

SOTRAPIL SA

RAPPORT D'AUDIT LIMITE

SOMMAIRE

I. AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

II. ETATS FINANCIERS

- Bilan
- Etat de résultat
- Etat de flux de trésorerie
- Notes aux états financiers

Présentation de la société

- I. Faits marquants*
- II. Principes et méthodes comptables*
- III. Bilan – Actifs/ Capitaux propres et Passifs*
- IV. Etat de résultat*
- V. Engagements hors bilan*
- VI. Informations complémentaires*

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements



Messieurs les administrateurs

Société SOTRAPIL – SA

Cabinet d'expertise comptable inscrit au tableau de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie
Commissaire aux comptes

Résidence El Mouna escalier B rue du lac malarène

Tel : (216)71- 861 750

Fax : (216) 71- 860 889

E.mail : amex@planet.tn

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société de Transport des Hydrocarbures par Pipeline "SOTRAPIL" couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significatives, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

P/AMEX

Mehrez OUAMARA

Tunis, le 14 août 2007.

ETATS FINANCIERS ARRETES

AU 30 JUIN 2007

B I L A N
Exprimé en dinars

DESIGNATIONS	Nt	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	-	-	
Actifs immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		140 926,897	140 926,897	140 926,897
Moins : Amortissements + provisions		<u>-139 746,080</u>	<u>-137 385,448</u>	<u>-138 565,264</u>
		1 180,817	3 541,449	2 361,633
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.1	35 999 462,298	32 017 480,057	33 270 399,886
Moins : Amortissements + provisions		<u>-15 812 040,599</u>	<u>-14 794 011,976</u>	<u>-15 238 385,155</u>
		20 187 421,699	17 223 468,081	18 032 014,731
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.2	445 524,119	434 917,980	471 496,392
Moins : Provisions		<u>-21 605,222</u>	<u>-12 909,646</u>	<u>-21 605,222</u>
		423 918,897	422 008,334	449 891,170
Total des actifs immobilisés		20 612 521,413	17 649 017,864	18 484 267,534
Autres actifs non courants	3.3	237 953,601		
Total des actifs non courants		20 850 475,014	17 649 017,864	18 484 267,534
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-	-	-	
Stocks	3.4	516 410,218	425 956,018	476 706,009
Moins : Provisions				
		516 410,218	425 956,018	476 706,009
Clients et comptes rattachés	3.5	6 721 955,369	1 517 320,192	2 382 505,289
Moins : Provisions				
		6 721 955,369	1 517 320,192	2 382 505,289
Autres actifs courants	3.6	2 088 074,519	1 742 748,247	1 685 833,380
Moins : Provisions		<u>-1 037 195,663</u>	<u>-896 053,099</u>	<u>-956 352,095</u>
		1 050 878,856	846 695,148	729 481,285
Placements et autres actifs financiers	3.7	321 192,302	686 613,102	355 267,497
Liquidité et équivalents de liquidités	3.8	7 106 854,419	11 741 141,576	7 800 361,993
Total des actifs courants		15 717 291,164	15 217 726,036	11 744 322,073
TOTAL DES ACTIFS		36 567 766,178	32 866 743,900	30 228 589,607

B I L A N
Exprimé en dinars

DESIGNATIONS	Nt	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres				
Capital Social	3.9	15 730 000,000	14 300 000,000	14 300 000,000
Réserves	3.10	2 204 538,982	2 490 741,528	2 353 164,757
Autres capitaux propres	3.11	139 509,582	139 509,582	139 509,582
Résultat reportés	3.12	6 683 144,021	7 409 326,149	7 048 409,503
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 757 192,585	24 339 577,259	23 841 083,842
Compte special d'investissement				1 200 898,797
Résultat de l'exercice après réinvestissement				1 475 734,518
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315
Total des capitaux propres avant affectation		25 772 152,618	25 721 340,648	26 517 717,157
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions	3.13	187 500,000	162 500,000	175 000,000
Total des passifs non courants		187 500,000	162 500,000	175 000,000
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	3.14	2 758 321,220	3 113 446,934	1 460 625,185
Autres passifs courants	3.15	7 849 792,340	3 861 662,359	2 039 447,730
Concours banc. et autres passifs financiers	3.16		7 793,959	35 799,535
Total des Passifs Courants		10 608 113,560	6 982 903,252	3 535 872,450
Total des passifs		10 795 613,560	7 145 403,252	3 710 872,450
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		36 567 766,178	32 866 743,900	30 228 589,607

