

SOTRAPIL SA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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. Etat de flux de trésorerie*
- VI. Engagements hors bilan*
- VII. Informations complémentaires*

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau des amortissements et des provisions des immobilisations corporelles et des autres actifs non courants



**Messieurs les Actionnaires de la Société
de Transport des Hydrocarbures par
Pipelines S.A**

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 SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008**

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 par 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 intermédiaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipeline "SOTRAPIL" couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008. 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 intermédiaires 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 significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**P/AMEX
Mehrez OUAMARA**

Tunis, le 8 Août 2008.

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES

AU 30 JUIN 2008

BILAN (Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007	Au 31/12/2007
Actifs				
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>		207 917,421	140 926,897	151 063,397
<i>Moins : Amortissements + provisions</i>		-150 046,583	-139 746,080	-142 954,197
		57 870,838	1 180,817	8 109,200
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>	3.1	40 810 673,576	35 999 462,298	38 854 712,881
<i>Moins : Amortissements + provisions</i>		-17 335 385,180	-15 812 040,599	-16 482 298,004
		23 475 288,396	20 187 421,699	22 372 414,877
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>	3.2	406 798,157	445 524,119	445 121,750
<i>Moins : Provisions</i>		-21 605,222	-21 605,222	-21 605,222
		385 192,935	423 918,897	423 516,528
Total des actifs immobilisés		23 918 352,169	20 612 521,413	22 804 040,605
<i>Autres actifs non courants</i>	3.3	155 101,757	237 953,601	192 254,740
Total des actifs non courants		24 073 453,926	20 850 475,014	22 996 295,345
<u>Actifs courants</u>				
<i>Stocks</i>	3.4	470 475,824	516 410,218	454 998,626
<i>Moins : Provisions</i>		-	-	-
		470 475,824	516 410,218	454 998,626
<i>Clients et comptes rattachés</i>	3.5	3 182 263,635	6 721 955,369	5 683 288,578
<i>Moins : Provisions</i>		-	-	-
		3 182 263,635	6 721 955,369	5 683 288,578
<i>Autres actifs courants</i>	3.6	2 208 905,886	2 322 074,519	2 322 349,008
<i>Moins : Provisions</i>		-1 167 650,369	-1 037 195,663	-1 101 744,022
		1 041 255,517	1 284 878,856	1 220 604,986
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	3.7	186 290,572	321 192,302	322 048,509
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	3.8	2 520 294,165	7 106 854,419	5 603 688,544
Total des actifs courants		7 400 579,713	15 951 291,164	13 284 629,243
Total des actifs		31 474 033,639	36 801 766,178	36 280 924,588

BILAN (Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007	Au 31/12/2007
<u>Capitaux propres et passifs</u>				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital Social		15 730 000,000	15 730 000,000	15 730 000,000
Réserves		2 293 484,765	2 204 538,982	2 104 949,303
Autres capitaux propres		139 509,582	139 509,582	139 509,582
Résultats reportés		7 180 865,436	6 380 908,770	6 380 908,770
Compte spécial d'investissements		1 102 881,777	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		26 446 741,560	24 454 957,334	24 355 367,655
Compte spécial d'investissements		-	-	1 102 881,777
Résultat de l'exercice après réinvestissement		830 000,533	1 014 960,033	1 042 956,666
RESULTAT DE L'EXERCICE		830 000,533	1 014 960,033	2 145 838,443
Total des capitaux propres avant affectation	3.9	27 276 742,093	25 469 917,367	26 501 206,098
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions	3.10	212 500,000	187 500,000	200 000,000
Total des passifs non courants		212 500,000	187 500,000	200 000,000
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	1 858 235,253	2 758 321,220	2 345 357,902
Autres passifs courants	3.12	2 112 660,664	8 386 027,591	6 795 567,886
Concours bancaires et autres passifs ,F	3.13	13 895,629	-	438 792,702
Total des Passifs Courants		3 984 791,546	11 144 348,811	9 579 718,490
Total des passifs		4 197 291,546	11 331 848,811	9 779 718,490
Total des capitaux propres et des passifs		31 474 033,639	36 801 766,178	36 280 924,588

ETAT DE RESULTAT (*Exprimé en Dinars*)

