

AVIS DE 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 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis 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
		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 471 897	8 444 653	8 471 273
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(8 422 066)	(8 368 648)	(8 395 038)
	III.1.	49 831	76 005	76 234
Immobilisations corporelles		179 164 428	176 075 257	177 176 041
- Amortissements des immobilisations corporelles		(163 720 087)	(162 368 343)	(162 834 059)
	III.1.	15 444 341	13 706 914	14 341 982
Immobilisations financières		10 692 753	10 692 034	10 703 681
- Provisions sur immobilisations financières		(7 508 941)	(5 742 237)	(6 190 517)
	III.2.	3 183 812	4 949 798	4 513 165
Total des actifs immobilisés		18 677 985	18 732 717	18 931 381
Total des actifs non courants		18 677 985	18 732 717	18 931 381
Actifs courants				
Stocks		35 366 475	45 732 261	36 666 698
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 603 451)	(828 144)	(962 086)
	III.3.	33 763 024	44 904 117	35 704 612
Clients et comptes rattachés		41 767 586	46 800 719	39 286 042
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(16 094 604)	(16 830 871)	(16 594 604)
	III.4.	25 672 982	29 969 849	22 691 439
Autres actifs courants		23 650 167	16 949 429	22 908 753
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 297 892)	(1 131 024)	(1 163 165)
	III.5.	22 352 275	15 818 405	21 745 588
Placements et autres actifs financiers	III.6.	333 247	268 774	114 807
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	1 476 627	3 314 543	1 529 210
Total des actifs courants		83 598 154	94 275 687	81 785 656
Total des actifs		102 276 139	113 008 404	100 717 037

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 30 juin		Solde au 31 décembre
		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capitaux propres				
Capital social		12 623 469	12 623 469	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)	(325 724)	(325 724)
Autres capitaux propres		7 747 464	7 760 114	7 753 164
Résultats reportés		(175 303 778)	(172 232 849)	(172 332 849)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(150 235 606)	(147 252 027)	(147 258 977)
Résultat de l'exercice		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
Total des capitaux propres	III.8.	(163 136 276)	(149 787 312)	(150 229 906)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	50 383 154	58 791 199	59 626 979
Autres passifs non courants	III.10.	845 149	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	7 998 731	4 346 350	4 693 983
Total des passifs non courants		59 227 034	63 982 199	65 165 611
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	14 232 886	9 585 727	10 409 405
Autres passifs courants	III.13.	65 527 309	52 316 539	62 486 554
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	126 425 185	136 911 251	112 885 372
Total des passifs courants		206 185 380	198 813 517	185 781 332
Total des passifs		265 412 415	262 795 716	250 946 943
Total des capitaux propres et des passifs		102 276 139	113 008 404	100 717 037

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12
		30/06/2016	30/06/2015	mois close le
		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits d'exploitation				
Revenus	III.15.	31 882 578	41 189 784	88 744 267
Autres produits d'exploitation	III.16.	169 384	144 572	1 008 660
Total des produits d'exploitation		32 051 962	41 334 356	89 752 927
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		4 569 647	(10 245 764)	(4 049 627)
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	13 206 126	30 694 897	53 239 751
Charges de personnel	III.18.	14 199 098	13 167 077	26 691 141
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	5 362 478	637 546	2 359 765
Autres charges d'exploitation	III.20.	2 037 213	2 424 084	5 234 182
Total des charges d'exploitation		39 374 561	36 677 840	83 475 211
Résultat d'exploitation		(7 322 599)	4 656 516	6 277 715
Charges financières nettes	III.21.	(5 511 791)	(7 134 951)	(12 096 639)
Autres gains ordinaires	III.22.	2 355	-	3 005 675
Autres pertes ordinaires	III.23.	(2 218)	-	(7 814)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(12 834 253)	(2 478 435)	(2 821 063)
Impôt sur les bénéfices		(66 416)	(56 850)	(149 866)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
Résultat net de la période		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
Résultat de l'exercice après modifications comptables		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le	
	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
Ajustements pour:				
- Amortissements et provisions		5 812 321	891 030	2 504 665
- Variations des :				
* Stocks		1 300 223	(11 502 288)	(2 436 725)
* Créances		(2 481 543)	(6 875 661)	639 016
* Autres actifs courants		(741 414)	(4 919 549)	(10 878 873)
* Placements et autres actifs financiers		(218 440)	(82 019)	71 948
* Fournisseurs et autres dettes		9 827 197	7 369 412	17 078 664
- Transfert de charges		381 141	(16 722)	(3 207)
- Plus ou moins value de cession des immobilisations		-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		978 551	(17 671 082)	(4 004 558)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 959 121)	(470 772)	(1 977 230)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		10 928	1 050	-
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	(12 563)	(23 160)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 948 193)	(482 285)	(2 000 391)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts		7 783 766	26 802 977	51 237 860
Encaissements provenant des subventions		-	-	-
Décassements pour remboursement des emprunts		(7 155 409)	(12 615 783)	(54 557 022)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		628 357	14 187 194	(3 319 162)
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		15 293	15 526	15 556
Variation de trésorerie		(325 729)	(3 950 647)	(1 299 439)
Trésorerie au début de l'exercice		(26 394 782)	(25 095 343)	(25 095 343)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24.	(26 720 510)	(29 045 990)	(26 394 782)

