

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

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 2015 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Anis LAADHAR et Mr Fadhel JAOUA.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 30 juin		Solde au 31 décembre
		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 444 653	8 428 703	8 430 823
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(8 368 648)	(8 315 987)	(8 345 265)
	III.1.	76 005	112 716	85 558
Immobilisations corporelles		176 075 257	175 240 637	175 611 954
- Amortissements des immobilisations corporelles		(162 368 343)	(160 726 466)	(161 532 785)
	III.1.	13 706 914	14 514 172	14 079 169
Immobilisations financières		10 692 034	10 651 260	10 680 521
- Provisions sur immobilisations financières		(5 742 237)	(5 786 633)	(5 634 589)
	III.2.	4 949 798	4 864 626	5 045 932
Total des actifs immobilisés		18 732 717	19 491 514	19 210 660
Total des actifs non courants		18 732 717	19 491 514	19 210 660
Actifs courants				
Stocks		45 732 261	29 809 643	34 229 973
- Provisions pour dépréciation des stocks		(828 144)	(902 596)	(1 115 939)
	III.3.	44 904 117	28 907 047	33 114 034
Clients et comptes rattachés		46 800 719	37 560 698	39 925 058
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(16 830 871)	(17 062 970)	(16 830 871)
	III.4.	29 969 849	20 497 728	23 094 188
Autres actifs courants		16 949 429	14 258 000	12 029 880
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 131 024)	(1 228 655)	(1 108 135)
	III.5.	15 818 405	13 029 345	10 921 745
Placements et autres actifs financiers	III.6.	268 774	268 955	186 755
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	3 314 543	10 016 276	2 884 185
Total des actifs courants		94 275 687	72 719 352	70 200 906
Total des actifs		113 008 404	92 210 866	89 411 566

**Société Tunisienne des Industries
de Pneumatiques SA (STIP)**

**BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 30 juin		Solde au 31 décembre
		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Capitaux propres				
Capital social		12 623 469	12 623 472	12 623 469
Réserves légales		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 724)	(325 774)	(325 724)
Autres capitaux propres		7 760 114	7 762 409	7 766 530
Résultats reportés		(172 232 849)	(170 903 334)	(170 903 334)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(147 252 027)	(145 820 265)	(145 816 097)
Résultat de l'exercice		(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
Total des capitaux propres	III.8.	(149 787 312)	(149 053 692)	(147 245 611)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	58 791 199	26 753 220	62 518 811
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	846 349	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	4 346 350	3 865 867	4 157 003
Total des passifs non courants		63 982 199	31 465 437	67 520 463
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	9 585 727	7 242 773	11 813 863
Autres passifs courants	III.13.	52 316 539	41 929 215	44 757 224
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	136 911 251	160 627 132	112 565 628
Total des passifs courants		198 813 517	209 799 120	169 136 715
Total des passifs		262 795 716	241 264 557	236 657 178
Total des capitaux propres et des passifs		113 008 404	92 210 866	89 411 566

**Société Tunisienne des Industries
de Pneumatiques SA (STIP)**

**Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12
		30/06/2015	30/06/2014	mois close le
				31/12/2014
Produits d'exploitation				
Revenus	III.15.	41 189 784	42 539 480	89 739 515
Autres produits d'exploitation	III.16.	144 572	115 080	229 200
Total des produits d'exploitation		41 334 356	42 654 560	89 968 715
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(10 245 764)	(3 982 389)	(5 714 376)
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	30 694 897	27 457 187	55 811 626
Charges de personnel	III.18.	13 167 077	11 530 648	23 670 185
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	637 546	1 423 481	2 389 623
Autres charges d'exploitation	III.20.	2 424 084	2 182 047	4 330 054
Total des charges d'exploitation		36 677 840	38 610 973	80 487 111
Résultat d'exploitation		4 656 516	4 043 587	9 481 604
Charges financières nettes	III.21.	(7 134 951)	(7 217 758)	10 765 482
Autres gains ordinaires		-	-	-
Autres pertes ordinaires		-	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(2 478 435)	(3 174 171)	(1 283 878)
Impôt sur les bénéfiques		56 850	59 256	145 636
Résultat des activités ordinaires après impôt		(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
Résultat net de la période		(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA
Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période de 6 mois close le		Période de 12
	30/06/2015	30/06/2014	mois close le
Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions	891 030	1 756 633	2 632 526
- Variations des :			
Stocks	(11 502 288)	(2 012 738)	(6 433 068)
Créances	(6 875 661)	2 215 679	(148 681)
Autres actifs courants	(4 919 549)	(3 834 115)	(1 605 995)
Placements et autres actifs financiers	(82 019)	3 094 854	3 177 054
Fournisseurs et autres dettes	7 369 412	(3 134 833)	(2 087 757)
- Transfert de charges	(16 722)	(11 444)	22 443
- Plus ou moins value de cession des immobilisations	-	-	37
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 671 082)	(5 159 390)	(5 872 956)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(470 772)	(279 999)	(681 949)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 050	23 126	31 737
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(12 563)	(20 299)	(58 171)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(482 285)	(277 172)	(708 383)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-	-	-
Actions propres	-	-	11
Encaissements provenant des emprunts	26 802 977	22 910 500	54 689 589
Encaissements provenant des subventions	-	-	12 500
Décassements pour remboursement des emprunts	(12 615 783)	(16 993 978)	(33 373 358)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	14 187 194	5 916 522	21 328 743
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	15 526	19 770	15 279
Variation de trésorerie	(3 950 647)	499 729	14 762 683
Trésorerie au début de l'exercice	(25 095 343)	(39 858 026)	(39 858 026)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.22. (29 045 990)	(39 358 296)	(25 095 343)

