

## AVIS DE SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES "STIP"

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Nejiba CHOUK et Mr Hassen BOUITA.

#### BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017 (exprimé en Dinars)

| ACTIFS                                  | 2 017             | 2016<br>REAJUSTE  | ECARTS            |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |                   |                   |                   |
| Actifs immobilisés                      |                   |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles           | 8 763 797         | 8 758 213         | 5 584             |
| Moins : Amortissements                  | -8 659 908        | -8 627 399        | -32 508           |
|   | <b>103 889</b>    | <b>130 814</b>    | <b>-26 925</b>    |
| Immobilisations corporelles             | 181 161 048       | 181 119 764       | 41 284            |
| Moins : Amortissements                  | -167 378 512      | -165 318 658      | -2 059 854        |
|   | <b>13 782 535</b> | <b>15 801 106</b> | <b>-2 018 571</b> |
| Immobilisations financières             | 5 071 958         | 5 093 219         | -21 261           |
| Moins : Provisions                      | -4 551 544        | -2 640 293        | -1 911 251        |
|   | <b>520 414</b>    | <b>2 452 926</b>  | <b>-1 932 512</b> |
|   |                   |                   |                   |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     | <b>14 406 839</b> | <b>18 384 846</b> | <b>-3 978 007</b> |
| Autres actifs non courants              | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>        | <b>14 406 839</b> | <b>18 384 846</b> | <b>-3 978 007</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |                   |                   |                   |
| Stocks                                  | 36 172 083        | 32 547 618        | 3 624 465         |
| Moins : Provisions                      | -1 375 506        | -1 176 620        | -198 886          |
|   | <b>34 796 577</b> | <b>31 370 998</b> | <b>3 425 578</b>  |
| Clients et comptes rattachés            | 49 462 972        | 40 325 879        | 9 137 093         |
| Moins : Provisions                      | -28 435 087       | -29 118 540       | 683 453           |
|   | <b>21 027 886</b> | <b>11 207 339</b> | <b>9 820 546</b>  |
| Autres actifs courants                  | 15 673 958        | 15 171 003        | 502 956           |
| Moins : Provisions                      | -1 944 704        | -2 270 313        | 325 608           |
|   | <b>13 729 254</b> | <b>12 900 690</b> | <b>828 564</b>    |
| Placements et autres actifs financiers  | 1 109 241         | 2 244 648         | -1 135 407        |
| Moins : Provisions                      |                   | -32 810           | 32 810            |
|   | <b>1 109 241</b>  | <b>2 211 838</b>  | <b>-1 102 597</b> |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 1 800 565         | 2 358 961         | -558 396          |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>            | <b>72 463 522</b> | <b>60 049 826</b> | <b>12 413 696</b> |
|   |                   |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                     | <b>86 870 361</b> | <b>78 434 673</b> | <b>8 435 689</b>  |

**BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017**  
(exprimé en Dinars)

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                 | <b>2 017</b>        | <b>2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>      |
|--|---------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                            |                     |                          |                    |
| Capital social                                     | 12 623 469          | 12 623 469               | 0                  |
| Réserve légale                                     | 2 456 036           | 2 456 036                | 0                  |
| Réserves spéciales                                 | 2 619 117           | 2 619 117                | 0                  |
| Actions propres                                    | -325 724            | -325 724                 | 0                  |
| Autres capitaux propres                            | 7 734 096           | 7 741 764                | -7 668             |
| Résultats reportés                                 | -223 776 954        | -174 910 628             | -48 866 326        |
| <b>T. CX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>  | <b>-198 669 961</b> | <b>-149 795 967</b>      | <b>-48 873 994</b> |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE PART DU GROUPE</b>       | <b>-24 860 296</b>  | <b>-47 596 749</b>       | <b>22 736 453</b>  |
| <b>T. CX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT</b> | <b>-223 530 257</b> | <b>-197 392 716</b>      | <b>-26 137 541</b> |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux            | -6                  | 763                      | -768               |
| Intérêts minoritaires dans le résultat             | -26                 | -768                     | 743                |
|  | <b>-31</b>          | <b>-6</b>                | <b>-26</b>         |
| <b>TOTAL CX PROPRES CONSOLIDES</b>                 | <b>-223 530 288</b> | <b>-197 392 722</b>      | <b>-26 137 567</b> |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                        |                     |                          |                    |
| Emprunts   | 33 874 993          | 41 826 474               | -7 951 481         |
| Autres passifs non courants                        | 844 649             | 845 149                  | -500               |
| Provisions   | 9 318 113           | 7 738 982                | 1 579 131          |
|  | <b>44 037 755</b>   | <b>50 410 605</b>        | <b>-6 372 850</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                            |                     |                          |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                  | 13 031 368          | 10 078 311               | 2 953 056          |
| Autres passifs courants                            | 83 841 226          | 72 297 666               | 11 543 559         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers    | 169 490 302         | 143 040 812              | 26 449 490         |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>                      | <b>266 362 895</b>  | <b>225 416 789</b>       | <b>40 946 105</b>  |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                               | <b>310 400 650</b>  | <b>275 827 395</b>       | <b>34 573 255</b>  |
| <b>TOTAL CX PROPRES ET PASSIFS</b>                 | <b>86 870 361</b>   | <b>78 434 673</b>        | <b>8 435 686</b>   |

