| TOTAL | 100 000,000 | 150 000,000 |
| * <u>PASSIFS COURANTS</u> | | |
| (11) <u>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</u> | | |
| - Fournisseurs d'exploitation | 119 228,010 | 68 308,412 |
| - Fournisseurs d'exp.-effets à payer | 112 328,737 | 126 908,380 |
| - Fournisseurs d'immobilisations | 2 274,896 | 45 441,377 |
| - Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garanties | 3 626,632 | 39 892,143 |
| - Fournisseurs d'immob.effets à payer | | 5 306,288 |
| - Fournisseurs- creance/emballages à rendre | 3 748,200 | |
| TOTAL | 241 206,475 | 285 856,600 |
| (12) <u>AUTRES PASSIFS COURANTS</u> | | |
| - Clients - cartes visas | 3 762,500 | |
| - Clients - factures a etablir | 36 425,705 | |
| - Clients - avances et acomptes recus | 650 968,751 | 470 710,150 |
| - Personnel-rémunérations dues | 18 156,084 | 75 486,267 |
| - Personnel-autres charges a payer | 41 046,961 | |
| - Etat - impôts à payer | 143 890,200 | |
| - Etat - declaration mensuel decembre 2008 | 29 005,249 | 32 042,631 |
| - Etat - autres impôts | 8 522,256 | 5 066,820 |
| - Créditeurs divers | 11 183,900 | 9 352,750 |
| - Associés dividendes à payer | 39 674,602 | 39 931,402 |
| - Organismes sociaux-charges à payer | 91 555,659 | 107 728,429 |
| - Charges à payer | 30 445,076 | 34 359,036 |
| - Produits constatés d'avance | 6 092,461 | 62 989,340 |
| TOTAL | 1 110 729,404 | 837 666,825 |
| (13) <u>CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES</u> | | |
| <u>PASSIFS FINANCIERS</u> | | |
| - Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants | 449 092,419 | 655 000,000 |
| - Concours bancaires courants | | 300 000,000 |
| - Intérêts courus | 12 346,893 | 4 706,146 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| - Banques | | 181 496,504 |
| TOTAL | 461 439,312 | 1 141 202,650 |
| II - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT | 2008 | 2007 |
| * <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | |
| (14) <u>REVENUS</u> : | | |
| Les revenus des prestations de service et activités annexes totalisent 4 778 385,405 d se détaillant comme suit : | | |
| - Prestations de services | 4 584 609,914 | 3 497 446,587 |
| - Produits de changes | 20 638,211 | 15 303,689 |
| - Produits de locations | 142 416,150 | 80 182,929 |
| - Autres produits d'activités annexes | 64,662 | |
| - Autres produits d'exploitation "Subventions" | 24 932,858 | 23 829,224 |
| - Autres produits d'activités annexes "transferts de charges" | 5 723,610 | |
| TOTAL | 4 778 385,405 | 3 616 762,429 |
| (15) <u>ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES</u> | | |
| - Achats autres approvisionnements "M.Consommables" | 1 012 406,352 | 781 780,174 |
| - Achats autres approvisionnements "F.Consommables" | 175 340,022 | 131 791,460 |
| - Achats autres approvisionnements "Emballages" | 3 637,844 | 22,800 |
| - Variation des stocks autres approvisionnements | -1 978,986 | -11 289,674 |
| - Achat non stockés de matières et fournitures | 447 735,553 | |
| TOTAL | 1 637 140,785 | 902 304,760 |
| (16) <u>CHARGES DE PERSONNEL</u> | | |
| - Salaires et compléments de salaires | 1 231 507,941 | 1 172 156,851 |
| - Charges sociales légales | 204 870,363 | 196 134,414 |
| - Autres charges sociales | 8 956,969 | 3 082,131 |
| TOTAL | 1 445 335,273 | 1 371 373,396 |
| (17) <u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</u> | | |
| Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire et se ventilent par poste comme suit : | | |
| - Dotations aux amortissements des logiciels | 150,150 | 25,025 |
| - Dotations aux Amortis.des constructions | 112 007,497 | 151 743,712 |
| - Dotations aux Amortis.des Instal.technique | 142 980,506 | 107 691,990 |
| - Dotations aux Amortis.du matériel d'exploitation | 148 024,884 | 129 077,699 |
| - Dotations aux Amortis.du mobilier d'exploitation | 49 870,778 | 44 478,585 |
| - Dotations aux Amortis.des Agen.Aménag.Décorations | 61 251,546 | 58 930,092 |
| - Dotations aux Amortis.du matériel de transport | 8 461,400 | 11 584,974 |
| - Dotations aux Amortis.des équipements de bureaux | 1 192,639 | 1 359,962 |
| - Dotations aux Amortis.du matériel informatique | 5 038,379 | 6 708,279 |
| - Dotations aux Amortis.du Petit Matériel d'exploitation | 55 802,340 | 49 563,375 |
| - Dotations aux Provisions pour risques et charges | | 150 000,000 |
| - Dotations aux Amortis.d'Immob. À statut juridique particulier | 9 166,667 | |
| TOTAL | 593 946,786 | 711 163,693 |