Etat de Résultat

Exprimé en dinars

DESIGNATIONS	Nte	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Produits d'exploitation				
Revenus	4.1	3 651 665,058	3 169 057,532	6 494 968,701
Autres produits d'exploitation	4.2	5 431 660,350	3 067 068,039	4 611 808,172
Total des produits d'exploitation		9 083 325,408	6 236 125,571	11 106 776,873
Charges d'Exploitation				
Variation des stocks des produits à livrer		-39 685,841	-41 950,889	-96 265,500
Achats d'approvisionnement consommés		155 238,196	166 125,156	305 965,424
Charge personnel		1 088 219,753	1 084 409,992	2 206 240,157
Dotations aux amortissements et aux provisions		715 196,696	475 160,816	1 002 208,383
Autres charges d'exploitation	4.3	5 853 719,575	3 056 435,060	4 871 385,843
Total des charges d'Exploitation		7 772 688,379	4 740 180,135	8 289 534,307
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 310 637,029	1 495 945,436	2 817 242,566
Charges financières nettes	4.4	-26 553,058	-8 750,825	-49 866,721
Produits de placements	4.5	205 038,156	342 333,295	582 386,193
Autres pertes ordinaires		-16 507,225	-1 880,135	-17 835,013
Autres gains ordinaires		67 876,081	61 717,118	125 290,290
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 540 490,983	1 889 364,889	3 457 217,315
Impôt sur les bénéfices		-525 530,950	-507 601,500	-780 584,000
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315
Résultat net de l'Exercice		1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315
Résultat Net de l'Exercice		1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315
Effets des modifications comptables				
Résultats après modificat. Compta.		1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315

Etat de flux de Trésorerie

(exprimé en dinars)

	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net :	1 014 960,033	1 381 763,389	2 676 633,315
<i>Ajustements pour :</i>			
* Amortissements et provisions	715 200,600	475 160,696	1 002 208,263
* Variation des :			
- stocks	-39 704,209	-40 582,392	-91 332,383
- créances	-4 339 450,080	95 531,079	-802 497,817
- autres actifs	-368 165,944	329 621,929	497 545,773
- fournisseurs et autres dettes	3 903 280,505	2 637 535,308	702 268,575
* Plus ou moins values de cession			
Flux de trésoreries prov. de (affectés à) l'exploitation	886 120,905	4 879 030,009	3 984 825,726
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'onvestis.</i>			
<i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corporelles et incorporelles</i>	-1 276 101,807	-4 051 426,467	-4 100 581,365
<i>Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles et incorporelles</i>			
<i>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</i>			-21 834,326
<i>Encaissements prov de la cession d'immobi. financières</i>	25 972,273	14 744,086	
<i>Encaissements prov. des frais préliminaires</i>			
<i>Décaissements pour des frais préliminaires</i>	-284 974,373		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 535 103,907	-4 036 682,381	-4 122 415,691
<i>Encaissement suite à l'émission d'actions</i>			
<i>Dividendes et autres distribution</i>			-2 715 529,000
<i>Encaissement provenant des emprunts</i>			
<i>Fonds social</i>	-44 524,572	-41 110,441	-178 687,212
Flux de trésorerie prov. des (affectés aux) activités de financement	-44 524,572	-41 110,441	-2 894 216,212
Variations de trésorerie	-693 507,574	801 237,187	-3 031 806,177
<i>Trésoreries au début de l'exercice</i>	7 800 361,993	10 939 904,389	10 832 168,170
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 106 854,419	11 741 141,576	7 800 361,993

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

0. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SOTRAPIL, est une société anonyme au capital de 15.730.000 dinars ayant pour principal objet, le transport des hydrocarbures par pipeline. La société créée le 26 septembre 1979 a entamé les opérations d'exploitation en Février 1984 et a été classée, par la loi 89-9, parmi les entreprises publiques à partir du mois de février 1989. Le 13 décembre 2000 l'assemblée générale extra ordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public et son introduction à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis.