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. Par la même Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation du capital non suivie 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 prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1.DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de la période 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

La société a accusé une perte nette de 2.535.285 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 149.787.312 DT, soit 156.099.046 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2015, supérieur de 104.537.830 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 149.787.312 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, 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 véritable assainissement.

Suite à la révolution, la Direction Générale de la société a entamé l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et continue à négocier avec la STB concernée pour le traitement de ses engagements.

Les graves problèmes menaçant la survie de la société ont été, d'un autre côté, au centre d'une visite effectuée par le ministre de l'industrie, en juillet 2013, à l'usine de M'saken, au cours de laquelle il a affirmé la nécessité, pour la société, d'élaborer un plan de redressement sincère intégrant à la fois son développement industriel et sa restructuration financière en exprimant, en contrepartie, l'engagement de son département à la soutenir. Suite à la présentation au ministère de l'industrie d'une étude de restructuration technique des deux unités de production en vue d'optimiser leur rendement et de mettre en place une stratégie commerciale, une réunion de travail a été tenue au siège du dit ministère ayant pour objet le dossier de restructuration de la STIP.

Un cahier des charges a été, par la suite, préparé pour l'étude de la restructuration de la STIP et l'établissement de son business plan et une banque d'affaires a été retenue, en mars 2015, pour la réalisation de cette étude.

Par ailleurs, une visite a été effectuée, en octobre 2014, par la nouvelle direction générale de la STIP au partenaire technique et technologique PIRELLI à Milan en Italie, et ce, dans le but de relancer et de dynamiser la coopération entre la société et ce producteur mondial de pneumatiques. Deux experts de PIRELLI ont effectué, en conséquence, une visite aux deux usines de production de la société et une délégation de la STIP s'est déplacée, à son tour, en Italie pour discuter des modalités d'une éventuelle collaboration dans le cadre, d'une part, d'un accord « off-take » (accord d'écoulement) pour les pneus agricoles et Génie civil de l'unité de Menzel Bourguiba, et d'autre part, d'une coopération commerciale entre les deux parties.

En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP auprès des parties concernées en vue de lutter contre le commerce parallèle des pneumatiques.

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:

(a) Unité monétaire

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar Tunisien. 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 au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

(b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées 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'utilisation effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

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

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 VCN des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

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

(c) Stocks

Les stocks sont composés des 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 déterminé 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 entrée.

En matière de provision sur stocks de produits finis, il est procédé, pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles), dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, à la constitution d'une provision pour dépréciation égale à la différence.

(d) Emprunts

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

(e) Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la STIP sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués par l'indemnité de départ à la retraite.

1- Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

2- Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "régimes à cotisations définies" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "régimes à prestations définies" sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, tels que l'indemnité de départ à la retraite font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le montant provisionné de l'engagement est déterminé en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par la société et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation.

La charge annuelle comptabilisée au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, du coût financier lié à l'actualisation des engagements et des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications de régimes, ainsi que des conséquences des réductions et des liquidations éventuelles de régimes.