| (18) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION : | 2008 | 2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| La somme de 357 900,502 dinars se détaille comme suit : | | |
| - Achat non stockés de matières et fournitures | | 352 859,657 |
| - Redevances et loyers | 11 374,600 | 28 089,453 |
| - Entretien et réparations | 70 824,098 | 42 850,380 |
| - Primes d'assurances | 10 521,440 | 8 115,310 |
| - Divers services extérieurs "Frais de formations - Séminaires" | 4 004,989 | 2 560,253 |
| - Rémunérations et honoraires | 51 255,434 | 35 338,563 |
| - Publicité-Publication-Relations publiques | 7 458,165 | 1 553,137 |
| - Transports de biens et transports collectifs du personnel | 1 582,100 | |
| - Déplacements,missions et réceptions | 14 539,742 | 13 389,302 |
| - Frais postaux et frais de télécommunications | 15 254,317 | 17 549,600 |
| - Services bancaires et assimilés | 7 564,071 | 18 349,614 |
| - Dons | 700,000 | 5 519,460 |
| - Autres services extérieurs | | 3 603,497 |
| - Jetons de présence | 18 000,000 | 18 000,000 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations et salaires | 36 894,597 | 32 615,879 |
| - Autres impôts et taxes | 107 926,949 | 88 254,275 |
| TOTAL | 357 900,502 | 668 648,380 |
| (19) CHARGES FINANCIERES | | |
| - Intérêts sur emprunts bancaires | 227 507,784 | 218 055,745 |
| - Intérêts sur Crédits de Leasing | 4 872,538 | |
| - Agios S/Découverts bancaires | 11 517,795 | 26 920,343 |
| - Intérêts sur autres dettes | 260,267 | |
| - Intérêts de retard sur cotisations sociales et fiscales | 16,295 | 374,761 |
| - Pertes de changes | | 1 542,236 |
| TOTAL | 244 174,679 | 246 893,085 |
| A DEDUIRE | | |
| - Intérêts créditeurs reçus | 1 177,223 | -1 348,879 |
| - Gains de change | 31,413 | -437,537 |
| PRODUITS FINANCIERES | 1 208,636 | 245 106,669 |
| (20) PRODUITS DE PLACEMENT: | | |
| - Dividendes reçus | 1 250,000 | - |
| TOTAL | 1 250,000 | - |
| (21) IMPOT SUR LES SOCIETES | | |
| - Impôt dû de l'exercice | 143 890,200 | 3 953,866 |
| TOTAL | 143 890,200 | 3 953,866 |
| | - | - |

EXERCICE 2008**TABLEAU DE DETERMINATION
DU RESULTAT FISCAL**

| | | |
|--|---|--------------------|
| - RESULTAT COMPTABLE | = | 422 285,076 |
| <u>REINTEGRATIONS</u> | | |
| - IMPOT SUR LES SOCIETES | = | 143 890,200 |
| - CHARGES NON DEDUCTIBLES | = | 13 157,689 |
| - TAXES SUR LES VOYAGES | = | 120,000 |
| - JETONS DE PRESENCE | = | 18 000,000 |
| - AMENDES ET PENALITES | = | 16,295 |
| - AMORTISSEMENTS ET CHARGES VOITURE DE TOURISME | = | 9 366,667 |
| <u>TOTAL DES INTEGRATIONS</u> | | 184 550,851 |
| RESULTAT APRES INTEGRATION | | 606 835,927 |
| <u>DEDUCTIONS</u> | | |
| - REVENUS DES ACTIONS | | 1 250,000 |
| RESULTAT FISCAL | = | 605 585,927 |
| - PERTES FISCAL REPORTABLES 2007 | | 125 951,612 |
| RESULTAT FISCAL APRES PERTES FISCAL 2007 | | 479 634,315 |
| <u>IMPOT SUR LES SOCIETES DE L'EXERCICE A PAYER</u> | = | 143 890,200 |
| RESULTAT FISCAL : 479634,000 x 30% | | |