1. FAITS MARQUANTS

L'activité de la SOTRAPIL au cours du 1^{er} semestre 2007 s'est caractérisée par l'entrée en exploitation à partir de la fin du mois de février du pipeline JET A1 qui relie les dépôts de la SNDP situés à la Goulette jusqu'à l'aéroport Tunis Carthage .

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2007 sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du nouveau système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SOTRAPIL pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1- Immobilisations corporelles

(i) Les immobilisations acquises au cours de l'exercice sont enregistrées en TTC et sont amorties linéairement aux taux suivants à l'exception du matériel informatique amorti d'une manière dégressive avec un coefficient de 2,5.

Constructions principales et annexes	5%, 10%, 20%
Installations techniques, matériels et outillages industriels	10%
Matériels de transport	20%
Installations générales, agencements et aménagements divers	10%
Equipements de bureaux	10%

(ii) L'inspection interne du pipeline et les grosses répartitions qu'elle impose sont et ont toujours été des investissements renouvelables tous les cinq ans. Cette opération est vitale pour le pipeline, elle influe sur les performances et la durée de vie du pipeline. Il est entendu qu'elle procure des avantages futurs.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata temporis.

2.2 Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur 3 ans.

2.3 Stocks

(i) Stocks des autres approvisionnements

Les pièces de rechange et les matières consommables font l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisées au coût moyen pondéré après chaque entrée.

(ii) Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspondant aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 Juin 2007 est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

2.4 Les placements à court terme

Les placements en bons de trésor, billets de trésorerie sont enregistrés à leur valeur nominale.

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

La surcote sur bon de trésor est le supplément de prix payé en plus du prix d'émission et du coupon couru lors de l'achat des bons de trésor.

Cette surcote est amortie sur la durée du placement.

2.5 Comptabilisation de la TVA sous le régime de l'usine exercée :

La SOTRAPIL, assujettie à la TVA, est placée sous le régime de l'usine exercée. Le transport des hydrocarbures est effectué conformément à la structure des prix des produits pétroliers, en suspension de la TVA qui est due par les distributeurs lors de la mise à la consommation. En amont, étant assujettie, la société comptabilise ses achats de biens et services d'exploitation en hors TVA et ses dépenses d'investissements en TTC .

La société en sa qualité de transporteur de produits pétroliers, placée sous le régime de l'usine exercée, n'a pas pu de ce fait, prétendre au bénéfice des dispositions des articles 11 et 15 du code de la TVA et procède à chaque fin d'exercice à la constitution d'une provision couvrant l'intégralité de son crédit de TVA.

2.6 Pertes et profits sur positions de litrage :

Il s'agit des pertes et profits résultant des situations des comptes courants produits arrêtés avec les clients de la SOTRAPIL à chaque fin de période où à chaque changement de la structure des prix.

Ces pertes et profits sont présentés selon le cas parmi les autres charges d'exploitation et les autres produits d'exploitation.

Les pertes et profits résultant de la nouvelle répartition du gasoil dans le pipeline se compensent et n'ont pas d'effet sur le résultat.