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

III.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2015 à 13 782 919 Dinars. Le détail se présente comme suit :

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS					Valeur
	Solde	Acquisitions	Transfert	Cession &	Solde	Solde	Dotation. de	Transfert	Cession &	Solde	Comptable
	31-déc-14			Autres	30-juin-15	31-déc-14	exercice		Récul	30-juin-15	Nette
<i>IMMO. INCORPORELLES</i>											
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(7 004 062)	-	-	-	(7 004 062)	-
- Logiciels	664 064	13 830	-	-	677 893	(654 775)	(4 316)	-	-	(659 091)	18 803
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(686 427)	(19 067)	-	-	(705 495)	57 202
- En cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	8 430 823	13 830	-	-	8 444 653	(8 345 265)	(23 383)	-	-	(8 368 648)	76 005
<i>IMMO. CORPORELLES</i>											
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	-	1 368 098
- Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(17 228 795)	(414 072)	-	-	(17 642 868)	7 249 503
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(599 851)	(7 160)	-	-	(607 011)	263 019
- Agencement, aménagement des constructions	3 341 554	-	-	-	3 341 554	(3 163 566)	(13 555)	-	-	(3 177 121)	164 433
- Matériel & outillages industriels	102 323 748	67 646	222 767	-	102 614 161	(99 042 807)	(315 508)	-	-	(99 358 315)	3 255 846
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 599 389	-	-	-	37 599 389	(37 599 389)	-	-	-	(37 599 389)	-
- Matériel de transport	1 616 724	125 477	-	-	1 742 201	(1 397 069)	(45 411)	-	-	(1 442 480)	299 721
- Matériel informatique	1 193 286	43 924	3 103	-	1 240 313	(1 099 222)	(15 784)	-	-	(1 115 006)	125 308
- Agencements, aménagements & Installations	1 266 678	21 458	57 085	-	1 345 220	(978 615)	(21 415)	-	-	(1 000 030)	345 190
- Equipements de bureau	453 765	9 035	-	-	462 800	(423 470)	(2 653)	-	-	(426 123)	36 677
- En cours	686 311	195 763	(282 954)	-	599 120	-	-	-	-	-	599 120
Sous-total (II)	175 611 954	463 303	-	-	176 075 257	(161 532 785)	(835 558)	-	-	(162 368 343)	13 706 914
Total (I+II)	184 042 777	477 133	-	-	184 519 910	(169 878 050)	(858 941)	-	-	(170 736 991)	13 782 919

III.2. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30/06/2015 à 4 949 798 Dinars contre 5 045 932 Dinars au 31/12/2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	500 761	450 327	488 198
Prêts au personnel	86 068	95 728	87 118
Total brut	10 692 034	10 651 260	10 680 521
Provision pour dépréciation des titres SOMACOP	4 473 783	4 931 627	4 473 783
Provision pour dépréciation des titres SMTP	1 268 454	855 006	1 160 806
Total net	4 949 798	4 864 626	5 045 932

III.3. STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30/06/2015 à 44 904 117 Dinars contre 33 114 034 Dinars au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Matières premières (*)	11 669 120	7 817 276	10 392 101
Produits finis	22 019 927	11 006 478	12 341 958
En-cours de productions de biens	3 698 189	2 733 887	3 130 394
Pièces de rechange et autres approvisionnements	8 345 025	8 252 003	8 365 520
Total brut	45 732 261	29 809 643	34 229 973
Provision pour dépréciation des MP	28 144	8 373	4 574
Provision pour dépréciation des produits finis	-	94 223	311 365
Provisions pour dépréciation des PDR	800 000	800 000	800 000
Total net	44 904 117	28 907 047	33 114 034

(*) Parmi ce stock, figure un lot de gommés naturelles (SMR 20) non conforme, acheté auprès d'un fournisseur étranger au cours du 1er semestre 2015, et évalué au 30 juin 2015 à la somme de 1.981.744 DT (soit le coût de revient d'une quantité de 622.440 kg).

Suite à des négociations avec ledit fournisseur pour la substitution de la quantité non conforme (matérialisées notamment par les PV des réunions du 27 avril 2015 et du 11 mai 2015 et par les échanges d'e-mails), le fournisseur a livré à la STIP, au mois d'août 2015, une première quantité de remplacement de 100.800 Kg évaluée à 320.689 DT. Le fournisseur a déclaré son intention de livrer d'autres quantités de remplacement à l'achèvement de la production en cours et compte tenu des possibilités d'acheminement desdites quantités par voie maritime. Par ailleurs, une solution technique a permis à la STIP de récupérer, postérieurement à la date de clôture de la période close au 30 juin 2015, une quantité de 39.140 kg de ce stock non conforme évaluée à 124.522 DT.

Compte tenu des éléments disponibles, il n'est actuellement pas possible d'anticiper avec fiabilité le dénouement définitif des négociations avec le fournisseur tendant à remplacer le reliquat de la quantité non conforme évaluée à 1.536.533 DT .

De ce fait, aucune provision pour dépréciation du stock de cette matière première n'a été constituée dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015.