	Notes	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007	Au 31/12/2007
Produits d'exploitation				
Revenus	4.1	3 828 132,325	3 651 665,058	7 266 166,846
Autres produits d'exploitation	4.2	1 957 792,805	5 431 660,350	9 497 596,011
Total des produits d'exploitation		5 785 925,130	9 083 325,408	16 763 762,857
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits à livrer		-12 681,904	-39 685,841	1 643,965
Achats d'approvisionnements consommés		189 729,877	155 238,196	353 566,958
Charges de personnel		1 246 753,619	1 088 219,753	2 227 555,092
Dotations aux amortissements et aux provisions		987 970,892	715 196,696	1 581 039,260
Autres charges d'exploitation	4.3	2 125 922,354	5 853 719,575	10 242 791,739
Total des charges d'exploitation		4 537 694,838	7 772 688,379	14 406 597,014
Résultat d'exploitation		1 248 230,292	1 310 637,029	2 357 165,843
Charges financières nettes	4.4	-23 622,290	-26 553,058	-44 196,629
Produits de placements	4.5	116 508,391	205 038,156	366 339,948
Autres pertes ordinaires		-10 037,743	-16 507,225	-189,129
Autres gains ordinaires		102 791,933	67 876,081	183 591,560
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 433 870,583	1 540 490,983	2 862 711,593
Impôt sur les bénéfices		-603 870,050	-525 530,950	-716 873,150
Résultat des activités ordinaires après impôt		830 000,533	1 014 960,033	2 145 838,443
Résultat Net de l'Exercice		830 000,533	1 014 960,033	2 145 838,443
Effets des modifications comptables		-302 235,251	-302 235,251	-302 235,251
Résultats après modificat. Comptables		527 765,282	712 724,782	1 843 603,192

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (*Exprimé en Dinars*)

	Notes	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007	Au 31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net :		830 000,533	1 014 960,033	2 145 838,443
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		987 970,892	715 200,600	1 513 386,342
* Variation des :				
- stocks		-15 477,198	-39 704,209	21 707,383
- créances		2 501 024,943	-4 339 450,080	-3 300 783,289
- autres actifs	5.1	249 201,059	-368 165,944	-369 296,640
- fournisseurs et autres dettes	5.2	-4 802 400,364	3 903 280,505	4 442 010,891
* Plus ou moins values de cession		-	-	-42 860,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-249 680,135	886 120,905	4 410 003,130
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 380 444,226	-1 276 101,807	-4 936 980,544
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	42 860,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		38 323,593	25 972,273	26 374,642
Décaissements pour des frais préliminaires		-12 232,000	-284 974,373	-286 947,373
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-2 354 352,633	-1 535 103,907	-5 154 693,275
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	-1 714 330,400
Fonds social	5.3	-54 464,538	-44 524,572	-144 114,251
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-54 464,538	-44 524,572	-1 858 444,651
Variation de trésorerie		-2 658 497,306	-693 507,574	-2 603 134,796
Trésorerie au début de l'exercice		5 164 895,842	7 800 361,993	7 768 030,638
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 506 398,536	7 106 854,419	5 164 895,842

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 Extraordinaire 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 premier semestre 2008 s'est caractérisée essentiellement par l'entrée en exploitation des nouveaux tronçons du pipeline Bizerte-Rades au niveau du chenal de la Goulette et ce à partir du 14 Janvier 2008.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2008 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 décroissante.

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

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

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

2.2 Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur 3 ans.

2.3 Stocks

(i) Stocks des autres approvisionnements

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

(ii) Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspondant aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 Juin 2008 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 produits à recevoir représentent la part des intérêts courus à la date d'acquisition et qui seront perçus lors de l'échéance du placement.

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

Cette surcote est amortie sur la durée du placement.

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

La SOTRAPIL, assujettie à la TVA, est placée sous le régime de l'usine exercée. Le transport des hydrocarbures est effectué conformément à la structure des prix des produits pétroliers, en suspension de la TVA qui est due par les distributeurs lors de la mise à la consommation.

En amont, étant assujettie, la société comptabilise ses achats de biens et services d'exploitation en hors TVA et ses dépenses d'investissements en TTC.

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

2.6 Pertes et profits sur positions de litrage :

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

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.

2.7 Modifications comptables :

Au cours du premier semestre 2008, les capitaux propres d'ouverture ont été ajustés du montant de la perte représentant le redressement fiscal net qui concerne les exercices 2002 à 2005 et qui s'élève à 302 235 DT (représentant un impôt à payer de 536 235 DT et ayant permis de bénéficier d'un crédit d'impôt de 234 000 DT).

Par conséquent, les états financiers arrêtés au 30/06/2007 et au 31/12/2007 ont été retraités conformément aux dispositions de la norme comptable n°11 relative aux modifications comptables et ce afin de permettre la comparaison par rapport aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2008.