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2017**  
(exprimé en Dinars)

| <b>LIBELLES</b>                                       | <b>2 017</b>       | <b>2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>      |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                        |                    |                          |                    |
| Revenus   | 33 355 725         | 48 861 232               | -15 505 507        |
| Autres produits d'exploitation                        | 115 504            | 166 749                  | -51 246            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>              | <b>33 471 229</b>  | <b>49 027 982</b>        | <b>-15 556 753</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         |                    |                          |                    |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | -1 490 117         | 10 533 466               | -12 023 582        |
| Achats d'approvisionnements consommés                 | 19 962 392         | 22 845 456               | -2 883 064         |
| Charges de personnel                                  | 20 352 636         | 25 596 040               | -5 243 403         |
| Dotations aux amortissements & aux provisions         | 6 556 443          | 19 010 840               | -12 454 398        |
| Autres charges d'exploitation                         | 2 665 431          | 4 117 300                | -1 451 869         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>               | <b>48 046 786</b>  | <b>82 103 102</b>        | <b>-34 056 316</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (Perte)</b>                | <b>-14 575 557</b> | <b>-33 075 120</b>       | <b>18 499 563</b>  |
| Charges financières nettes                            | -12 440 597        | -14 131 186              | 1 690 589          |
| Produits des placements                               | 27 124             | 29 968                   | -2 844             |
| Autres gains ordinaires                               | 2 014 739          | 19 544                   | 1 995 195          |
| Autres pertes ordinaires                              | 234 089            | -310 441                 | 544 531            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS</b>     | <b>-24 740 201</b> | <b>-47 467 236</b>       | <b>22 727 035</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                               | -120 121           | -130 282                 | 10 160             |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Perte)</b>             | <b>-24 860 323</b> | <b>-47 597 518</b>       | <b>22 737 195</b>  |
| <b>intérêts minoritaires dans le résultat</b>         | <b>-26</b>         | <b>-768</b>              | <b>743</b>         |
| <b>intérêts majoritaires dans le résultat</b>         | <b>-24 860 297</b> | <b>-47 596 749</b>       | <b>22 736 452</b>  |

**ETAT D FLUX DE TRESORERIE 2017**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| <b>LIBELLES</b>  | <b>2 017</b>       | <b>2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>      |
|--|--------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  |                    |                          |                    |
| <b>Résultat net</b>  | -24 860 323        | -47 597 518              | 22 737 196         |
| Ajustements pour :   |                    |                          |                    |
| - Amortissements et provisions   | 6 556 443          | 19 214 963               | -12 658 520        |
| - Variations des :   |                    |                          |                    |
| Stocks   | -937 743           | 10 248 158               | -11 185 902        |
| Créances   | -11 038 648        | -5 141 660               | -5 896 988         |
| Autres actifs courants   | 843 197            | 9 755 467                | -8 912 270         |
| Placements et autres actifs financiers   | 994 408            | -1 625 842               | 2 620 249          |
| Fournisseurs et autres dettes  | 6 510 407          | 19 854 907               | -13 344 500        |
| Autres passifs courants  | -3 126 681         | 24 061                   | -3 150 742         |
| - Plus ou moins value de cession   | 0                  | -27 050                  | 27 050             |
| -Transfert de charges  | 0                  | 486 249                  | -486 249           |
|  |                    |                          | 0                  |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                        | <b>-25 058 941</b> | <b>5 191 735</b>         | <b>-30 250 676</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                |                    |                          |                    |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles       | -46 867            | -2 755 331               | 2 708 464          |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles          |                    | 27 500                   | -27 500            |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières                           | 42 383             | 28 484                   | 13 899             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                       | 0                  | -886                     | 886                |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                      | <b>-4 484</b>      | <b>-2 700 233</b>        | <b>2 695 749</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                  |                    |                          |                    |
| Encaissements provenant des emprunts   | 14 902 362         | 13 194 791               | 1 707 571          |
| Décaissement pour remboursement des emprunts   | -8 792 963         | -13 357 820              | 4 564 858          |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                        | <b>6 109 400</b>   | <b>-163 029</b>          | <b>6 272 429</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | 0                  | 15 392                   | -15 392            |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>-18 954 025</b> | <b>2 343 865</b>         | <b>-21 297 890</b> |
| Trésorerie au début de l'exercice  | -36 151 980        | -38 495 845              | 2 343 865          |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice  | -55 106 005        | -36 151 980              | -18 954 025        |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

## NOTE N° I : PRESENTATION DU GROUPE

### I.1. STRUCTURE JURIDIQUE DES SOCIETES DU GROUPE :

Le groupe « **STIP** » est composé de quatre sociétés : La STIP, la SOMACOP, la SOMACOP PLUS et la SMTP Amine.

#### I.1.1. La STIP :

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 D. Ce capital a été réduit, par l'AGE du 30 Juin 2008, pour un montant de 29 454 768 D ramenant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 D à 3 D. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 D (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 Juin 2014 a réduit le capital de 3 D pour le ramener de 12 623 472 D à 12 623 469 D et ce, moyennant l'annulation d'une action acquise par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation tunisienne, ainsi que par 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, à l'époque, 10 % du capital social.

Au cours de l'exercice 2016, la Société AFRICA HOLDING a acheté à travers la BVMT 2 982 119 actions sur les 4 207 823 actions composant le capital social soit 70.87%.

#### I.1.2- LA SOMACOP :

La SOMACOP est une société anonyme constituée en 1983 avec un capital de 120 000 D.

La SOMACOP a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulcanisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériels se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à ladite activité.

Au 31 décembre 2017, le capital de la SOMACOP est arrêté à 595 000 D divisé en 5 950 actions de 10 dinars chacune ainsi qu'il résulte de l'évolution ci-après :

| LIBELLE                        | MODIFICATIONS  | NBRE D'ACTIONS     | MONTANTS EN DT        | CAPITAL APRES MODIFICATION |
|--------------------------------|--|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| CONSTITUTION                   | Apport en numéraire  | 12 000             | 120 000               | 120 000                    |
| AGE DU 15/12/1983              | Augmentation en numéraire  | 6 000              | 60 000                | 180 000                    |
| AGE DU 22/06/1987              | - Réduction du capital par absorption des pertes<br>- Augmentation du capital en numéraire | -11 000<br>15 000  | -110 000<br>150 000   | 70 000<br>220 000          |
| AGE DU 14/01/1993              | - Réduction du capital par absorption des pertes   | -11 000            | -110 000              | 110 000                    |
| AGE DU 12/04/1994              | Augmentation par Conversion des créances STIP  | 50 000             | 500 000               | 610 000                    |
| AGE DU 10/11/2005              | - Réduction par absorption des pertes<br>- Augmentation par Conversion des créances STIP   | -61 000<br>500 000 | -610 000<br>5 000 000 | 0<br>5 000 000             |
| AGE DU 07/03/2006              | - Réduction par absorption des pertes  | -440 500           | -4 405 000            | <b>595 000</b>             |
| <b>SITUATION AU 31/12/2017</b> |  | <b>59 500</b>      | <b>595 000</b>        | <b>595 000</b>             |

Sur les 59 500 actions composant le capital de la SOMACOP, La STIP détient 59 491 actions soit un pourcentage de contrôle de 99,98%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

#### I.1.3- La SMTP Amine :

La SMTP Amine est une société anonyme de droit marocain constituée en 1997 au capital de 55 943 000 Dirham Marocain.