**Rapport général du commissaire aux comptes
sur les états financiers de l'exercice clos
le 31 Décembre 2008**

Messieurs les actionnaires de la Société Hôtelière et Touristique le MARABOUT,

En notre qualité d'expert comptable membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et en exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur les états financiers de la société hôtelière et touristique le MARABOUT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2008.

**1. Etendue des
travaux**

Nous avons audité le bilan ci-joint, l'état de résultat, ainsi que l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. 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 consiste à exprimer une opinion sur ces états sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie et les normes internationales de l'IFAC. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de mettre en œuvre des diligences permettant d'obtenir l'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 comprend également l'examen par sondages, des éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 Décembre 2008 font apparaître :

- Un total net des actifs de 6 977 633 DT.
- Un total des capitaux propres avant résultat de l'exercice de 2 673 829 DT.
- Et un bénéfice net d'impôt de 422 285 DT.

2. Opinion sur les états financiers

Sur la base des diligences accomplies, nous estimons être en mesure de certifier la régularité et la sincérité des états financiers de la société .S.A tels qu'arrêtés au 31 décembre 2008. A notre avis, ces états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la société ainsi que du résultat de ses opérations financière et des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

3.Vérification des informations spécifiques

Conformément aux dispositions de l'article 201 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

4. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion déjà exprimée ci-dessus, nous vous informons que la société a procédé en 2008 à une reprise de 50 000 DT sur les provisions pour risques et charges qu'elle a constatées en 2007 (150 000 DT), du fait de l'avancement positif des négociations entre la société et l'administration fiscale concernant la notification du redressement fiscal.

Fait à Sousse, le 20 avril 2009

**Le commissaire aux comptes
Haikel SLAMA**

**Rapport spécial du commissaire aux comptes
sur les conventions réglementées
de l'exercice clos le 31 Décembre 2008**

Messieurs les actionnaires de la Société Hôtelière et Touristique le MARABOUT,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, et en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial pour l'exercice 2008.

1. Etendue des travaux

Notre mission consiste à présenter un rapport sur les conventions présentées par le conseil d'administration, et autorisées par l'assemblée générale des actionnaires.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

L'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales stipule que :

« Toute convention conclue directement ou par personne interposée entre la société, d'une part, et le président de son conseil d'administration, son administrateur délégué, son directeur général, l'un de ses directeurs adjoints, l'un des ses administrateurs, l'un des actionnaires personnes physiques y détenant directement ou indirectement une fraction des droits de vote supérieurs à dix pour cent, ou la société la contrôlant au sens de l'article 461 du présent code, d'autre part, est soumise à l'autorisation préalable du conseil d'administration.

Les dispositions du précédent sous-paragraphe s'appliquent également aux conventions dans lesquelles les personnes visées ci-dessus sont indirectement intéressés.

Sont également soumises à autorisation préalable les conventions conclues entre la société et une autre société lorsque le président directeur général, le directeur général, l'administrateur délégué, l'un des directeurs généraux adjoints ou l'un des administrateurs est associé tenu solidairement des dettes de cette société, gérant, directeur général, administrateur ou, d'une façon générale, dirigeant de cette société.

L'intéressé ne peut prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Sont soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration, à l'approbation l'assemblée générale et à l'audit du commissaire aux comptes, les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou l'un de leurs éléments, ou leurs location à un tiers, à moins qu'elles ne constituent l'activité principale exercée par la société ;
- L'emprunt important conclu au profit de la société dont les statuts fixent le minimum ;
- La vente des immeubles lorsque les statuts le prévoient ;
- La garantie des dettes d'autrui, à moins que les statuts ne prévoient une dispense de l'autorisation, de l'approbation et de l'audit dans la limite d'un seuil déterminé. Les dispositions ci-dessus ne s'appliquent pas aux établissements de crédit et d'assurance.