NOTES SUR LE BILAN**ACTIFS NON COURANTS****3.1 Immobilisations corporelles :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Terrains	534.365,885	534.365,885
Constructions	32.977.354,283	25.848.647,990
Installations techniques matériels et outillages industriels	2.291.199,757	1.408.692,850
Matériels de transport	843.162,018	774.170,158
Equipements de bureaux	738.543,654	690.607,188
Installations, agencements aménagements divers	490.001,552	470.860,521
Emballages récupérables identifiables	2.095,000	2.095,000
Immobilisations en cours (1)	2.933.951,427	6.270.022,706
Total brut	40.810.673,576	35.999.462,298
Amortissements	-17.335.385,180	-15.812.040,599
Total net	23.475.288,396	20.187.421,699

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

Projet Skhira Le Sahel	2.369.372,804
Remplacement des câbles électriques	119.923,076
Pompes à chaleur	251.780,000
Etude d'étanchéité des vides techniques	19.592,507
Externalisation des archives	20.934,960
Etude de danger port (TOTAL)	21.396,940
Cabane de chantier	11.800,000
Etude de la situation foncière Bizerte-Rades	40.795,283
Autres projets	78.355,857
Total	2.933.951,427

3.2 Immobilisations financières

Le solde se détaille comme suit :

		30/06/2008	30/06/2007
Titres de participations	(1)	60.050,000	60.050,000
Prêts à plus d'un an Fonds social	(2)	327.444,665	366.170,627
Dépôts et cautionnements		19.303,492	19.303,492
Total brut		406.798,157	445.524,119
Provisions		-21.605,222	-21.605,222
Total net		385.192,935	423.918,897

(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
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 et s'élève au 30 juin 2008 à **155.101,757** DT. Ces charges sont à résorber sur 3 ans.

ACTIFS COURANTS**3.4 Stocks**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Autres approvisionnements (1)	125.360,135	142.646,627
Produits à livrer Rades-Bizerte (2)	342.926,546	340.553,007
Produits à livrer JET (3)	2.189,143	33.210,584
Total	470.475,824	516.410,218

- 1) Les autres approvisionnements correspondent aux stocks de matières consommables et de pièces de rechange et sont valorisés au coût moyen pondéré.
- 2) Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 Juin 2008 et est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.
- 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 :

	30/06/2008	30/06/2007
SHELL	322.799,930	334.658,173
TOTAL	269.977,397	467.243,858
EXXONMOBIL	257.000,418	343.430,034
STAROIL	126.315,686	254.778,681
SNDP	536.821,041	2.813.300,513
Factures à établir (1)	1.669.349,163	2.508.544,110
Total brut	3.182.263,635	6.721.955,369

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

Compte courant produits SHELL	39.681,266
Compte courant produits EXXONMOBIL	477.415,470
Compte courant produits STAROIL	473.016,633
Compte courant produits SNDP	326.224,694
Compte courant produits TOTAL	353.011,100
Total	1.669.349,163

3.6-Autres actifs courants

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007 (Après retraitement)	Modifications comptables	30/06/2007 (Avant retraitement)
Fournisseurs débiteurs	576.999,547	606.831,411	-	606.831,411
Etat, crédit TFP	5.604,580	0,000	-	0,000
Personnel – Avances et acomptes	18.590,833	14.082,884	-	14.082,884
Etat, taxes sur la valeur ajoutée (1)	1.126.361,819	995.907,113	-	995.907,113
Crédit d'impôt (2)	0,000	234.000,000	234.000,000	0,000
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	327.929,409	338.683,184	-	338.683,184
Produits à recevoir	31.623,205	3.597,523	-	3.597,523
Charges constatées d'avance	121.384,276	128.560,187	-	128.560,187
Autres	412,217	412,217	-	412,217
Total brut	2.208.905,886	2.322.074,519	234.000,000	2.088.074,519
Provisions (3)	-1.167.650,369	-1.037.195,663	-	- 1.037.195,663
Total net	1.041.255,517	1.284.878,856	234.000,000	1.050.878,856

(1) Le crédit T.V.A au 30/06/08 est totalement provisionné.

(2) le contrôle fiscal couvrant les années 2002, 2003,2004 et 2005 a fait ressortir un crédit d'impôt pour un montant de 234 000 DT.