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 12.900.670 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2016, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 163.136.276 DT, soit 169.448.010 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2016, supérieur de 122.587.226 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 163.136.276 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016, ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs ainsi que ses dettes fiscales et sociales dans les délais convenus ou légaux. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts successifs de la production suivis d'un arrêt total et continu de celle-ci depuis la fin du mois de mai 2016 et de protestations des employés de l'usine de M'saken. La fin du mouvement social à ladite usine et la reprise de la production ont eu lieu en date du 9 décembre 2016 après la conclusion d'un accord, avec la partie syndicale, au siège du ministère des affaires sociales.

Suite à l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la société, et à l'occasion de l'Offre Publique d'Achat initiée par la société Africa Holding en réponse à la décision du CMF du 24 août 2016 relative à la soumission de cette dernière à une OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la STIP qu'elle ne détient pas, ce nouvel actionnaire majoritaire a exprimé ses intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines industriel (prévoyant un investissement matériel pour la production de nouvelles dimensions), financier (prévoyant le financement du cycle d'exploitation) et social (envisageant le départ à la retraite anticipée de certains employés avec le recrutement de personnel technique qualifié). Ces axes s'insèrent dans le cadre d'un plan de restructuration qui fera l'objet de négociations avec les autorités compétentes.

Outre le déblocage des matières premières stockées au port pour non règlement des fournisseurs grâce à un financement en devises obtenu, au cours du 2^{ème} semestre 2016, auprès de la Banque de l'Habitat pour 3 700 000 DT en contrepartie d'une garantie personnelle du nouveau PDG de 2 000 000 DT, la STIP a pu bénéficier, en février 2017, d'un financement en devise supplémentaire auprès de la même banque pour 10 000 000 DT en contrepartie d'une garantie personnelle du nouveau PDG de 5 000 000 DT. Par ailleurs, le nouvel actionnaire a procédé, en octobre et décembre 2016, à l'injection, conformément à la démarche convenue lors de la réunion ayant eu lieu au ministère de l'industrie en date du 29 juillet 2016, de la somme de 2 000 000 DT en compte courant associé pour faire face aux besoins de la société et a entamé, dans le cadre de la recherche d'un partenaire stratégique, les négociations avec la compagnie japonaise TOYOMOTO pour une prise de participation dans le capital.

Faute d'accès aisé et systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières, d'accords de rééchelonnement des échéances impayées des emprunts et d'un climat social serein et favorable pour le développement de l'entreprise et à défaut de concrétisation d'un plan de restructuration de la société lui permettant de surmonter ses difficultés et de relancer son activité, 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 :