La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après-vente des pneumatiques.

La STIP détient 363 978 actions des 559 430 actions composant le capital de la SMTP Amine, soit un pourcentage de contrôle de 65,06%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal commun marocain.

#### I.1.4- LA SOMACOP PLUS :

La SOMACOP PLUS est une société à responsabilité limitée constituée le 19/10/1998 avec un capital de 10 000 D.

La SOMACOP PLUS a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriel, la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.

Au 31 décembre 2017, le capital est arrêté à 1 000 000 D divisé en 200 000 parts sociales de cinq dinars chacune ainsi qu'il résulte des modifications ci-après :

| LIBELLE                        | MODIFICATIONS             | NBRE D'ACTIONS | MONTANTS         | CAPITAL APRES MODIFICATION |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| CONSTITUTION                   | Apport en numéraire       | 2 000          | 10 000           | 10 000                     |
| AGE DU 01/03/2013              | Augmentation en numéraire | 58 000         | 290 000          | 300 000                    |
| AGE DU 01/09/2015              | Augmentation du capital   | 140 000        | 700 000          | 1 000 000                  |
| <b>SITUATION AU 31/12/2017</b> |                           | <b>200 000</b> | <b>1 000 000</b> | <b>1 000 000</b>           |

Sur les 200 000 parts composant le capital de la SOMACOP PLUS, la SOMACOP détient 199 800 parts conférant à la SOMACOP un pourcentage de contrôle de 99.95% et à la STIP un pourcentage de contrôle de 99,9%.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

## NOTE N° II : REFERENTIEL COMPTABLE

### II.1. DECLARATION DE CONFORMITE:

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables NCT N° 35 à 39 relatives à la consolidation.

### II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

#### II.2.1. Continuité d'exploitation :

Le groupe a accusé une perte nette consolidée au titre de l'exercice 2017 égale à 24 860 296 D, portant les capitaux propres consolidés arrêtés à cette date à la somme négative de 223 530 257 D.

Parallèlement, le passif exigible arrêté, au 31 décembre 2017 à 266 362 895 D se trouve supérieur de 193 899 373 D à l'actif circulant arrêté à 72 463 522 D.

Cette situation découle des difficultés économiques et financières structurelles résumées par société comme suit :

#### STIP :

- Sur le plan financier la STIP souffre depuis 2003 d'un déséquilibre financier structurel chronique découlant des pertes successives totalisant au 31/12/2017 la somme de **252 631 577 D soit 20 fois le capital social.**
- Sur le plan commercial la STIP souffre d'une concurrence déloyale : Le commerce informel représente 70% des besoins du marché Tunisien en pneus.
- Sur le plan de la rentabilité la STIP souffre des résultats déficitaires de son unité de production de Menzel Bourguiba très obsolète (Pertes = 151% de son chiffre d'affaires).
- Sur le plan social la STIP souffre d'un sureffectif et d'une faible productivité :  
Le Ratio des frais de personnel sur le chiffre d'affaires est très élevé : **30 ,1% en 2015, 58,9 % en 2016 et 61,4 % en 2017.**

Suite au cumul de ces difficultés, les années 2016 et 2017 ont été marquées par plusieurs arrêts de la production puis par la fermeture des deux usines pour manque de matières premières et de moyens de financement du cycle de production, ce qui a gravement menacé la continuité de la société.

Au cours de l'exercice en 2016, la société AFRICA HOLDING a acheté par l'intermédiaire de la Bourse des Valeurs Mobilières 70,87 % du capital de la STIP, un plan de restructuration a été établi et mis en application en 2017 prévoyant notamment :

- Le financement du cycle d'exploitation par l'injection de fonds propres et par la garantie de crédits de financement d'importation des matières premières ;
- La rationalisation des charges d'exploitation ;
- La négociation d'un plan de restructuration sociale ;
- Le recrutement de personnel technique qualifié ;
- La production de nouvelles dimensions de pneumatiques ;
- La rationalisation des relations avec les partenaires commerciaux locaux et étrangers ;

- La recherche d'un partenaire stratégique nouveau concrétisée par la signature le 07 juillet 2017 d'une lettre d'intention avec la compagnie japonaise TOYOMOTO pour un partenariat technique et financier suivi de plusieurs visites, réunions et échanges d'informations.

### **SOMACOP :**

Les menaces pesant sur la continuité d'exploitation de la SOMACOP se présentent comme suit :

- Baisse du chiffre d'affaires de 16,5% en 2016 par rapport à celui de 2015, et de 27% en 2017 par rapport à 2016.
- Situation financière déséquilibrée avec des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social.
- Au cours de 2017, la gestion de la SOMACOP a été caractérisée par la rationalisation des charges et par la mise en place d'une nouvelle politique de recouvrement des créances.

### **SMTP Amine :**

Suite aux pertes cumulées dépassant la moitié de son capital social, à l'importance de son portefeuille créances irrécouvrables et au défaut de paiements récurrents de ses importations auprès de la STIP, la SMTP Amine a été soumise en 2017 à la procédure de redressement des entreprises en difficultés économiques.