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

Provisions pour T.V.A	1.126.361,819
Provisions sur avances aux fournisseurs	7.307,523
Provisions sur débiteurs divers	33.143,250
Provisions pour avances au personnel	837,777
Total	1.167.650,369

3.7 Placements et autres actifs financiers

Ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Prêts à moins d'un an Fonds social	121.071,174	106.918,112
Intérêts courus sur placement à terme	65.219,398	214.274,190
Total	186.290,572	321.192,302

3.8 Liquidités et équivalents de liquidités

	30/06/2008	30/06/2007
BONS DE TRESOR (1)	1.610.000,000	6.501.335,597
AMEN BANK Place Pasteur	-	8.455,954
BNA Kheireddine Pacha	-	12.140,863
UIB SAADI	92.680,355	97.905,070
BNA Fonds social	7.938,240	1.459,356
BANQUE DE L'HABITAT	10.642,228	37.248,608
UBCI El Menzah	178.096,343	208.446,620
S.T.B	38,955	38,955
A .T.B	93.787,098	6.087,641
S.T.B Mahrajène	8.934,866	13.748,834
COFIB CAPITAL	-	63,323
BEST BANK	-	1.329,858
BTK	242.643,629	178.004,583
AMEN BANK Lafayette	275.076,602	40.154,761
Autres	296,293	296,149
CAISSE	154,023	137,055
CAISSE SKHIRA	5,533	1,192
Total	2.520.294,165	7.106.854,419

1) Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Certificats de dépôt (UBCI)		500.000,000
Comptes à terme	(i)	1.110.000,000
Total		1.610.000,000

(i) Les comptes à terme se détaillent comme suit :

B.N.A	460.000,000
A.T.B	650.000,000
Total	1.110.000,000

CAPITAUX PROPRES

3.9 Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent au 30 Juin 2008 comme suit :

	30/06/2008	31/12/2007 (Après retraitement)	Modifications Comptables	31/12/2007 (Avant retraitement)
Capital social	15.730.000,000	15.730.000,000	-	15.730.000,000
Réserves (i)	2.293.484,765	2.104.949,303	-	2.104.949,303
Autres capitaux propres (ii)	139.509,582	139.509,582	-	139.509,582
Résultats reportés (iii)	7.180.865,436	6.380.908,770	-302.235,251	6.683.144,021
Compte spécial d'investissements	1.102.881,777	-	-	-
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	26.446.741,560	24.355.367,655	-302.235,251	24.657.602,906
Résultat net de l'exercice	830.000,533	2.145.838,443	-	2.145.838,443
Capitaux propres avant affectation (iv)	27.276.742,093	26.501.206,098	-302.235,251	26.803.441,349

(i) Réserves

Le solde de ce compte se détaille ainsi :

	30/06/2008	31/12/2007
Réserves légales	1.573.000,000	1.430.000,000
Réserves extraordinaires	181.589,546	181.589,546
Réserves pour fonds social (1)	538.895,219	493 359,757
Total	2.293.484,765	2.104.949,303

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

1. Solde au 1^{er} janvier :

Solde fonds social Début	493.359,757
Prêts au personnel	486.046,151

2. Ressources de l'exercice :

Quote-part résultat de l'exercice précédent	100.000,000
Intérêts des prêts au personnel	6.347,386
Contribution du personnel aux tickets restaurant	7.054,200

3. Emplois de l'exercice :

Restauration	47.184,000
Transport personnel	11.727,300
Autres	8.954,824

4. Solde au 30 juin 2008 :

Solde fonds social Fin	538.895,219
Prêts au personnel	448.515,839

(ii) Autres capitaux propres :

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

(iii) Résultats reportés :

Résultats reportés au 31/12/2007	6.683.144,021
Résultat net 2007	2.145.838,443
Modifications comptables (a)	-302.235,251
Affectation fonds social	-100.000,000
Compte spécial d'investissements	- 1.102.881,777
Réserves légales	-143.000,000
Résultats reportés au 30/06/2008	7.180.865,436

(a) Au cours du premier semestre 2008, les capitaux propres d'ouverture ont été ajustés du montant de la perte représentant le redressement fiscal net qui concerne les exercices 2002 à 2005 et qui s'élève à 302 235 DT (représentant un impôt à payer de 536 235 DT et ayant permis de bénéficier d'un crédit d'impôt de 234 000 DT).