(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 30/06/2016 à 15 494 173 Dinars contre 14 418 216 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS					VCN au 30/6/16
	Solde 31-déc-15	Acquisitions	Transfert	Cession & Autres	Solde 30-juin-16	Solde 31-déc-15	Dotation. de exercice	Transfert	Cession & Régul	Solde 30-juin-16	
<i>IMMO. INCORPORELLES</i>											
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(7 004 062)	-	-	-	(7 004 062)	-
- Logiciels	704 514	-	-	-	704 514	(666 414)	(7 960)	-	-	(674 374)	30 139
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(724 562)	(19 067)	-	-	(743 630)	19 067
- En cours	-	625	-	-	625	-	-	-	-	-	625
Sous-total (I)	8 471 273	625	-	-	8 471 897	(8 395 038)	(27 028)	-	-	(8 422 066)	49 831
<i>IMMO. CORPORELLES</i>											
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	-	1 368 098
- Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(18 056 940)	(414 072)	-	-	(18 471 012)	6 421 359
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(614 171)	(6 396)	-	-	(620 567)	249 462
- Agencement, aménagement des constructions	3 341 554	275	-	-	3 341 830	(3 190 676)	(13 562)	-	-	(3 204 238)	137 592
- Matériel & outillages industriels	102 848 254	97 285	149 612	-	103 095 151	(99 548 508)	(311 483)	-	-	(99 859 991)	3 235 160
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 454 318	-	-	-	37 454 318	(37 454 318)	-	-	-	(37 454 318)	-
- Matériel de transport	1 731 131	9 800	-	-	1 740 931	(1 388 358)	(66 630)	-	-	(1 454 988)	285 944
- Matériel informatique	1 279 104	3 721	9 028	-	1 291 853	(1 135 067)	(18 671)	-	-	(1 153 738)	138 114
- Agencements, aménagements & Installations	1 721 116	376 333	-	-	2 097 450	(1 020 820)	(52 089)	-	-	(1 072 909)	1 024 540
- Equipements de bureau	463 278	4 718	2 578	-	470 574	(425 200)	(3 125)	-	-	(428 325)	42 249
- En cours	1 206 787	1 496 255	(161 218)	-	2 541 824	-	-	-	-	-	2 541 824
Sous-total (II)	177 176 041	1 988 388	-	-	179 164 428	(162 834 059)	(886 028)	-	-	(163 720 086)	15 444 341
Total (I+II)	185 647 314	1 989 012	-	-	187 636 326	(171 229 097)	(913 056)	-	-	(172 142 153)	15 494 173

III.2. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30/06/2016 à 3 183 812 Dinars contre 4 513 165 Dinars au 31/12/2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
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	504 879	500 761	504 878
Prêts au personnel	82 669	86 068	93 598
Total brut	10 692 753	10 692 034	10 703 681
Provision pour dépréciation des titres SOMACOP	5 596 850	4 473 783	4 833 481
Provision pour dépréciation des titres SMTP	1 912 091	1 268 454	1 357 035
Total net	3 183 812	4 949 798	4 513 165

III.3. STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30/06/2016 à 33 763 024 Dinars contre 35 704 612 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Matières premières	12 310 451	11 669 120	8 875 276
Produits finis	13 566 131	22 019 927	17 299 047
En-cours de productions de biens	1 386 201	3 698 189	2 222 932
Pièces de rechange et autres approvisionnements	8 103 693	8 345 025	8 269 443
Total brut	35 366 475	45 732 261	36 666 698
Provision pour dépréciation des MP	32 965	28 144	31 191
Provision pour dépréciation des produits finis	770 486	-	130 894
Provisions pour dépréciation des PDR	800 000	800 000	800 000
Total net	33 763 024	44 904 117	35 704 612

III.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève à 25 672 982 Dinars au 30/06/2016 contre 22 691 439 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	13 988 025	20 329 239	4 083 664
Clients, effets à recevoir	-	56 395	49 503
Clients, chèques en caisse	11 901 804	10 501 062	19 275 119
Clients douteux ou litigieux	15 877 756	15 914 023	15 877 756
Total brut	41 767 586	46 800 719	39 286 042
Provision pour dépréciation des clients	16 094 604	16 830 871	16 594 604
Total net	25 672 982	29 969 849	22 691 439

III.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2016 à 22 352 275 Dinars contre 21 745 588 Dinars au 31/12/2015. Ces autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs débiteurs	4 812 596	1 343 150	3 924 631
Personnel	79 954	86 497	57 381
Etat, impôts/sociétés à reporter	6 153 908	4 855 969	5 872 308
Taxes sur le CA récupérable	141 192	992 266	5 425 415
Crédit de TVA à reporter	5 100 228	3 169 174	-
Etat, TFP à reporter	305 685	378 286	216 729
Etat, avances en douanes	202 346	208 019	208 922
Etat, Rappel d'Impôts	364 315	364 315	364 315
Société du groupe SOMACOP	3 873 302	3 635 210	3 748 209
Société du groupe SMTP	1 171 743	1 452 421	1 131 217
Société du groupe SOMACOP Plus	64 090	58 066	62 507
Tunisie factoring	1 029 096	-	901 624
Charges constatées d'avance	202 184	294 760	153 955
Débiteurs divers	149 527	111 295	841 540
Total brut	23 650 167	16 949 429	22 908 753
Provision pour dépréciation des AAC	1 297 892	1 131 024	1 163 165
Total net	22 352 275	15 818 405	21 745 588