Par jugement du tribunal de commerce de CASABLANCA en date du 25 Septembre 2017, la SMTP Amine a été déclarée en règlement judiciaire, la date de cessation de paiement a été fixée à 18 mois avant la date du jugement sus-indiqué soit le 25 janvier 2016.

Compte tenu de sa situation financière de la SMTP Amine arrêtée au 31/12/2016, aucun transfert de fonds en faveur de la STIP ne peut être espéré.

**Compte tenu de tout ce qui précédé et des efforts engagés par la nouvelle direction de la STIP, et de la SOMACOP, nous avons estimé que le groupe à l'exception de la SMTP Amine, 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 présents états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation pour le groupe STIP hors SMTP Amine qui en application de la NCT 35 relative aux états financiers consolidés a été écartée du périmètre de la consolidation. La participation de la STIP y afférente a été considérée comme un placement.**

### **II.2.2. Unité monétaire :**

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

### **II.2.3. Immobilisations incorporelles et corporelles :**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants :

| <b>Nature d'immobilisation</b>                               | <b>Taux d'amortissement</b> |
|--|-----------------------------|
| Logiciels informatiques                                      | 33%                         |
| Know How   | 10%                         |
| Fonds de commerce  | 5%                          |
| Constructions  | 2,5% à 5%                   |
| Installations, Agencements et Aménagements des constructions | 10%                         |
| Matériel et outillage industriel                             | 10%                         |
| Matériel informatique  | 15%                         |

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Matériel de transport          | 20% |
| Mobilier et matériel de bureau | 10% |

La société mère 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 autres capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants :

| Nature d'immobilisation          | Taux d'amortissement |
|----------------------------------|----------------------|
| Constructions                    | 2,5% à 5%            |
| Matériel et outillage industriel | 20%                  |

#### II.2.4.Stocks :

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits en cours, produits finis et marchandises sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent conformément au paragraphe 31 de la norme comptable NCT N° 04 relative aux stocks.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'achat pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

#### II.2.5.Emprunts et charges 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.

Les charges d'emprunts sont comptabilisées en résultat financier, sous l'intitulé "Charges financières nettes", à mesure qu'elles sont courues. Lorsqu'elles se rapportent à des actifs qualifiés (immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles et stocks nécessitant une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus), elles sont incorporées dans le coût conformément aux dispositions de la norme comptable NCT N° 13 relative aux charges d'emprunt.

#### II.2.6.Opérations en monnaie étrangère :

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, au niveau des comptes consolidés, sur la base du cours du jour de l'opération en date d'engagement et celui du règlement lors de leur dénouement financier. Les différences de change définitives dégagées sont portées, selon le cas, au niveau des comptes de pertes et gains de change.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont actualisés en dinars par référence au taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents découlant de cette actualisation sont portés en résultat conformément aux dispositions de la norme NCT N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

#### II.2.7.Revenus :

Les revenus provenant de la vente de marchandises et de produits fabriqués par le groupe sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- Le groupe a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront au groupe,
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus découlant de la prestation de services sont, lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers consolidés.

Les revenus résultant de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers moyennant intérêts, redevances ou dividendes sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La contrepartie obtenue de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers peut être mesurée de façon fiable,
- Le recouvrement de la contrepartie obtenue est raisonnablement sûr.

Si une incertitude relative au recouvrement des contreparties au titre de la vente de marchandises et produits fabriqués, de prestations de services ou de l'utilisation des ressources du groupe par des tiers prend naissance après la constatation des revenus, une provision distincte est constituée pour en tenir compte ; le montant initialement comptabilisé au titre des revenus n'est pas ajusté.

## **NOTE N° III : PERIMETRE, METHODES ET DATE DE CLOTURE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **III.1. Périmètre de consolidation :**

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la STIP et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci à l'exclusion de la SMTP Amine déclarée en règlement judiciaire.

Le pourcentage de contrôle et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

| <b>LIBELLE</b>             | <b>METHODE DE CONSOLIDATION</b> | <b>% DE CONTROLE</b> | <b>% D'INTERET</b> |
|----------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Société Mère : STIP</b> | <b>IG</b>                       | 100,00%              | 100,00%            |
| <b>Sociétés Filiales :</b> |                                 |                      |                    |
| SOMACOP                    | <b>IG</b>                       | 99,98%               | 99,98%             |
| SOMACOP PLUS               | <b>IG</b>                       | 99,90%               | 99,89%             |

### **III.2. Méthode de consolidation :**

Les sociétés du groupe ont été consolidées par la méthode de l'intégration globale conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la STIP et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique.
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la STIP.
- La valeur comptable de la participation de la STIP dans chaque filiale est éliminée pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

### **III.3. Date de clôture :**

La date de clôture retenue pour l'arrêté des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre 2017.

## NOTE N° IV : RETRAITEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE 2016

Compte tenu de la déconsolidation en 2017 de la SMTP Amine du périmètre de la consolidation, et en vue de permettre une meilleure comparabilité, les états financiers consolidés 2016 ont été retraités sans la SMTP Amine.

### NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Le bilan consolidé de votre groupe des sociétés, arrêté au 31 décembre 2017, présente un total égal à 86 870 361 D contre 78 434 673 D au 31 décembre 2016, enregistrant une augmentation égale à 8 435 689 D détaillée par rubrique comme suit :