NOTES SUR LE BILAN**ACTIF NON COURANT****3.1 Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Terrain	534.365,885	534.365,885
Constructions	25.848.647,990	17.551.419,487
Inst. tech. matériels et outillages industriels	1.408.692,850	1.104.898,924
Matériels de transport	774.170,158	688.415,158
Equipements de bureaux	690.607,188	669.427,345
Inst. gles,agencements aménagements divers	470.860,521	460.995,387
Emballages récupérables identifiables	2.095,000	2.095,000
Immobilisations en cours (1)	6.270.022,706	11.005.862,871
Total brut	35.999.462,298	32.017.480,057
Amortissements et provisions	15.812.040,599	14.794.011,976
Total net	20.187.421,699	17.223.468,081

(1) Au 30 juin 2007, les principaux projets se détaillent comme suit :

Projet Skhira Le Sahel	1.908.155,739
Travaux de réparat. et confort.de la ligne Bizerte la Goulette	426.831,127
Remplacement des câbles électriques	242.968,388
Pompes centrifuge	94.268,356
2 électropompes à axe vertical Bizerte	80.645,005
Révision générale de la pompe EP12	323.693,445
Chenal la Goulette	2.399.886,693
Remplacement Poste Transformateur	58.057,327
2 électropompes à axe vertical Radès	99.670,416
Mise en aérien des circuits de purge	90.499,310

Bacs de contaminat	243.391,166
Autres projets	301.955,734
Total	6.270.022,706

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

3.2 Immobilisations financières

Le solde se détaille comme suit :

		30/06/2007	30/06/2006
Titres de participations	(1)	60.050,000	60.050,000
Prêts à plus d'un an Fonds social	(2)	366.170,627	355.564,488
Dépôts et cautionnements		19.303,492	19.303,492
Total brut		445.524,119	434.917,980
Provisions		-21.605,222	-12.909,646
Total net		423.918,897	422.008,334

(1) Les titres de participation s'analysent comme suit :

Titres	Nombre	Objet	Montant en DT
SNDP	5	Décision de la CAREPP du 12 Septembre 1996.	50
SNDP	20	Actions gratuites suite à la décision de l'AGE du 30 Juin 2006.	-
Zone franche de Zarsis	600	Décision de la CAREPP du 12 février 2000.	60 000
Total			60 050

(2) Ce compte enregistre notamment les prêts octroyés au personnel pour l'acquisition, la construction et l'aménagement de logements.

3.3 Autres actifs non courants

Ce compte englobe les charges à répartir du projet JET pour un montant de **237.953,601 DT** au 30 Juin 2007. Ces charges sont à résorber sur 3 ans.

Ce compte s'analyse comme suit

Libellé	Montant en DT
Charges à répartir JET A1	284 974,373
Résorption	-47 020,772
Montant net	237 953,601

ACTIFS COURANTS**3.4 Stocks**

Les stocks se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Autres approvisionnements (1)	142.646,627	146.192,879
Produits à livrer Rades-Bizerte (2)	340.553,007	279.763,139
Produits à livrer JET (3)	33.210,584	--
Total	516.410,218	425.956,018

(1) Les autres approvisionnements correspondent aux stocks de matières consommables et de pièces de rechange et sont valorisés au coût moyen pondéré.

(2) Les produits à livrer correspondent aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 juin 2007 et valorisées sur la base de la structure des prix de vente des produits pétroliers du 6 mai 2007.

(3) Les produits à livrer jet correspondent aux quantités existantes dans les conduites et dans les bacs de stockage du produit et sont valorisés au prix de facturation de ce produit par la SNDP.

3.5 Clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
SHELL	334.658,173	-61.071,603
TOTAL	467.243,858	205.911,693
EXXONMOBIL	343.430,034	252.036,288
STAROIL	254.778,681	75.276,701
SNDP	2.813.300,513	374.028,924
Factures à établir (1)	2.508.544,110	671.138,189
Total brut	6.721.955,369	1.517.320,192

(1) Les factures à établir correspondent à la position litrage au 30 juin 2007, et se détaillent comme suit :

Compte courant produit SHELL	534.702,464
Compte courant produit EXXONMOBIL	283.528,377
Compte courant produits STAROIL	196.516,640
Compte courant produits SNDP	311.465,921
Compte courant produits TOTAL	1.182.330,708
Total	2.508.544,110