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 333 247 Dinars contre 114 807 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Régies d'avances et accreditifs (supérieurs à 3 mois)	333 247	264 177	114 807
Blocages Saisies arrêts	-	4 597	-
Total	333 247	268 774	114 807

III.7. LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2016 à 1 476 627 Dinars contre 1 529 210 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Chèques à encaisser	776 460	2 318 462	707 220
Banques	261 338	579 398	315 538
Caisses	19 218	7 983	12 985
Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	419 610	408 700	493 467
Total	1 476 627	3 314 543	1 529 210

III.8. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres présentent au 30 juin 2016 un solde négatif de 163 136 276 Dinars contre un solde négatif, au 31 décembre 2015, de 150 229 906 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 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						(13 365)				(13 365)
Résultat net de l'exercice									(2 970 929)	(2 970 929)
Solde au 31 décembre 2015	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 753 165	(67 403 848)	(104 929 000)	(2 970 929)	(150 229 906)
Affectation de résultat de l'exercice 2015 suivant la décision de l'AGO du 23/06/2016							(2 970 929)		2 970 929	-
Subvention d'investissement - Quote-part de l'exercice						(5 700)				(5 700)
Résultat net de l'exercice									(12 900 670)	(12 900 670)
Solde au 30 Juin 2016	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 747 464	(70 374 777)	(104 929 000)	(12 900 670)	(163 136 276)

(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 à libérer (en numéraire) 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 non courants s'élèvent au 30/06/2016 à 50 383 154 Dinars contre 59 626 979 Dinars au 31/12/2015. 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 30/06/2016			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	1 891 108	2 063 027
STB Crédit : 2.372.171,477	15 ans	3 ans	49 420	197 681	2 125 070	2 372 171
STB Crédit : 3.358.906,778	15 ans	3 ans	-	279 909	3 078 998	3 358 907
STB Crédit : 1. 205.894,625	15 ans	2 ans	50 246	100 491	1 055 158	1 205 895
STB Crédit : 2.372.546,236	15 ans	2 ans	91 252	182 504	2 053 165	2 326 920
STB Crédit : 2.627.453,764	15 ans	2 ans	101 056	202 112	2 273 758	2 576 926
STB Crédit : 5.000.000,000	7 ans		-	-	3 928 571	3 928 571
ALL Crédits leasing						
	3 ans		77 256	77 569		154 825
CNSS Crédit : 71 095,556						
	60 mois	3 ans	61 251	9 845	-	71 096
CREDITS RENEGOCIES						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		-	543 544	215 953	759 496
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	547 083	1 235 037
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	10 ans	3 ans	4 469 294	993 176	331 058	5 793 529
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
UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	2 ans		-	-	-	-
UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	3 ans		441 667	1 060 000	353 333	1 855 000
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		9 971 010	1 533 996	766 998	12 272 004
BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	10 ans	1 an	14 102 499	1 880 334	940 167	16 923 000
BNA 5 000 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
	7 ans		3 148 150	740 740	370 370	4 259 260
BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	7 ans	1 an	4 235 000	847 000	847 000	5 929 000
BIAT 3 160 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	3 ans		557 647	1 115 294	-	1 672 941
BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			650 000	-	-	650 000
BFT 1 200 000 (Tranche à remboursement fractionné)						
	4 mois		-	-	-	-
BFT 6 947 709 (Tranche à remboursement fractionné)						
	48 mois	4 mois	4 168 635	1 852 716	463 179	6 484 530
BFT 1 738 984 (Tranche soumise à abandon conditionné)						
			1 738 984	-	-	1 738 984
Total			50 383 154	16 242 407	21 240 971	87 866 532

III.10. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2016 à 845 149 Dinars contre la somme de 844 649 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunts et dettes assorties C.P Etat (*)	844 649	844 649	844 649
Dépôts et cautionnements reçus	500	-	-
Total	845 149	844 649	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 30/06/2016 à 7 998 731 Dinars contre 4 693 983 Dinars au 31/12/2015. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Provisions pour risques douaniers	-	56 569	-
Autres provisions pour risques et charges	4 592 935	1 224 983	1 738 030
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	3 405 796	3 064 798	2 955 953
Total	7 998 731	4 346 350	4 693 983