| DESIGNATION                                       | AU<br>31/12/2017    | 31/12/2016<br>REAJUSTE | VARIATIONS        |                   |
|---|---------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                     |                        | +                 | -                 |
| <b>ACTIFS :</b>                                   |                     |                        |                   |                   |
| <b>ACTIFS NON COURANTS :</b>                      |                     |                        |                   |                   |
| - Immobilisations incorporelles                   | 103 889             | 130 814                |                   | 26 925            |
| - Immobilisations corporelles                     | 13 782 535          | 15 801 106             |                   | 2 018 571         |
| - Immobilisations financières                     | 520 414             | 2 452 926              |                   | 1 932 512         |
| <b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>                   | <b>14 406 839</b>   | <b>18 384 846</b>      |                   | <b>3 978 007</b>  |
| - Autres actifs non courants                      | 0                   | 0                      |                   | 0                 |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                  | <b>14 406 839</b>   | <b>18 384 846</b>      |                   | <b>3 978 007</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS :</b>                          |                     |                        |                   |                   |
| - Stocks  | 34 796 577          | 31 370 998             | 3 425 578         |                   |
| - Clients et comptes rattachés                    | 21 027 886          | 11 207 339             | 9 820 546         |                   |
| - Autres actifs courants                          | 13 729 254          | 12 900 690             | 828 564           |                   |
| - Placements et autres actifs financiers          | 1 109 241           | 2 211 838              |                   | 1 102 597         |
| - Liquidités et équivalents de liquidités         | 1 800 565           | 2 358 961              |                   | 558 396           |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                      | <b>72 463 522</b>   | <b>60 049 826</b>      | <b>14 074 688</b> | <b>1 660 993</b>  |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                               | <b>86 870 361</b>   | <b>78 434 673</b>      | <b>14 074 688</b> | <b>5 639 000</b>  |
|   |                     |                        | <b>8 435 689</b>  |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES :</b>                         |                     |                        |                   |                   |
| - Capital social                                  | 12 623 469          | 12 623 469             |                   |                   |
| - Réserve légale                                  | 2 456 036           | 2 456 036              |                   |                   |
| - Réserves spéciales                              | 2 619 117           | 2 619 117              |                   |                   |
| - Actions propres                                 | -325 724            | -325 724               |                   |                   |
| - Autres capitaux propres                         | 7 734 096           | 7 741 764              |                   | 7 668             |
| - Résultats reportés                              | -223 776 954        | -174 910 628           |                   | 48 866 326        |
| - Résultat de l'exercice                          | -24 860 296         | -47 596 749            | 22 736 453        |                   |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                     | <b>-223 530 257</b> | <b>-197 392 716</b>    | <b>22 736 453</b> | <b>48 873 994</b> |
| - Intérêts minoritaires dans les capitaux         | -6                  | 763                    |                   | 768               |
| - Intérêts minoritaires dans le résultat          | -26                 | -768                   | 743               |                   |
| <b>TOTAL INTERETS MINORITAIRES</b>                | <b>-31</b>          | <b>-6</b>              | <b>743</b>        | <b>768</b>        |
| <b>PASSIFS :</b>                                  |                     |                        |                   |                   |
| <b>PASSIFS NON COURANTS :</b>                     |                     |                        |                   |                   |
| - Emprunts  | 33 874 993          | 41 826 474             |                   | 7 951 481         |
| - Autres passifs non courants                     | 844 649             | 845 149                |                   | 500               |
| - Provisions                                      | 9 318 113           | 7 738 982              | 1 579 131         |                   |
| <b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>                 | <b>44 037 755</b>   | <b>50 410 605</b>      | <b>1 579 131</b>  | <b>7 951 981</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS :</b>                         |                     |                        |                   |                   |
| - Fournisseurs et comptes rattachés               | 13 031 368          | 10 078 312             | 2 953 056         |                   |
| - Autres passifs courants                         | 83 841 225          | 72 297 666             | 11 543 559        |                   |
| - Concours bancaires et autres passifs financiers | 169 490 302         | 143 040 812            | 26 449 490        |                   |

|                                       |                    |                    |                   |                   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>         | <b>266 362 895</b> | <b>225 416 789</b> | <b>40 946 105</b> |                   |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                  | <b>310 400 650</b> | <b>275 827 395</b> | <b>42 525 237</b> | <b>7 951 981</b>  |
|                                       |                    |                    |                   |                   |
| <b>T. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> | <b>86 870 361</b>  | <b>78 434 673</b>  | <b>65 262 432</b> | <b>56 826 744</b> |
|                                       |                    |                    |                   |                   |
|                                       |                    |                    | <b>8 435 689</b>  |                   |

## NOTE N° V : NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DE L'ACTIF DU BILAN

### V.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>  |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>VALEURS D'ORIGINE</b>       |                   |                                |                |
| - Know how                     | 7 004 062         | 7 004 062                      | 0              |
| - Logiciels                    | 811 783           | 811 783                        | 0              |
| - Fonds commercial             | 912 938           | 912 938                        | 0              |
| - Brevet                       | 230               | 230                            | 0              |
| - Site WEB                     | 29 200            | 29 200                         | 0              |
| - Encours                      | 5 584             |                                | 5 584          |
| <b>TOTAL VALEURS D'ORIGINE</b> | <b>8 763 797</b>  | <b>8 758 213</b>               | <b>5 584</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>          | <b>-8 659 908</b> | <b>-8 627 399</b>              | <b>-32 509</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>  | <b>103 889</b>    | <b>130 814</b>                 | <b>-26 925</b> |

### V.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                    | <b>31/12/2017</b>   | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>     |
|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>VALEURS D'ORIGINE</b>           |                     |                                |                   |
| - Terrain                          | 1 368 098           | 1 368 098                      | 0                 |
| - Constructions                    | 24 736 871          | 24 736 871                     | 0                 |
| - Constructions réévaluées         | 870 029             | 870 029                        | 0                 |
| - Constructions sur sol autrui     | 155 500             | 155 500                        | 0                 |
| - Agenc. Aménag des constructions  | 3 748 881           | 3 748 881                      | 0                 |
| - Matériel et outillage industriel | 105 766 171         | 103 939 641                    | 1 826 529         |
| - Matériel et outillage réévalués  | 37 454 318          | 37 454 318                     | 0                 |
| - Matériel de transport            | 2 298 451           | 2 298 451                      | 0                 |
| - Matériel informatique            | 1 371 699           | 1 368 991                      | 2 708             |
| - Agenc. Aménag et installations   | 2 220 907           | 2 181 049                      | 39 858            |
| - Equipements de bureaux           | 509 950             | 509 950                        | 0                 |
| - Immobilisations en cours         | 660 172             | 2 487 983                      | -1 827 811        |
| <b>TOTAL VALEURS D'ORIGINE</b>     | <b>181 161 047</b>  | <b>181 119 762</b>             | <b>41 284</b>     |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>              | <b>-167 378 512</b> | <b>-165 318 658</b>            | <b>-2 059 854</b> |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>   | <b>13 782 535</b>   | <b>15 801 106</b>              | <b>-2 018 571</b> |