III.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève à 29 969 849 Dinars au 30/06/2015 contre 23 094 188 Dinars au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	20 329 239	15 844 737	4 363 560
Clients, effets à recevoir	56 395	43 484	1 200 373
Clients, chèques en caisse	10 501 062	5 747 054	18 447 102
Clients douteux ou litigieux	15 914 023	15 925 423	15 914 023
Total brut	46 800 719	37 560 698	39 925 058
Provision pour dépréciation des clients douteux	16 830 871	17 062 970	16 830 871
Total net	29 969 849	20 497 728	23 094 188

III.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2015 à 15 818 405 Dinars contre 10 921 745 Dinars au 31/12/2014. Ces autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs débiteurs	1 343 150	3 334 372	996 443
Personnel	86 497	56 774	49 843
Etat, impôts/sociétés à reporter	4 855 969	4 201 415	4 519 349
Taxes sur le CA récupérable	992 266	91 995	52 013
Crédit de TVA à reporter	3 169 174	-	-
Etat, TFP à reporter	378 286	426 108	312 517
Etat, avances en douanes	208 019	223 063	213 197
Etat, Rappel d'Impôts	364 315	364 315	364 315
Société du groupe SOMACOP	3 635 210	3 416 718	3 495 911
Société du groupe SMTP	1 452 421	1 478 054	1 540 234
Société du groupe SOMACOP Plus	58 066	126 310	55 347
Charges constatées d'avance	294 760	479 877	344 259
Débiteurs divers	111 295	58 999	86 139
Total brut	16 949 429	14 258 000	12 029 880
Provision pour dépréciation des AAC	1 131 024	1 228 655	1 108 135
Total net	15 818 405	13 029 345	10 921 745

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2015 à 268 774 Dinars contre 186 755 Dinars au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Régies d'avances et accreditifs (supérieurs à 3 mois)	264 177	211 877	129 677
Blocages Saisies arrêts	4 597	57 078	57 078
Total brut	268 774	268 955	186 755
Provision pour dépréciation des actifs financiers	-	-	-
Total net	268 774	268 955	186 755

III.7. LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2015 à 3 314 543 Dinars contre 2 884 185 Dinars au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Chèques à encaisser	2 318 462	6 301 020	2 066 302
Banques	579 398	88 439	71 269
Caisses	7 983	18 318	5 615
Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	408 700	3 608 500	741 000
Total	3 314 543	10 016 276	2 884 185

III.8. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres présentent au 30 juin 2015 un solde négatif de 149 787 312 Dinars contre un solde négatif au 31 décembre 2014 de 147 245 611 Dinars

La variation des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital Social (1)	Réserve légale	Réserve spéc. d'investissem.	Réserve spéciale	Actions Propres (2)	Autres capit. propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2013	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 770 790	(57 779 058)	(96 353 015)	(16 771 261)	(145 811 884)
Affectation de résultat de l'exercice 2013 suivant la décision de l'AGO du 19/06/2014							(8 195 276)	(8 575 986)	16 771 261	-
Subvention d'investissement - Quote-part de l'exercice						12 500 (16 762)				12 500 (16 762)
Réduction du capital décidée par l'AGE du 19/6/2014	(3)					2				(1)
Régularisation de la cession de 5 actions propres					50		-		-	50
Résultat net de l'exercice									(1 429 514)	(1 429 514)
Solde au 31 décembre 2014	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 766 530	(65 974 334)	(104 929 000)	(1 429 514)	(147 245 611)
Affectation de résultat de l'exercice 2014 suivant la décision de l'AGO du 25/06/2015							(1 429 514)		1 429 514	-
Subvention d'investissement - Quote-part de l'exercice						- (6 415)				- (6 415)
Résultat net de l'exercice									(2 535 285)	(2 535 285)
Solde au 30 Juin 2015	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 760 114	(67 403 848)	(104 929 000)	(2 535 285)	(149 787 312)

(1) L'AGE du 30/06/2008 a décidé d'augmenter le capital de la STIP de 42 078 240 Dinars pour le porter de 12 623 472 à 54 701 712 Dinars par l'émission de 14 026 080 actions nouvelles de 3 Dinars chacune (en numéraire) à libérer intégralement à la souscription. Cette augmentation n'est pas encore réalisée.