III.12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 14 232 886 Dinars au 30/06/2016 contre 10 409 405 Dinars au 31/12/2015. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	3 584 109	3 524 736	3 081 977
Fournisseurs étrangers	659 708	201 044	613 767
Fournisseurs, effets à payer	3 172 305	1 659 086	2 849 772
Fournisseurs, effets impayés	360 805	17 607	17 607
Fournisseurs, factures non parvenues	6 000 670	3 774 602	3 420 886
<i>Total des fournisseurs d'exploitation</i>	13 777 597	9 177 075	9 984 007
<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	310 740	264 103	280 849
Fournisseurs, factures non parvenues	-	-	-
<i>Total des fournisseurs d'immobilisations</i>	455 289	408 652	425 398
Total	14 232 886	9 585 727	10 409 405

III.13. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2016 à 65 527 309 Dinars contre 62 486 554 Dinars au 31/12/2015. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients R.R.R. à accorder	9 468 596	8 572 883	9 105 782
Ristournes à rembourser à MAAP	1 713 712	1 528 835	1 566 026
Fonds social	849 488	1 292 656	824 597
Personnel	4 407 931	3 636 046	4 526 002
Etat, impôts et taxes	35 692 833	25 954 934	31 925 079
Société du groupe SMTP	79 561	70 978	72 705
Associés, dividendes à payer	725 464	725 464	725 464
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	11 448 598	6 825 250	9 034 644
Administrateurs, tantièmes à payer	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence à payer	161 650	228 775	215 650
Produits constatés d'avance	689 738	2 644 829	4 223 533
Autres créditeurs divers	195 276	741 427	172 610
Total	65 527 309	52 316 539	62 486 554

III.14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 126 425 185 Dinars contre 112 885 372 Dinars au 31/12/2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Échéances à moins d'un an sur emprunts	16 242 407	14 862 312	13 971 117
Échéances impayées	21 240 971	18 282 660	16 602 550
Emprunts courants	29 329 089	41 714 823	25 964 487
Intérêts courus	31 415 579	29 690 923	28 423 227
Banques et autres organismes financiers	28 197 137	32 360 533	27 923 991
Total	126 425 185	136 911 251	112 885 372

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 2016 s'élèvent à 31 882 578 Dinars contre 41 189 784 Dinars réalisés au cours du premier semestre 2015. Les revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes locales des produits finis	26 251 928	25 048 105	69 669 694
Ventes locales des produits intermédiaires	70 343	157 344	274 883
Ristournes sur ventes locales	(1 089 440)	(1 704 277)	(9 737 085)
Total ventes locales	25 232 831	23 501 172	60 207 491
Ventes à l'export des produits finis	6 649 748	17 688 612	28 536 776
Total ventes à l'export	6 649 748	17 688 612	28 536 776
Total	31 882 579	41 189 784	88 744 267

III.16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du premier semestre 2016 s'élèvent à 169 384 Dinars contre 144 572 Dinars réalisés au cours du premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Assurance, participation aux bénéfices	-	-	705 859
Revenus des immeubles	38 340	38 340	76 979
Ventes de déchets	83 086	66 911	133 831
Subvention d'exploitation	-	12 852	12 852
Quote-part Subventions d'investissement	5 700	6 415	13 365
Autres produits	42 258	20 054	66 074
Total	169 384	144 572	1 008 660

III.17. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements consommés au cours du premier semestre 2016 s'élèvent à 13 206 126 Dinars contre 30 694 897 Dinars au cours du premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats de matières premières	9 497 719	26 545 924	42 077 066
Achats de fournitures et matières consommables	1 876 780	3 419 684	6 191 443
Achats non stockés de matières et fournitures	1 718 119	2 826 211	5 358 177
Variation de stocks des matières premières	(52 242)	(2 117 417)	(483 012)
Variation de stocks des fournitures et mat. Cons.	165 751	20 495	96 077
Total	13 206 126	30 694 89	53 239 751

III.18. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel s'élèvent au cours du premier semestre 2016 à 14 199 098 Dinars contre 13 167 077 Dinars au cours du premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires et primes	10 686 211	10 092 529	20 674 426
Charges sociales	2 516 167	2 473 699	4 973 138
Cotisations au fonds social	383 086	160 050	553 830
Frais de cantine	153 182	172 668	316 398
Médecine de travail	10 609	14 647	28 710
Indemnités de départ à la retraite	449 843	253 484	144 639
Total	14 199 097	13 167 077	26 691 141