3.6 Autres actifs courants

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Fournisseurs débiteurs	606.831,411	159.401,609
Personnel – Avances et acomptes	14.082,884	15.703,365
Etats, taxes sur le chiffre d'affaires (1)	995.907,113	855.597,468
Retenues à la source	-	5.522,177
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	338.683,184	574.017,087
Produits à recevoir	3.597,523	3.067,788
Charges constatées d'avance	128.560,187	128.707,036
Autres	412,217	731,717

Total brut		2.088.074,519	1.742.748,247
Provisions	(2)	1.037.195,663	896.053,099
Total net		1.050.878,856	846.695,148

(1) Ce montant correspond au crédit de T.V.A au 30 juin 2007 qui est totalement provisionné

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

Provisions pour T.V.A		995.907,113
Provisions sur avance aux fournisseurs		7.307,523
Provisions sur débiteurs divers		33.143,250
Provisions pour avance aux personnels		837,777
Total		1.037.195,663

3.7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Prêts à moins d'un an Fonds social	106.918,112	114.974,565
Intérêts courus sur oblig. Bons, et v. assimilés (1)	214.274,190	571.638,537
Total	321.192,302	686.613,102

(1) Il s'agit des produits des Bons de trésor courus et non encore échus.

3.8 Liquidité et équivalents de liquidités

	30/06/2007	30/06/2006
BONS DE TRESOR (1)	6.501.335,597	11.312.469,371
AMEN BANK Place Pasteur	8.455,954	6.976,068
BNA Kheireddine Pacha	12.140,863	9.128,763
UIB SAADI	97.905,070	147.282,773
BNA Fonds social	1.459,356	6.468,834
BANQUE DE L'HABITAT	37.248,608	179.831,697
UBCI El Menzah	208.446,620	67.454,682
S.T.B	38,955	38,955
A .T.B	6.087,641	4.968,429
S.T.B Mahrajène	13.748,834	4.568,662

COFIB CAPITAL	63,323	63,323
BEST BANK	1.329,858	1.353,458
BTK	178.004,583	--
AMEN BANK Lafayette	40.154,761	--
Autres	296,149	296,293
CAISSE	137,055	126,818
CAISSE SKHIRA	1,192	113,450
Total	7.106.854,419	11.741.141,576

1) Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Placement Bons de trésor (BTA)	3.446.335,597
Compte à terme	3.035.000,000
Certificat de dépôt auprès de (l'UBCI)	20.000,000
Total	6.501.335,597

CAPITAUX PROPRES

3.9 Capital Social

L'Assemblée générale extraordinaire réunie le 15 juin 2007 a décidé l'augmentation du capital social d'un montant de 1.430.000 dinars pour le porter de 14.300.000 dinars à 15.730.000 dinars, et ce par :

- l'incorporation de 1.200.898,797 dinars prélevés sur le "**Compte Spéciale d'investissement**",
- l'incorporation de 229.101,203 prélevés sur le compte "**Réserves extraordinaires**".

Cette augmentation s'est traduite par l'émission de 286.000 actions nouvelles attribuées gratuitement aux anciens actionnaires et porteur de droits d'attribution à raison de une (1) action nouvelle pour dix (10) actions anciennes.

3.10 Réerves

Les réserves se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Réserves légales	1.430.000,000	1.430.000,000
Réserves extraordinaires	181.589,546	410.690,749
Réserves pour fonds social (1)	592.949,436	650.050,779
Total	2.204.538,982	2.490.741,528

(1)- Le solde de ce compte se détaille ainsi :

1. Solde au 1^{er} janvier :

Trésorerie Début	512.474,008
Prêts au personnel	512.989,009

2. Ressources de l'exercice :

Quote-part résultat de l'exercice précédent	125.000,000
Intérêts des prêts au personnel	6.681,568
Contribution personnel aux tickets restaurant	6.878,360

3. Emplois de l'exercice :

Restauration	44.620,000
Transport personnel	12.344,500
Autres	1.120,000

4. Solde au 31 décembre :

Trésorerie Fin	592.949,436
Prêts au personnel	473.088,739

3.11 Autres capitaux propres :

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

3.12 Résultats reportés :

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 juin 2007 statuant sur les comptes de l'exercice 2006, Le résultat au 31 décembre 2006 a été affecté comme suit :