(2) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002 et à la cession réalisée, correspondent à 32 845 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9.EMPRUNTS

Les emprunts s'élèvent au 30/06/2015 à 58 791 199 Dinars contre un solde de 62 518 811 Dinars au 31/12/2014. Le détail des emprunts (échéances à plus d'un an, échéances à moins d'un an et échéances impayées) se présente comme suit

BAILLEURS DE FONDS	Durée	Franch	Solde au 30/06/2015			Total
			à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2.063.027,120	15 ans	3 ans	171 919	171 919	1 719 189	2 063 027
STB Crédit : 2.372 171,477	15 ans	3 ans	247 101	197 681	1 927 389	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778	15 ans	3 ans	279 909	279 909	2 799 089	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	150 737	100 491	954 667	1 205 895
STB Crédit : 2.372 546,236	15 ans	2 ans	273 755	182 504	1 870 661	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453,764	15 ans	2 ans	303 168	202 112	2 071 646	2 576 926
STB Crédit : 5.000 000,000	7 ans		-	-	3 928 571	3 928 571
BFT Crédit : 3 000 000,000						
	7 ans	2 ans	-	-	3 000 000	3 000 000
BH Crédit 247 000,000						
	10 ans		-	-	11 447	11 447
AIL CREDITS LEASING						
	3 ans		80 799	82 353	-	163 152
CREDIT CNSS 71 095,556						
	60 mois	3 ans	71 096	-	-	71 096
CREDITS RENEGOCIES (RESTRUCTURATION FINANCIERE)						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		543 544	511 585	-	1 055 128
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche remboursable in fine)	In fine		-	-	-	-
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
ATTIJARI 2 000 000 (Rééchelonnement du reliquat de 2 912 687)			687 954	1 312 046	-	2 000 000
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	10 ans	3 ans	5 462 471	1 075 941	-	6 538 412
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	3 ans		-	-	-	-
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			4 180 787	-	-	4 180 787
BTK 6 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	4 ans	6 mois	-	975 114	-	975 114
BTK 892 393.392 (Tranche à remboursement fractionné)						
	4 ans	6 mois	-	127 501	-	127 501
BTK 3 000 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			-	3 000 000	-	3 000 000
UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	2 ans		-	-	-	-
UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	3 ans		1 501 667	1 060 000	-	2 561 667
UIB 2 289 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			2 289 000	-	-	2 289 000
BNA 13 806 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	10 ans		11 505 006	1 661 829	-	13 166 835
BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	10 ans	1 an	15 982 833	940 167	-	16 923 000
BNA 5 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
	7 ans		3 888 890	925 925	-	4 814 815
BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	7 ans	1 an	5 082 000	847 000	-	5 929 000
BIAT 3 160 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	3 ans		1 672 941	1 208 235	-	2 881 176
BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			650 000	-	-	650 000
Total			58 791 199	14 862 312	18 282 660	91 936 172

III.10. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2015 à 844 649 Dinars contre le même solde au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts et dettes assorties C.P Etat (*)	844 649	844 649	844 649
Dépôts et cautionnements reçus	-	1 700	-
Total	844 649	846 349	844 649

(*) Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la STIP qui provient d'un don Italien.

III.11. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2015 à 4 346 350 Dinars contre 4 157 003 Dinars au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Provisions pour risques douaniers	56 569	247 036	205 474
Autres provisions pour risques et charges	1 224 983	717 269	1 140 215
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	3 064 798	2 901 563	2 811 314
Total	4 346 350	3 865 867	4 157 003

III.12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 9 585 727 Dinars au 30/06/2015 contre 11 813 863 Dinars au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	3 524 736	3 072 351	3 615 353
Fournisseurs étrangers	201 044	1 283 328	806 790
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	-	791	791
Fournisseurs, effets à payer	1 676 693	238 382	2 128 276
Fournisseurs, factures non parvenues	3 774 602	2 257 598	4 860 362
<i>Total des fournisseurs d'exploitation</i>	9 177 075	6 852 449	11 411 572
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs locaux	118 994	118 994	118 994
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	264 103	245 775	257 742
Fournisseurs, factures non parvenues	-	-	-
<i>Total des fournisseurs d'immobilisations</i>	408 652	390 324	402 291
Total	9 585 727	7 242 773	11 813 863

III.13. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2015 à 52 316 539 Dinars contre 44 757 224 Dinars au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients R.R.R. à accorder	8 572 883	8 921 452	7 676 134
Ristournes à rembourser à MAAP	1 528 835	1 567 335	1 587 740
Fonds social	1 292 656	1 228 123	1 152 253
Personnel	3 636 046	2 823 692	2 746 989
Etat, impôts et taxes	25 954 934	19 411 539	20 863 265
Société du groupe SMTP	70 978	72 765	73 713
Associés, dividendes à payer	725 464	725 464	725 464
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	6 825 250	5 565 818	5 798 493
Administrateurs, tantièmes à payer	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence à payer	228 775	222 640	206 150
Produits constatés d'avance	2 644 829	1 224 183	3 724 649
Autres créditeurs divers	741 427	71 743	107 912
Total	52 316 539	41 929 215	44 757 224