### V.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLES                            | 31/12/2017        | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS            |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>               |                   |                        |                   |
| Titres de participation             |                   |                        |                   |
| SMTP                                | 4 508 355         | 4 508 355              | 0                 |
| STB                                 | 99 998            | 0                      | 99 998            |
| Prêts au personnel à +1 an          | 44 981            | 70 364                 | -25 383           |
| Cautionnements                      | 418 624           | 514 501                | -95 877           |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>         | <b>5 071 958</b>  | <b>5 093 219</b>       | <b>-21 261</b>    |
| <b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b> | <b>-4 551 544</b> | <b>-2 640 293</b>      | <b>-1 911 251</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>       | <b>520 414</b>    | <b>2 452 926</b>       | <b>-1 932 512</b> |

\* La SMTP, filiale marocaine de la STIP, a été déclarée en règlement judiciaire suivant décision du juge du tribunal commercial de Casablanca en date du 25/09/2017.

La participation de la STIP au capital de cette dernière soit (4 508 355 D) a été intégralement provisionnée.

La participation de la SOMACOP au capital de la STB a été transférée en 2017 de la rubrique placements à court terme à la rubrique titres de participation.

### V.4. STOCKS :

Au 31 Décembre 2017, la valeur nette des stocks s'élève à 34 796 577 D contre 31 370 998 D au 31/12/2016, enregistrant une augmentation égale à 3 425 579 D (+10,92%), détaillée comme suit :

| LIBELLES                         | 31/12/2017        | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS           |
|----------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>            |                   |                        |                  |
| Matières premières               | 15 831 590        | 12 831 503             | 3 000 087        |
| Autres approvisionnements        | 8 094 610         | 8 201 222              | -106 612         |
| Marchandises                     | 1 767 254         | 2 646 626              | -879 372         |
| Stock de produits finis          | 8 037 105         | 5 709 214              | 2 327 891        |
| En-cours de production           | 2 441 524         | 3 159 052              | -717 528         |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>      | <b>36 172 083</b> | <b>32 547 617</b>      | <b>3 624 465</b> |
| <b>PROVISIONS</b>                | <b>-1 375 506</b> | <b>-1 176 620</b>      | <b>-198 886</b>  |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b> | <b>34 796 577</b> | <b>31 370 998</b>      | <b>3 425 579</b> |

### V.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31 Décembre 2017, les créances nettes sur les clients s'élèvent à 21 027 886 D contre 11 207 339 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une augmentation égale à 9 820 547 D, détaillée comme suit :

| LIBELLES                               | 31/12/2017         | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS           |
|--|--------------------|------------------------|------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                  |                    |                        |                  |
| - Clients locaux                       | 7 315 683          | 2 544 331              | 4 771 352        |
| - Clients produits non encore facturés | 346 243            | 0                      | 346 243          |
| - Clients douteux                      | 41 107 300         | 36 226 919             | 4 880 381        |
| - Clients locaux chèques en caisse     | 0                  | 1 116 017              | -1 116 017       |
| - Clients effets à recevoir            | 693 747            | 438 612                | 255 135          |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>            | <b>49 462 973</b>  | <b>40 325 879</b>      | <b>9 137 094</b> |
| <b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>    | <b>-28 435 087</b> | <b>-29 118 540</b>     | <b>683 453</b>   |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>       | <b>21 027 886</b>  | <b>11 207 339</b>      | <b>9 820 546</b> |

## V.6. AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2017 et 2016 comme suit :

| LIBELLES                         | 31/12/2017        | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS         |
|----------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>            |                   |                        |                |
| - Fournisseurs débiteurs         | 3 751 818         | 2 768 141              | 983 677        |
| - Sociétés du groupe             | 1 538 202         | 1 231 355              | 306 848        |
| - Charges constatées d'avance    | 272 194           | 0                      | 272 194        |
| - Personnel                      | 101 586           | 182 591                | -81 005        |
| - Etat report IS                 | 7 465 808         | 6 907 015              | 558 793        |
| - Etat, TVA récupérable          | 1 810 421         | 2 656 985              | -846 564       |
| - Etat, rappel d'impôt           | 423 274           | 569 323                | -146 049       |
| - Etat, crédit de TFP            | 107 470           | 143 788                | -36 318        |
| - Etat, autres taxes             |                   | 142,559                | -143           |
| - Tunisie Factoring              |                   | 12 884                 | -12 884        |
| - Produits à recevoir            | 12 133            | 0                      | 12 133         |
| - Divers                         | 191 050           | 698 777,51             | -507 727       |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>      | <b>15 673 958</b> | <b>15 171 003</b>      | <b>502 956</b> |
| <b>PROVISIONS</b>                | <b>-1 944 704</b> | <b>-2 270 313</b>      | <b>325 608</b> |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b> | <b>13 729 254</b> | <b>12 900 690</b>      | <b>828 564</b> |

## V.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Ces placements s'analysent comme suit :

| LIBELLES                         | 31/12/2017       | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS            |
|----------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>            |                  |                        |                   |
| - Régies d'avance et accreditifs | 746 241          | 730 391                | 15 850            |
| - Autres intérêts courus         | 0                | 10 258                 | -10 258           |
| - Placements                     | 363 000          | 1 503 998              | -1 140 998        |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>      | <b>1 109 241</b> | <b>2 244 648</b>       | <b>-1 135 407</b> |
| <b>PROVISIONS</b>                | <b>0</b>         | <b>-32 810</b>         | <b>32 810</b>     |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b> | <b>1 109 241</b> | <b>2 211 838</b>       | <b>-1 102 597</b> |