III.19. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2016 s'élèvent à 5 362 478 Dinars contre 637 546 Dinars au titre du premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations aux amortissements des immobilisations	913 056	858 941	1 746 587
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 854 905	101 515	614 562
Dotations aux provisions pour dépréciation des TP	1 318 424	107 648	553 912
Dotations aux provisions pour dépréciation des AAC	134 727	22 889	57 045
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	682 863	23 570	157 511
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	(165 652)	(222 220)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(500 000)	-	(236 267)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(41 497)	(311 365)	(311 365)
Total	5 362 478	637 546	2 359 765

III.20. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au cours du premier semestre 2016 à 2 037 213 Dinars contre 2 424 084 Dinars au cours premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Frais et commissions bancaires et factoring	656 741	591 226	1 194 208
Primes d'assurances	832 487	776 405	1 580 050
Entretiens et réparations	84 684	99 737	341 196
Frais de gardiennage	9 205	8 816	17 480
Frais postaux et de télécommunication	56 975	59 818	119 581
Charges locatives	57 479	56 895	113 791
Frais de transport sur ventes	59 868	274 802	415 838
Missions et réceptions	33 765	46 900	83 983
Publicités, publications, relations publiques	13 964	58 008	276 302
Impôt et taxes	136 193	212 467	633 220
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	70 135	69 986	198 460
Formation professionnelle	53 105	126 940	201 590
Autres charges diverses ordinaires	(27 689)	42 084	58 483
Total	2 037 213	2 424 084	5 234 182

III.21. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes encourues au premier semestre 2016 s'élèvent à 5 511 791 Dinars contre 7 134 951 Dinars encourues au premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts de retard sur crédits d'Inv et d'exploitation	1 686 436	1 784 887	2 802 198
Intérêts sur emprunts d'investissement	1 710 918	1 921 535	3 112 367
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	1 139 073	1 241 401	2 429 387
Intérêts sur crédits d'exploitation	119 022	328 995	735 226
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	98 571	92 819	177 930
Intérêts sur financement des exportations	276 214	401 840	796 040
Intérêts sur crédits de financement des stocks	16 700	22 546	32 130
Autres intérêts et pénalités (fiscal, social, douane)	848 756	739 729	1 747 289
Intérêts créditeurs (des comptes courants et des prêts)	(143 276)	(138 206)	(268 457)
Pertes et gains de change non réalisés	(150 129)	545 708	113 130
Pertes et gains de change réalisés	(90 495)	193 697	419 399
Total	5 511 791	7 134 951	12 096 639

III.22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au premier semestre 2016 s'élèvent à 2 355 Dinars contre une somme nulle au premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Abandon de créance par la BTK (accord de restructuration)	-	-	3 000 000
Autres gains sur éléments non récurrents	2 355	-	5 675
Total	2 355	-	3 005 675

III.23. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires encourues au premier semestre 2016 s'élèvent à 2 218 Dinars contre une somme nulle au premier semestre 2015. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période de 6 mois close		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges nettes sur cession d'immobilisations	-	-	261
Autres pertes sur éléments non récurrents	2 218	-	7 533
Total	2 218	-	7 814

III.24. TRÉSORERIE DE DÉBUT ET DE FIN DE PÉRIODE

La trésorerie à la clôture de la période close le 30 juin 2016 présente un solde créditeur de 26 720 510 Dinars contre un solde de même nature de 26 394 782 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2015. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Liquidités en banques	261 338	579 398	315 538
Espèces en caisses	19 218	7 983	12 985
Chèques à encaisser	776 460	2 318 462	707 220
Régies d'avance et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	419 610	408 700	493 466
Découverts bancaires	(28 197 137)	(32 360 533)	(27 923 991)
Total	(26 720 510)	(29 045 990)	(26 394 782)

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	4 478 050	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	57 412 737	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)	9 792 000	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	2 665 686				
TOTAL	73 348 473				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles des propriétaires	15 100 000				
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			
Caution accordée par un client	1 000 000	TUNICOM			