(iv) Le tableau des variations des capitaux propres se résume comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves extraordinaires	Compte spécial d'investissements	RSR devenue disponible	Fonds social	Résultat de l'exercice	Résultats reportés	TOTAL
Soldes au 31/12/2007	15.730.000,000	1.430.000,000	181.589,546	0,000	139.509,582	493.359,757	2.145.838,443	6.683.144,021	26.803.441,349
Compte spécial d'investissement à incorporer au capital				1.102.881,777			-1.102.881,777		0,000
Affectation du résultat 2007							-1.042.956,666	1.042.956,666	0,000
Réserves légales		143.000,000						-143.000,000	0,000
Modifications comptables								-302.235,251	-302.235,251
Dividendes								0,000	0,000
Affectation pour fonds social						100.000,000		-100.000,000	0,000
Ressources (Fonds Social)						13.401,586			13.401,586
Emplois (Fonds Social)						-67.866,124			-67.866,124
Résultat au 30/06/2008							830.000,533		830.000,533
Soldes au 30/06/2008	15.730.000,000	1.573.000,000	181.589,546	1.102.881,777	139.509,582	538.895,219	830.000,533	7.180.865,436	27.276.742,093

PASSIFS NON COURANTS**3.10 Provisions pour risques et charges**

Ce compte englobe les provisions pour risque et charges, il s'élève au 30/06/2008 à **212.500,000** DT contre **187.500,000** DT au 30/06/2007.

PASSIFS COURANTS**3.11 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Fournisseurs d'immobilisations	246.037,226	1.495.296,009
Fournisseurs de biens ou de prestations de services	528.320,823	375.293,006
Fournisseurs d'immobilisations – retenues de garanties	771.877,873	685.740,251
Fournisseurs factures non parvenues	311.999,331	201.991,954
Total	1.858.235,253	2.758.321,220

3.12 Autres passifs courants :

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007 (Après retraitement)	Modifications comptables	30/06/2007 (Avant retraitement)
Clients autres avoirs (1)	1.249.709,838	5.153.301,359	-	5.153.301,359
Personnel – œuvres sociales	187.220,131	177.271,344	-	177.271,344
Personnel – oppositions, Avances	7.357,940	5.659,635	-	5.659,635
Personnel – charges à payer	290.543,961	264.721,927	-	264.721,927
Etat, impôts et taxes retenues à la source	53.880,314	64.712,967	-	64.712,967
Personnel rémunérations dues	94,175	39.767,428	-	39.767,428
Débiteurs divers et créditeurs divers	4.812,291	11.172,109	-	11.172,109
Comptes transitoires ou d'attente	6.826,696	9.226,984	-	9.226,984
Charges à payer	34.500,000	73.039,360	-	73.039,360
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	1.857,130	1.414,657	-	1.414,657
Dividendes à distribuer	1.669,600	1.717.471,000	-	1.717.471,000
Etat Impôts à payer (2)	195.118,983	822.880,001	536.235,251	286.644,750
Produits constatés d'avance	79.069,605	45.388,820	-	45.388,820
Total	2.112.660,664	8.386.027,591	536.235,251	7.849.792,340

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

Compte courant produits SHELL	427.733,891
Compte courant produits SNDP	648.703,381
Compte courant produits TOTAL	32.493,783
Compte courant produits STAR OIL	140.778,783
Total	1.249.709,838

2) Le contrôle fiscal couvrant les années 2002, 2003, 2004 et 2005 a fait ressortir un impôt à payer pour un montant de 536 235 DT.

3.13- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
BNA Kheireddine Pacha	13.495,629	-
AMEN BANK Place Pasteur	400,000	
Total	13.895,629	-

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

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Transport par pipeline	3.504.886,574	3.357.599,129
Transport par conduites banales	199.237,820	190.659,394
Frais de stockage	48.213,360	48.213,348
Transport pipe JET	75.794,571	55.193,187
Total	3.828.132,325	3.651.665,058

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Profits sur position litrage (1)	1.955.896,582	5.430.460,350
Vente appels d'offres	1.896,223	1.200,000
Total	1.957.792,805	5.431.660,350

1) Les profits sur comptes courants pétroliers sont analysés comme suit :

Compte courant SNDP	280.663,128
Compte courant EXXONMOBIL	459.959,900
Compte courant TOTAL	557.306,162
Compte courant STAROIL	586.188,844
Compte courant SHELL	71.778,548
Total	1.955.896,582