III.14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2015 à 136 911 251 Dinars contre 112 565 628 Dinars au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	14 862 312	9 055 302	15 540 966
Échéances impayées	18 282 660	33 882 536	17 857 754
Emprunts courants	41 714 823	34 330 037	23 541 050
Intérêts courus	29 690 923	33 984 685	27 646 329
Banques et autres organismes financiers	32 360 533	49 374 572	27 979 529
Total	136 911 251	160 627 132	112 565 628

Les échéances à moins d'un an ainsi que les échéances impayées sur emprunts sont détaillées, par bailleur de fonds, au niveau de la note III.9. Emprunts.

III.15. REVENUS

Les revenus réalisés au cours du premier semestre 2015 s'élèvent à 41 189 784 Dinars contre 42 539 480 Dinars réalisés au cours du premier semestre 2014. Les revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes locales des produits finis	25 048 105	27 651 302	67 700 545
Ventes locales des produits intermédiaires	157 344	126 417	266 545
Ristournes sur ventes locales	(1 704 277)	(2 155 144)	(8 132 091)
Total ventes locales	23 501 172	25 622 575	59 834 999
Ventes à l'export des produits finis	17 688 612	16 916 905	30 051 384
Ristournes sur ventes à l'export	-	-	(146 868)
Total ventes à l'export	17 688 612	16 916 905	29 904 516
Total	41 189 784	42 539 480	89 739 515

III.16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du premier semestre 2015 s'élèvent à 144 572 Dinars contre 115 080 Dinars réalisés au cours du premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Revenus des immeubles	38 340	36 514	74 853
Ventes de déchets	66 911	56 480	108 892
Subvention d'exploitation	12 852	-	-
Quote-part Subventions d'investissement	6 415	8 381	16 762
Autres produits	20 054	13 705	28 693
Total	144 572	115 080	229 200

III.17. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés au cours du premier semestre 2015 s'élèvent à 30 694 897 Dinars contre 27 457 187 Dinars au cours du premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Achats de matières premières	26 545 924	23 688 312	46 318 083
Achats de fournitures et matières consommables	3 419 684	2 788 885	6 044 309
Achats non stockés de matières et fournitures	2 826 211	2 488 721	5 318 929
Variation de stocks des matières premières	(2 117 417)	(1 651 002)	(1 898 448)
Variation de stocks des fournitures et mat. Cons.	20 495	142 270	28 753
Total	30 694 897	27 457 187	55 811 626

III.18. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel s'élèvent au cours du premier semestre 2015 à 13 167 077 Dinars contre 11 530 648 Dinars au cours du premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Salaires et primes	10 092 529	8 776 534	18 364 802
Charges sociales	2 473 699	2 138 221	4 415 420
Cotisations au fonds social	160 050	54 103	191 185
Frais de cantine	172 668	214 534	426 422
Médecine de travail	14 647	14 104	29 454
Indemnités de départ à la retraite	253 484	333 152	242 902
Total	13 167 077	11 530 648	23 670 185

III.19. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2015 s'élèvent à 637 546 Dinars contre 1 423 481 Dinars au titre du premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations aux amortissements des immobilisations	858 941	1 401 937	2 278 015
Dotations aux provisions pour risques et charges	101 515	118 494	545 347
Dotations aux provisions pour dépréciation des TP	107 648	107 533	413 332
Dotations aux provisions pour dépréciation des AAC	22 889	28 284	55 644
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	-	1 495	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	23 570	94 223	116 752
Reprises sur provisions pour risques et charges	(165 652)	(128 485)	(173 953)
Reprises sur provisions pour dépréciation des TP	-	-	(457 844)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	-	(9 186)	(387 670)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(311 365)	(190 814)	-
Total	637 546	1 423 481	2 389 623

III.20. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au cours du premier semestre 2015 à 2 424 084 Dinars contre 2 182 047 Dinars au cours premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Frais et commissions bancaires	591 226	567 824	1 025 957
Primes d'assurances	776 405	675 164	1 432 819
Entretiens et réparations	99 737	193 359	381 572
Frais de gardiennage	8 816	7 415	13 315
Frais postaux et de télécommunication	59 818	53 864	107 334
Charges locatives	56 895	56 895	113 791
Frais de transport sur ventes	274 802	190 558	261 074
Missions et réceptions	46 900	33 402	82 069
Publicités, publications, relations publiques	58 008	35 514	70 093
Impôt et taxes	212 467	126 468	413 836
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	69 986	95 285	209 116
Formation professionnelle	126 940	98 690	163 285
Autres charges diverses ordinaires	42 084	47 609	55 793
Total	2 424 084	2 182 047	4 330 054