	30/06/2007
Résultat reporté au 31/12/2006	7.048.409,503
Résultat net 2006	2.676.633,315
Affectation fonds social	-125.000,000
Dividendes à distribuer	-1.716.000,000

Compte spécial d'investissement	-1.200.898,797
Résultats reportés au 30/06/2007	6.683.144,021

PASSIFS NON COURANTS

3.13 Provisions pour risques et charges

Ce compte englobe les provisions pour risque et charges pour un montant de **187.500,000** DT au 30/06/2007 contre **162.500,000** DT au 30/06/2006.

PASSIFS COURANTS

3.14 Fournisseurs et comptes rattachés

Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Fournisseurs – achats d'immobilisations	1.495.296,009	1.897.463,398
Fou.r – achats de biens ou de prest de services	375.293,006	609.192,417
Fournisseurs d'immob – retenues de garanties	685.740,251	564.823,324
Fournisseurs factures non parvenues	201.991,954	41.967,795
Total	2.758.321,220	3.113.446,934

3.15 Autres passifs courants :

	30/06/2007	30/06/2006
Clients autres avoirs (1)	5.153.301,359	395.641,582
Personnel – œuvres sociales	177.271,344	175.977,119
Personnel – oppositions, Avances	5.659,635	4.088,562
Personnel – charges à payer	264.721,927	245.745,016
Etats, impôts et taxes retenues à la source	64.712,967	53.241,188
Personnel rémunération due	39.767,428	--
Débiteurs divers et créditeurs divers	11.172,109	15.990,053
Comptes transitoires ou d'attente	9.226,984	10.750,984
Charges à payer	73.039,360	40.500,000
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	1.414,657	1.365,593
Dividende à distribuer	1.717.471,000	2.718.026,400
Etat Impôts à payer	286.644,750	161.748,362

Produits constatés d'avance	45.388,820	38.587,500
Total	7.849.792,340	3.861.662,359

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

Compte courant produit SHELL	547.490,905
Compte courant produit SNDP	3.003.470,809
Compte courant produit TOTAL	1.176.089,439
Compte courant produit STAR OIL	124.475,562
Compte courant produit EXXONMOBIL	301.774,644
Total	5.153.301,359

3.16- Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2007	30/06/2006
Intérêt perçus d'avance sur placement	--	7.793,959
Total	--	7.793,959

NOTES SUR L'ÉTAT DE RESULTAT

4.1 Revenus

Les revenus se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Transport par pipeline	3.357.599,129	2.953.971,291
Transport par conduites banales	190.659,394	168.413,105
Frais de stockage	48.213,348	46.673,136
Transport pipe JET	55.193,187	--
Total	3.651.665,058	3.169.057,532

4.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Profits sur position litrage (1)	5.430.460,350	3.063.678,039
Vente appels d'offres	1.200,000	3.390,000
Total	5.431.660,350	3.067.068,039

(1) Ces profits se présentent comme suit :

Compte courant SNDP	2.592.734,316
Compte courant EXXONMOBIL	468.825,880
Compte courant TOTAL	1.389.811,236
Compte courant STAROIL	353.560,234
Compte courant SHELL	625.528,684
Total	5.430.460.350

4.3 Autres charges d'exploitation

Le détail de ce compte se détaille comme suit

	30/06/2007	30/06/2006
Redevance pour utilisation d'immob concédées	45.083,583	30.969,142
Entretiens et réparations	26.661,188	22.726,330
Primes d'assurance	46.511,745	46.416,457
Etudes et divers services extérieurs	139.370,151	117.473,288
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	75.179,985	45.501,400
Publicités, publications, relations publiques	209.969,536	131.726,543
Transports et déplacements	12.890,678	20.309,622
Frais de P.T.T	12.006,528	10.080,215
Services bancaires et assimilés	1.151,751	1.149,080
Pertes sur position litrage (1)	5.217.768,806	2.587.764,996
Impôts et taxes et versements assimilés	52.577,488	49.302,823
Charges divers ordinaires	30.000,000	16.500,000
Autres services extérieurs	556,434	9.028,278
Autres charges antérieures	7.690,757	--
Transfert des charges	-23.699,055	-32.513,114
Total	5.853.719,575	3.056.435,060