## V.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 1800 565 D, détaillé comme suit :

| LIBELLES              | 31/12/2017       | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS          |
|-----------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| - Chèques à encaisser |                  | 731 156                | -731 156        |
| - Banques             | 1 779 470        | 1 624 129              | 155 341         |
| - Caisses             | 21 095           | 3 676                  | 17 419          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>1 800 565</b> | <b>2 358 961</b>       | <b>-558 396</b> |

## NOTE N° VI : NOTES RELATIVES AUX RUBRIQUES DU PASSIF BILAN

### VI.1. CAPITAUX PROPRES :

| LIBELLES  | 31/12/2017          | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS             |
|---|---------------------|------------------------|--------------------|
| - Capital social  | 12 623 469          | 12 623 469             | 0                  |
| - Réserve légale  | 2 456 036           | 2 456 036              | 0                  |
| - Réserve spéciales   | 2 619 117           | 2 619 117              | 0                  |
| - Actions propres   | -325 724            | -325 724               | 0                  |
| - Autres capitaux propres                                     | 7 734 097           | 7 741 765              | -7 668             |
| - Résultats reportés  | -223 776 954        | -174 910 628           | -48 866 326        |
|   |                     |                        | 0                  |
| <b>Total Cx Propres avant résultat de l'exercice</b>          | <b>-198 669 961</b> | <b>-149 795 967</b>    | <b>-48 873 994</b> |
| <b>Résultat de l'exercice quote-part du groupe</b>            | <b>-24 860 296</b>  | <b>-47 596 749</b>     | <b>22 736 453</b>  |
| <b>Total Cx P avant Affectation du résultat de l'exercice</b> | <b>-223 530 257</b> | <b>-197 392 716</b>    | <b>-26 137 541</b> |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux                       | -6                  | 763                    | -768               |
| Intérêts minoritaires dans le résultat                        | -26                 | -768                   | 743                |
| <b>Total des intérêts minoritaires</b>                        | <b>-31</b>          | <b>-6</b>              | <b>-26</b>         |
|   |                     |                        |                    |
| <b>Total CP avant Affectation du résultat de l'exercice</b>   | <b>-223 530 288</b> | <b>-197 392 722</b>    | <b>-26 137 567</b> |

### Actions propres

L'Assemblée Général Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le rachat de 32 853 actions propres afin de réguler le cours boursier à un cours moyen de 9,917 D soit pour une valeur totale de 325 724 D.

Au 31 Décembre 2017, la STIP détenait encore les 32 845 actions.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N° 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

### Application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales :

En raison des pertes cumulées au 31 Décembre 2017, les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée à l'effet de statuer sur les dispositions de cet article.



|                                   |                   |                   |                  |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| fournisseurs étrangers            | 25 555            | 25 555            | 0                |
| Fournisseurs retenues de garantie | 230 941           | 312 180           | -81 239          |
| <b>S/Total</b>                    | <b>372 986</b>    | <b>456 729</b>    | <b>-83 743</b>   |
| <b>Total général</b>              | <b>13 031 368</b> | <b>10 078 312</b> | <b>2 953 056</b> |

## VI.6. AUTRES PASSIFS COURANTS :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 83 841 225 D, détaillé comme suit :

| LIBELLES                                       | 31/12/2017        | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS            |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|
| - Clients créditeurs                           | 1 703 317         | 95 394                 | 1 607 923         |
| - Clients RRR à accorder                       | 12 707 754        | 11 514 139             | 1 193 615         |
| - <b>Clients créditeurs</b>                    | <b>14 411 071</b> | <b>11 609 533</b>      | <b>2 801 538</b>  |
| - Personnel (dont indemnité CCL : 2 386 606 D) | 9 044 028         | 5 669 470              | 3 374 558         |
| - Fonds social                                 | 1 378 186         | 825 613                | 552 573           |
| - CNSS   | 14 023 774        | 14 015 054             | 8 720             |
| - <b>Personnel</b>                             | <b>24 445 988</b> | <b>20 510 138</b>      | <b>3 935 850</b>  |
| - <b>Etat, impôts et taxes</b>                 | <b>41 602 999</b> | <b>36 422 817</b>      | <b>5 180 182</b>  |
| - Dividendes à payer                           |                   | 725 464                | -725 464          |
| - CCA  | 2 908 470         | 2 340 255              | 568 215           |
| - Jetons de présence et tantièmes              | 28 950            | 281 062                | -252 112          |
| - <b>CCA</b>                                   | <b>2 937 420</b>  | <b>3 346 781</b>       | <b>-409 360</b>   |
| - Divers                                       | 62 519            | 42 035                 | 20 484            |
| - Provisions pour risques et charges           | 89 785            | 89 785                 | 0                 |
| - Produits constatés d'avance                  | 4 667             | 141 792                | -137 125          |
| - <b>Divers</b>                                | <b>156 971</b>    | <b>273 613</b>         | <b>-116 642</b>   |
| - <b>Charges à payer</b>                       | <b>286 776</b>    | <b>134 785</b>         | <b>151 991</b>    |
| <b>TOTAUX</b>                                  | <b>83 841 225</b> | <b>72 297 666</b>      | <b>11 543 559</b> |

## VI.7. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 169 490 302 D, détaillé comme suit :

| LIBELLES                                       | 31/12/2017         | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS            |
|--|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Emprunts échus et à moins d'un an</b>       |                    |                        |                   |
| Echéances en principal à moins d'un an         | 9 026 217          | 17 939 710             | -8 913 493        |
| Echéances en principal impayées                | 45 529 263         | 28 981 338             | 16 547 925        |
| Crédits de gestion                             | 32 493 477         | 27 958 561             | 4 534 916         |
| Intérêts courus                                | 50 758 649         | 37 257 413             | 13 501 236        |
| <b>S/TOTAL</b>                                 | <b>137 807 606</b> | <b>112 137 023</b>     | <b>25 670 583</b> |
| <b>Banques et autres organismes financiers</b> | 31 682 695         | 30 903 789             | 778 907           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>169 490 302</b> | <b>143 040 812</b>     | <b>26 449 490</b> |