III.21. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes encourues au premier semestre 2015 s'élèvent à 7 134 951 Dinars contre 7 217 758 Dinars encourues au premier semestre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts de retard sur crédits d'Inv et d'exploitation	1 784 887	3 440 884	1 834 788
Intérêts sur emprunts d'investissement	1 921 535	579 624	2 870 872
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	1 241 401	1 905 667	3 637 209
Intérêts sur crédits d'exploitation	328 995	359 627	821 402
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	92 819	103 152	204 693
Intérêts sur financement des exportations	401 840	337 110	625 904
Intérêts sur crédits de financement des stocks	22 546	31 681	46 913
Autres intérêts et pénalités (fiscal, social, douane)	739 729	610 674	1 140 831
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	-	-	37
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(138 206)	(137 593)	(286 269)
Pertes et gains de change non réalisés	545 708	(223 895)	98 148
Pertes et gains de change réalisés	193 697	210 827	(229 046)
Total	7 134 951	7 217 758	10 765 482

III.22. TRÉSORERIE DE DÉBUT ET DE FIN DE PÉRIODE

La trésorerie à la clôture de la période close le 30 juin 2015 présente un solde créditeur de 29 045 990 Dinars contre un solde de même nature de 25 095 343 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2014. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Liquidités en banques	579 398	88 439	71 269
Espèces en caisses	7 983	18 318	5 615
Chèques à encaisser	2 318 462	6 301 020	2 066 302
Régies d'avance et accréditifs (inférieurs à 3 mois)	408 700	3 608 500	741 000
Découverts bancaires	(32 360 533)	(49 374 572)	(27 979 529)
Total	(29 045 990)	(39 358 296)	(25 095 343)

IV. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
-					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		ATB, UBCI		Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB		BTK, STB et Attijari B	
b) Effets escomptés et non échus	1 885 961	ATB			
TOTAL	1 885 961				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles des propriétaires	14 100 000				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG			(155)
Caution accordée par un client	1 500 000	SPG			(155)
Caution accordée par un client	3 000 000	SPG			(155)
Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI			(127 323)
Caution accordée par un client	1 200 000	SOCOP			(2 110 227)

Caution accordée par un client	400 000	GROS PNEU			
Caution accordée par un client	1 000 000	CSPD			
Caution accordée par un client	1 000 000	SNP			(6 151 264)
Caution accordée par un client	1 000 000	Béchir Louati			
Caution accordée par un client	1 500 000	JOMAA			(41 381)
Caution accordée par un client	500 000	TUNICOM			
• Cautions personnelles bancaires					
Caution solidaire BH	300 000	TUNICOM			
b) Garantie réelles					
• Hypothèques					
	3 350 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 34391	500 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282	300 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE			
Hypothèque 1er rang (Zone industrielle Charguia)	1 700 000	STPCM			(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP			(6 151 264)
• Nantissement					
	700 000				
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE			
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM			(1 886 092)
TOTAL	18 150 000				
3 - Engagements réciproques					
Cautions bancaires au profit de la douane	10 970 901	BH, BNA, ATB, BIAT, BFT, UIB, BT		STB, Attijari B	
Cautions bancaires sur marché TRANSTU	75 419	BH			
Caution bancaire au profit de la CNSS	90 000	BH			
Lettres de crédit	7 338 277	BH et BNA			
TOTAL	18 474 597				

2- Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti
• Emprunts d'investissement	91 773 020
STB	17 832 418
BFT	3 000 000
BH	11 447
Attijari BANK	6 820 752

AMEN BANK	10 719 199
BTK	4 102 615
UIB	4 850 667
BNA	40 833 650
BIAT	3 531 176
CNSS	71 096

V. Eventualités

1- La confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux confirmés, à la même date, par la STB dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques mais n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de cette banque au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 230.000 DT et -903.000 DT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers au 30 Juin 2015, n'ont pu être mis à jour en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers cette banque..

2- L'acte de consolidation et de restructuration de dette conclu en novembre 2014 avec la BIAT, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard abandonnés par la banque s'élevant à la date de mise en place à la somme de 2.311.686 DT, prévoit une clause résolutoire stipulant qu'à défaut de paiement, à bonne date, des échéances de consolidation, la totalité de la dette initiale majorée des intérêts, frais et commissions deviendra exigible de plein droit et le contrat de consolidation devient caduc et dépourvu d'effet juridique.