(1) Ces pertes s'analysent ainsi :

Compte courant produit SHELL	547.490,905
Compte courant produit STAR OIL	124.475,562
Compte courant produit TOTAL	1.176.089,439
Compte courant produit SNDP	3.067.938,256
Compte courant produit EXXONMOBIL	301.774,644
Total	5.217.768,806

4.4 Charges financières nettes

	30/06/2007	30/06/2006
Pertes de changes	18.213,639	11.055,709
Intérêt sur BTA	7.872,810	17.788,580
Gains de change	--	-20.098,030
Autres	466,609	4,566
Total	26.553,058	8.750,825

4.5 Produits de placements

	30/06/2007	30/06/2006
Intérêts perçus sur Bons de trésor et val. assimilées	205.038,156	342.233,295
Total	205.038,156	342.333,295

5. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
Cautions	182.416,860	182.416,860				
Stocks de Remplissage	2 467.604,667	2 467.604,667				
Total	2 650.021,527	2 650.021,527				
2 - Engagements reçus						
Cautions	3 010.492,804	3 010.492,804				
Total	3 010.492,804	3 010.492,804				
3 - Engagements réciproques						
Total						

6. Informations complémentaires

1- La Société est défenderesse dans un procès qui a été intenté à son encontre par l'Immobilière Bouattour. Cette dernière réclame une indemnité en contre partie du droit de servitude qu'elle a consenti à la SOTRAPIL, en Avril 2000, sur le terrain sis à l'Ariana.. Le Tribunal de première instance a prononcé, en date du 18 Avril 2003 un jugement condamnant la SOTRAPIL à payer à la demanderesse une indemnité de 507.100,000 DT. Ce jugement a été confirmé en appel en date du 26 Octobre 2006 et la société a consigné un montant de 533 433 DT à la trésorerie générale.

La SOTRAPIL a fait un pourvoi en cassation le 23-01-2007 estimant que, conformément à la loi 95 -50 du 12 Juin 1995 modifiant et complétant la loi 82-60 du 30 Juin 1982 relative aux travaux d'établissement, à la pose et à l'exploitation des canalisations d'intérêt public, destinées au transport d'hydrocarbures gazeux, liquides ou liquéfiés, l'indemnité de servitude dont le montant n'a pas été prévu par la convention aurait dû être déterminé selon la procédure applicable à l'expropriation et qu'en tout état de cause elle est à déterminer par référence à la vocation initiale du terrain.

Sur cette base, la SOTRAPIL estime que le montant de l'indemnité devrait être fixé par référence aux prix des terrains agricoles. Le droit de servitude sera constaté en actif, dès que sa valeur sera déterminée avec certitude. Cet actif fera l'objet d'amortissement qui commence à courir à partir de la date d'acquisition et s'achèvera à la fin de la servitude.

2- Suite au contrôle approfondi de la situation fiscale de la SOTRAPIL mené par l'administration au titre des exercices 2002-2005, l'administration fiscale a notifié à la société un redressement dont le montant est de 375 665 DT (compte tenu du crédit d'impôt constaté suite au redressement). Le chef de redressement unique s'appuie sur l'imposition de la réserve spéciale de réévaluation qui a été incorporée au capital.

Ce redressement a été confirmé par la réponse de l'administration fiscale à la lettre qui a été adressée par la SOTRAPIL le 24 août 2006 pour contester le bien fondé de la notification. Une deuxième lettre a été adressée par la société en date du 29 janvier 2007 à l'administration fiscale, mais jusqu'à la date de rédaction de notre rapport, cette lettre est restée sans suite.

Par ailleurs, il est à signaler qu'aucune provision pour risque n'a été constatée par la société.