• Cautions bancaires	134 880				
Cautions définitives et cautions d'avance reçues des fournisseurs	134 880	Divers fournisseurs locaux			
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 sur une propriété sise à ZI Charguia	1 700 000	STPCM			(1 386 092)
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			(1 386 092)
TOTAL	19 284 880				
3 - Engagements réciproques					
Cautions bancaires au profit de la douane	10 429 264	BH, BNA, ATB, BT, UIB, BFT, BIAT		STB	
Caution définitive sur marché TRANSTU	54 790	BH			
Caution bancaire au profit de la SNCFT	12 000	BH			
Caution bancaire au profit de la CNSS	90 000	BH			
Lettres de crédit	0				
TOTAL	10 586 054				

2- Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti
• Emprunts d'investissement	87 711 707
STB	17 832 418
BFT	8 223 514
Attijari BANK	5 760 158
AMEN BANK	9 974 316
UIB	4 144 000
BNA	39 383 264
BIAT	2 322 941
CNSS	71 096

V. Eventualités

1- 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.

Au cours du 2^{ème} semestre 2016, et en raison des difficultés financières qu'elle a connues, la STIP n'a pas pu honorer certaines échéances de consolidation en principal et en intérêts. Toutefois, et jusqu'à la date d'arrêté des présents états financiers, la BIAT n'a pas réagi à ce sujet.

2- Les actes de consolidation et de restructuration de dette conclus, depuis quelques années, avec certaines banques, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard courus postérieurement à la date de mise en place desdits engagements, comportent une clause accordant à ces banques le droit de prononcer la déchéance du terme et de réclamer la totalité de la dette initiale après déduction des règlements effectués et majorée des intérêts correspondants.

Au cours de l'exercice 2016, et en raison des difficultés financières qu'elle a connues, la STIP n'a pas pu honorer certaines échéances de consolidation en principal et en intérêts. Toutefois, jusqu'à la date d'arrêté des présents états financiers, et à l'exception d'Attijari Bank, les autres banques concernées n'ont pas officiellement exercé le droit ci-dessus visé.

Il est actuellement impossible d'anticiper la position définitive des autres banques concernées au sujet de la déchéance du terme pouvant être contractuellement prononcée et, par conséquent, aucun engagement supplémentaire au titre des intérêts de retard pouvant être supportés n'a été constaté au passif du bilan arrêté au 30 juin 2016.

VI. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Suite au report de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2016 convoquée à l'effet de statuer sur la continuité des activités de la société compte tenu du fait que les fonds propres de la société sont devenus en deçà de la moitié de son capital, une Assemblée Générale Extraordinaire a eu lieu en date du 28 juillet 2016 et a décidé, à l'unanimité, la continuité d'exploitation.

Suite à l'acquisition par la société Africa Holding de la majorité du capital de la STIP (antérieurement et à l'occasion de l'Offre Publique d'Achat obligatoire, décidée par le CMF en date du 24 août 2016, sur le reste des actions STIP) et compte tenu des démissions des administrateurs n'ayant plus d'intérêts dans la société après la cession de la totalité de leurs actions, une réunion du conseil d'administration s'est tenue le 7 septembre 2016 et a décidé la cooptation de 4 nouveaux administrateurs. Ce conseil a, également décidé de nommer un nouveau président directeur général de la société (ayant renoncé à sa rémunération et à tout avantage en nature) en remplacement de l'ancien PDG qui a présenté sa démission. Une Assemblée Générale Ordinaire s'est réunie, extraordinairement, en date du 6 octobre 2016 et a décidé la ratification des nouvelles nominations effectuées au sein du conseil d'administration.

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 21 mars 2017. 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 2016 se présente comme suit :

Produits		Charges		Soldes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus et autres produits d'exploitation	32 051 962						
Production stockée		Déstockage de production	4 569 647				
Production immobilisée							
<i>Total</i>	<u>32 051 962</u>	<i>Total</i>	<u>4 569 647</u>	• Production	27 482 315	51 580 120	93 802 554
• Production	27 482 315	Achats consommés	13 206 126	• Marge sur coût matières	14 276 189	20 885 223	40 562 803
• Marge sur coût matières	14 276 189	Autres charges externes	1 901 020				
Subventions d'exploitation	0						
<i>Total</i>	<u>14 276 189</u>	<i>Total</i>	<u>1 901 020</u>	• Valeur ajoutée brute	12 375 169	18 673 606	35 961 841
• Valeur ajoutée brute	12 375 169	Impôts et taxes	136 193				
		Charges de personnel	14 199 098				
<i>Total</i>	<u>12 375 169</u>	<i>Total</i>	<u>14 335 291</u>	• Excédent (insuffisance) brut d'exploitation	-1 960 121	5 294 063	8 637 480
• Excédent brut d'exploitation	-1 960 121	• Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	2 355	Autres charges ordinaires	2 218				
Produits financiers	0	Charges financières	5 511 791				
Transfert et reprises de charges	0	Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	5 362 478				
		Impôt sur le résultat ordinaire	66 416				
<i>Total</i>	<u>-1 957 766</u>	<i>Total</i>	<u>10 942 903</u>	• Résultat des activités ordinaires (+ ou -)	(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)
• Résultat positif des activités ordinaires		• Résultat négatif des activités ordinaires	(12 900 670)				
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>(12 900 670)</u>	• Résultat net après modifications comptables	(12 900 670)	(2 535 285)	(2 970 929)