4.3 Autres charges d'exploitation

Le détail de ce compte se détaille comme suit

	30/06/2008	30/06/2007
Redevances pour utilisation d'immobilisations concédées	52.189,750	45.083,583
Entretiens et réparations	32.979,093	26.661,188
Primes d'assurance	62.258,672	46.511,745
Etudes et divers services extérieurs	136.604,977	139.370,151
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	46.533,586	75.179,985
Publicités, publications, relations publiques	170.852,141	209.969,536
Transports et déplacements	14.083,654	12.890,678
Frais de P.T.T	18.122,478	12.006,528
Services bancaires et assimilés	1.255,654	1.151,751
Pertes sur position litrage (1)	1.590.060,575	5.217.768,806
Impôts et taxes et versements assimilés	52.659,993	52.577,488
Charges diverses ordinaires	10.000,000	30.000,000
Autres services extérieurs	215,469	556,434
Autres charges antérieures	976,749	7.690,757
Transfert des charges	-62.870,437	-23.699,055
Total	2.125.922,354	5.853.719,575

(1) Ces pertes s'analysent ainsi :

Compte courant produits SHELL	427.733,891
Compte courant produits STAR OIL	181.598,675
Compte courant produits TOTAL	104.152,066
Compte courant produits SNBP	703.214,732
Compte courant produits EXXONMOBIL	173.361,211
Total	1.590.060,575

4.4 Charges financières nettes

	30/06/2008	30/06/2007
Pertes de change	15.594,974	18.213,639
Intérêts sur BTA	7.466,144	7.872,810
Gains de change	-25,509	--
Autres	586,681	466,609
Total	23.622,290	26.553,058

4.5 Produits de placements

	30/06/2008	30/06/2007
Intérêts perçus sur Bons de trésor et val. assimilées	116.508,391	205.038,156

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

5.1 Autres actifs

	30/06/2008	30/06/2007
Variation des autres actifs courants	113 443,122	-402.241,139
Variation des autres actifs financiers	135.757,937	34.075,195
Acquisition des placements financiers	-	-
Total	249.201,059	-368.165,944

5.2 Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2008	30/06/2007
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	- 119.493,142	-155.264,570
Variation des autres passifs courants	- 4.682.907,222	4.094.194,299
Variation des autres passifs financiers	-	-35.649,224
Total	- 4.802.400,364	3.903.280,505

5.3 Fonds social

Cette rubrique totalise un montant de **54.464,538 DT** au 30/06/2008 contre un montant de **44 524,572 DT** au 30/06/2007 et représente la variation du compte réserve pour fonds social.

6. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers
<u>Engagements donnés</u>		
- Cautions	180.816,860	180.816,860
- Stocks de remplissage	2.792.788,074	2.792.788,074
<u>Total</u>	<u>2.973.604,934</u>	<u>2.973.604,934</u>
<u>Engagements recus</u>		
- Cautions	4.692.793,777	4.692.793,777
<u>Total</u>	<u>4.692.793,777</u>	<u>4.692.793,777</u>

7- Informations complémentaires

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.

L'affaire a fait l'objet d'un arrêt de la Cour de Cassation en date du 1^{er} novembre 2007 qui a cassé l'arrêt de la Cour d'Appel de Tunis. L'affaire est de nouveau inscrite au rôle de la Cour d'Appel de Tunis pour un nouvel examen.

La SOTRAPIL estime 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 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.

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau des amortissements et des provisions des immobilisations corporelles et des autres actifs non courants

ANNEXE 1 Tableau des amortissements et des provisions des Immobilisations corporelles et autres actifs non courants**AU 30/06/2008**

DESIGNATION	TERRAINS	CONST.	INS.TECH. MAT.OUT. INDUSTRIEL	MAT TRANSP	EQUIP. BUREAU	INST.GLE AGE.AME DIVERS	EmbaL identifiab	IMMO. CORPOR. EN COURS	AUTRES ACTIFS.N COURANT
LES VALEURS BRUTES AU 01/01/2008	534 366	27 177 392	1 595 766	820 962	700 097	490 002	2 095	7 534 033	286 947
Additions		5 799 962	695 433	22 200	38 447			1 808 891	12 232
Cessions et transferts									
Régularisations et transferts								-6 408 972	
VALEURS AU 30/06/2008	534 366	32 977 354	2 291 200	843 162	738 544	490 002	2 095	2 933 951	299 179
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2008		14 142 418	822 605	546 206	561 487	404 295		5 288	94 693
Dotations		703 477	65 602	52 143	19 752	6 813			49 385
Réintégrations									
Régularisations		523	4 776						
VALEURS AU 30/06/2008		14 846 418	892 983	598 349	581 239	411 108		5 288	144 078
VNC AU 30/06/2008	534 366	18 130 936	1 398 216	244 813	157 305	78 894	2 095	2 928 664	155 102