Chacune des personnes indiquées à l'alinéa 1 ci-dessus doit informer le président-directeur général, le directeur général ou l'administrateur délégué de toute convention soumise aux dispositions du même alinéa, dès qu'il en prend connaissance.

Le président directeur général, le directeur ou l'administrateur délégué doit informer le ou les commissaires aux comptes de toute convention autorisée et la soumettre à l'approbation de l'assemblée générale.

Le commissaire aux comptes établit un rapport spécial sur ces opérations, au vu duquel l'assemblée générale délibère

L'intéressé qui a participé à l'opération ou qui y a un intérêt indirect ne peut prendre part au vote. Ses actions ne sont pas prises pour le calcul du quorum et de la majorité ».

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

2. Présentation des conventions

En application des dispositions des articles susvisés, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2008 d'aucune convention régie par ledit article.

Par ailleurs, nous n'avons pas relevé au cours de nos investigations d'opérations rentrant dans le cadre dudit article.

Fait à Sousse, le 20 avril 2009

**Le commissaire aux comptes
Haikel SLAMA**

Notes complémentaires aux rapports

1. Etendue des travaux

Cette mission de commissariat aux comptes est confiée conformément aux dispositions des articles 123 et suivants du code des sociétés commerciales et le décret n° 2006-1546 du 06 Juin 2006 relatif aux conditions de nomination du commissaire aux comptes.

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2008. Elle est assurée conformément aux normes internationales d'audit de l' I.F.A.C. L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondage, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi qu'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par la direction.

Par ailleurs, et eu égard aux dispositions des articles 200 et 201 notre mission consiste à présenter un rapport sur les conventions présentées par le conseil d'administration, et autorisées par l'assemblée générale des actionnaires.

Outre ces vérifications, le commissaire aux comptes a mandat de vérifier les livres, la caisse, le porte feuille et les valeurs de la société et de contrôler la régularité et la sincérité des inventaires. Selon l'article 266 du code des sociétés commerciales, le commissaire aux comptes opère toutes vérifications et tous contrôles qu'il juge opportuns.

Ces vérifications ont essentiellement pour but de s'assurer :

- ✓ De l'équité entre les actionnaires,
- ✓ D'une protection convenable des actifs de la société,
- ✓ De la régularité des transactions,
- ✓ Et de la continuité de l'exploitation.

2. Référentiel comptable

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 doivent pas déroger par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

3. Etendue des travaux de vérification

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable de l'IFAC. Ces normes recommandent que l'auditeur planifie et accomplit l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne renferment pas d'anomalies significatives, et comporte le contrôle des documents comptables et toutes les autres procédures de vérification que nous avons jugé nécessaires en la circonstance.

En effet, les procédures d'audit doivent être effectuées suivant une démarche scientifique qui combine les tests de procédures et les tests substantifs.

Au niveau de la phase d'audit et plus précisément les travaux de validation des comptes, nos travaux de contrôle ont visé la justification du contenu des états financiers sur la base des pièces comptables et tous autres éléments probants.

La validité d'une opération est concomitamment vérifiée sur les plans comptables, juridique et fiscal.

Nos travaux comportent la revue critique des grands équilibres des comptes, qui renferme en outre le contrôle général des variations des états financiers par :

- ✓ Passer en revue la balance générale et identifier les soldes qui paraissent atypiques.
- ✓ Calculer le poids relatif de chaque rubrique des états financiers par rapport au total du bilan et des revenus.
- ✓ Comparer la variation des postes de bilan et de l'état de résultat par rapport à l'exercice précédent pour focaliser sur les variations inattendues.
- ✓ Vérifier la cohérence des données présentées dans les notes avec les données des éléments des états financiers.
- ✓ S'assurer de la concordance des chiffres croisés dans les états financiers.
- ✓ Vérifier le tableau de détermination du résultat fiscal et le comparer avec la liste des charges à réintégrer et des produits à déduire, passer aussi en revue la balance des charges et des produits.
- ✓ Vérifier les rapprochements des déclarations de TVA, TCL, TFP, FOPROLOS, CNSS et retenues à la source.

| |
|--------------------------|
| 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)

| | | Période de 6 mois close le | | Période de 12 mois close le |
|--|---------|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| | Notes | 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)

| Notes | Période de 6 mois close le | | Période de 12 mois close le |
|--|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | 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 | Dotations 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 rendions 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