VI. Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 13 octobre 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VII. Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion au titre de la période de 6 mois close au 30 juin 2015 se présente comme suit :

Produits		Charges		Soldes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Revenus et autres produits d'exploitation	41 334 356						
Production stockée	10 245 764	Déstockage de production					
Production immobilisée							
<i>Total</i>	<u>51 580 120</u>	<i>Total</i>	<u>0</u>	• Production	51 580 120	46 636 949	95 683 091
• Production	51 580 120	Achats consommés	30 694 897	• Marge sur coût matières	20 885 223	19 179 763	39 871 465
• Marge sur coût matières	20 885 223	Autres charges externes	2 211 617				
Subventions d'exploitation	0						
<i>Total</i>	<u>20 885 223</u>	<i>Total</i>	<u>2 211 617</u>	• Valeur ajoutée brute	18 673 606	17 124 184	35 955 247
• Valeur ajoutée brute	18 673 606	Impôts et taxes	212 467				
		Charges de personnel	13 167 077				
<i>Total</i>	<u>18 673 606</u>	<i>Total</i>	<u>13 379 544</u>	• Excédent (insuffisance) brut d'exploitation	5 294 063	5 467 068	11 871 227
• Excédent brut d'exploitation	5 294 063	• Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	0	Autres charges ordinaires	0				
Produits financiers	0	Charges financières	7 134 951				
Transfert et reprises de charges	0	Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	637 546				
		Impôt sur le résultat ordinaire	56 850				
<i>Total</i>	<u>5 294 063</u>	<i>Total</i>	<u>7 829 348</u>	• Résultat des activités ordinaires (+ ou -)	(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)
• Résultat positif des activités ordinaires		• Résultat négatif des activités ordinaires	(2 535 285)				
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables					
		Impôt sur éléments extraordinaires et MC					
<i>Total</i>	<u>0</u>	<i>Total</i>	<u>(2 535 285)</u>	• Résultat net après modifications comptables	(2 535 285)	(3 233 427)	(1 429 514)

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES S.A.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

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

Introduction

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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la « Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A » pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2015, comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et des autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2015 des capitaux propres négatifs de (149 787 312) DT y compris un résultat net déficitaire de (2 535 285) DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

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 S.A » arrêtés au 30 juin 2015 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, le résultat de ses opérations ainsi que ses mouvements de

trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers intermédiaires qui décrivent certaines situations. Notre rapport ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

1- La note II.2 aux états financiers intermédiaires qui souligne qu'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité existe toujours. Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 2.535.285 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 149.787.312 DT, soit 156.099.046 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2015, supérieur de 104.537.830 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 149.787.312 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, 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.

Suite à la révolution, la Direction Générale de la société a entamé l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et continue à négocier avec la STB concernée pour le traitement de ses engagements.

Un cahier des charges a été, d'un autre côté, préparé pour l'étude de la restructuration de la STIP et l'établissement de son business plan et une banque d'affaires a été retenue, en mars 2015, pour la réalisation de cette étude.

Faute de concrétisation d'un plan de redressement de la société incluant sa restructuration financière, des doutes importants continuent à peser sur la capacité de la société à poursuivre son activité. 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. La note III.3 aux états financiers qui indique que parmi les stocks de matières premières, figure un lot de gommes naturelles (SMR 20) non conforme, acheté auprès d'un fournisseur étranger au cours du 1^{er} semestre 2015, et évalué au 30 juin 2015 à la somme de 1.981.744 DT (soit le coût de revient d'une quantité de 622.440 kg).

Suite à des négociations avec ledit fournisseur pour la substitution de la quantité non conforme, le fournisseur a livré à la STIP, au mois d'août 2015, une première quantité de remplacement de 100.800 Kg évaluée à 320.689 DT. Le fournisseur a déclaré son intention de livrer d'autres quantités de remplacement à l'achèvement de la production en cours et compte tenu des possibilités d'acheminement desdites quantités par voie maritime. Par ailleurs, une solution technique a permis à la STIP de récupérer, postérieurement à la date de clôture de la période close au 30 juin 2015, une quantité de 39.140 kg de ce stock non conforme évaluée à 124.522 DT.

Compte tenu des éléments disponibles, il n'est actuellement pas possible d'anticiper avec fiabilité le dénouement définitif des négociations avec le fournisseur tendant à remplacer le reliquat de la quantité non conforme évaluée à 1.536.533 DT. De ce fait, aucune provision pour dépréciation du stock de cette matière première n'a été constituée dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015.

3. La note V.1 aux états financiers intermédiaires qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par la STB dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques mais n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de cette banque au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 230 000 DT et -903 000 DT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2015, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers cette banque.

Fait à Tunis, le 13 octobre 2015

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**