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

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 2016, 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 2016 des capitaux propres négatifs de (163 136 276) DT y compris un résultat net déficitaire de (12 900 670) 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 2016 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 édictés par le système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observation

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 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 12.900.670 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2016, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 163.136.276 DT, soit 169.448.010 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2016, supérieur de 122.587.226 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 163.136.276 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016, ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs ainsi que ses dettes fiscales et sociales dans les délais convenus ou légaux. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts successifs de la production suivis d'un arrêt total et continu de celle-ci depuis la fin du mois de mai 2016 et de protestations des employés de l'usine de M'saken. La fin du mouvement social à ladite usine et la reprise de la production ont eu lieu en date du 9 décembre 2016 après la conclusion d'un accord, avec la partie syndicale, au siège du ministère des affaires sociales.

Suite à l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la société, et à l'occasion de l'Offre Publique d'Achat initiée par la société Africa Holding en réponse à la décision du CMF du 24 août 2016 relative à la soumission de cette dernière à une OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la STIP qu'elle ne détient pas, ce nouvel actionnaire majoritaire a exprimé ses intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines industriel (prévoyant un investissement matériel pour la production de nouvelles dimensions), financier (prévoyant le financement du cycle d'exploitation) et social (envisageant le départ à la retraite anticipée de certains employés avec le recrutement de personnel technique qualifié). Ces axes s'insèrent dans le cadre d'un plan de restructuration qui fera l'objet de négociations avec les autorités compétentes.

Outre le déblocage des matières premières stockées au port pour non règlement des fournisseurs grâce à un financement en devises obtenu, au cours du 2^{ème} semestre 2016, auprès de la Banque de l'Habitat pour 3 700 000 DT en contrepartie d'une garantie personnelle du nouveau PDG de 2 000 000 DT, la STIP a pu bénéficier, en février 2017, d'un financement en devise supplémentaire auprès de la même banque pour 10 000 000 DT en contrepartie d'une garantie personnelle du nouveau PDG de 5 000 000 DT. Par ailleurs, le nouvel actionnaire a procédé, en octobre et décembre 2016, à l'injection, conformément à la démarche convenue lors de la réunion ayant eu lieu au ministère de l'industrie en date du 29 juillet 2016, de la somme de 2 000 000 DT en compte courant associé pour faire face aux besoins de la société et a entamé, dans le cadre de la

recherche d'un partenaire stratégique, les négociations avec la compagnie japonaise TOYOMOTO pour une prise de participation dans le capital.

Faute d'accès aisé et systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières, d'accords de rééchelonnement des échéances impayées des emprunts et d'un climat social serein et favorable pour le développement de l'entreprise et à défaut de concrétisation d'un plan de restructuration de la société lui permettant de surmonter ses difficultés et de relancer son activité, 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- La note V aux états financiers intermédiaires qui souligne des incertitudes, consécutives à l'incapacité de la STIP à honorer en 2016 certaines échéances d'emprunts restructurés, se rapportant, d'une part, à la faculté de la mise en œuvre par la BIAT de la clause résolutoire stipulée dans l'acte de consolidation et de restructuration de sa créance et ayant donné à la comptabilisation, en 2014, d'un abandon des intérêts de retard s'élevant, à cette date, à la somme de 2.311.686 DT, et d'autre part, à la faculté de l'exercice par les autres banques, à l'exception d'Attijari Bank, ayant conclu avec les STIP des actes de consolidation et de restructuration de dettes, de leur droit contractuel de prononcer la déchéance du terme et de réclamer la totalité de la dette initiale après déduction des règlements effectués majorée des intérêts de retard correspondants.

Fait à Tunis, le 21 mars 2017

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**