## NOTE VII : NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Au 31 décembre 2017, le résultat consolidé net négatif de la Société STIP et de ses filiales est arrêté à -24 860 323 D contre - 47 597 518 D au 31 décembre 2016 correspondant à la différence entre les produits et les charges, détaillée par année comme suit :

| LIBELLES  | 31/12/2017         |                | 31/12/2016 REAJUSTE |                | ECARTS             |
|---|--------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|
|   | Montants           | % CA           | Montants            | % CA           |                    |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                        |                    |                |                     |                |                    |
| Revenus   | 33 355 725         | 99,65%         | 48 861 232          | 99,66%         | -15 505 507        |
| Autres produits d'exploitation                        | 115 504            | 0,35%          | 166 749             | 0,34%          | -51 246            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>              | <b>33 471 229</b>  | <b>100,00%</b> | <b>49 027 981</b>   | <b>100,00%</b> | <b>-15 556 753</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         |                    |                |                     |                |                    |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | -1 490 117         |                | 10 533 466          |                | -12 023 583        |
| Achats d'approvisionnements consommés                 | 19 962 392         |                | 22 845 456          |                | -2 883 064         |
| Total Achats consommés                                | <b>18 472 275</b>  | <b>55,19%</b>  | <b>33 378 922</b>   | 68,08%         | <b>-14 906 647</b> |
| Charges de personnel                                  | 20 352 636         | 60,81%         | 25 596 040          | 52,21%         | -5 243 403         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions        | 6 556 443          | 19,59%         | 19 010 840          | 38,78%         | -12 454 398        |
| Autres charges d'exploitation                         | 2 665 431          | 7,96%          | 4 117 300           | 8,40%          | -1 451 869         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>               | <b>48 046 785</b>  | <b>143,55%</b> | <b>82 103 102</b>   | <b>167,46%</b> | <b>-34 056 317</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                        | <b>-14 575 557</b> | <b>-43,55%</b> | <b>-33 075 120</b>  | <b>-67,46%</b> | <b>18 499 564</b>  |
| Charges financières nettes                            | -12 440 597        | -37,17%        | -14 131 186         | -28,82%        | 1 690 589          |
| Produits des placements                               | 27 124             | 0,08%          | 29 968              | 0,06%          | -2 844             |
| Autres gains ordinaires                               | 2 014 739          | 6,02%          | 19 544              | 0,04%          | 1 995 195          |
| Autres pertes ordinaires                              | 234 089            | 0,70%          | -310 441            | -0,63%         | 544 531            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IS</b>     | <b>-24 740 202</b> | <b>-73,91%</b> | <b>-47 467 235</b>  | <b>-96,82%</b> | <b>22 727 035</b>  |
| Impôt sur les sociétés                                | -120 121           | -0,36%         | -130 282            | -0,27%         | 10 160             |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                     | <b>-24 860 323</b> | <b>-74,27%</b> | <b>-47 597 518</b>  | <b>-97,08%</b> | <b>22 737 195</b>  |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>        | <b>-24 860 323</b> | <b>-74,63%</b> | <b>-47 597 518</b>  | <b>-97,35%</b> | <b>22 737 195</b>  |
| <b>PARTS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT</b>            | <b>-26</b>         | <b>0,00%</b>   | <b>-768</b>         | <b>0,00%</b>   | <b>743</b>         |
| <b>PARTS DE LA STE MERE DANS LE RESULTAT</b>          | <b>-24 860 297</b> | <b>-74,27%</b> | <b>-47 596 749</b>  | <b>-97,08%</b> | <b>22 736 453</b>  |

Du tableau ci-dessus, il y a lieu de souligner les remarques suivantes :

## VII.1. PRODUITS :

### VII.1.1. REVENUS :

Le chiffre d'affaires hors TVA du groupe STIP est passé de 48 861 232 D au 31 décembre 2016 à 33 355 725 D au 31 décembre 2017, enregistrant une baisse égale à 15 505 507 D.

Cette situation est essentiellement due à l'arrêt de la production des deux sites de production du 22 mai au 05 juin 2017 et du 17 juillet 2017 au 05 février 2018.

Le détail du chiffre d'affaires se présente comme suit :

| LIBELLES                               | 31/12/2017        | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS             |
|--|-------------------|------------------------|--------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL</b>        |                   |                        |                    |
| . Produits finis                       | 22 417 331        | 28 576 563             | -6 159 232         |
| . Marchandises                         | 9 799 037         | 15 147 481             | -5 348 444         |
| . Produits intermédiaires et services  | 160 078           | 0                      | 160 078            |
| . Ristournes sur ventes                | -1 532 555        | -2 201 060             | 668 505            |
| <b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL</b>  | <b>30 843 891</b> | <b>41 522 984</b>      | <b>-10 679 093</b> |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT</b>       |                   |                        |                    |
| . Produits finis                       | 2 511 834         | 7 338 248              | -4 826 413         |
| <b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT</b> | <b>2 511 834</b>  | <b>7 338 248</b>       | <b>-4 826 413</b>  |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>        | <b>33 355 725</b> | <b>48 861 232</b>      | <b>-15 505 507</b> |

### VII.1.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2017 à 115 504 D contre 166 749 D au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 51 246 D détaillée comme suit :

| LIBELLES  | 31/12/2017     | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS         |
|---|----------------|------------------------|----------------|
| . Vente de déchets                                | 74 876         | 86 466                 | -11 590        |
| . Produit des activités annexes                   | 20 883         | 46 579                 | -25 696        |
| . Etudes et prestation de services                | 12 078         | 22 304                 | -10 226        |
| . Quote-part Subvention Réinvestissement exercice | 7 667          | 11 400                 | -3 733         |
| <b>TOTAUX</b>                                     | <b>115 504</b> | <b>166 749</b>         | <b>-51 246</b> |

## VII.2. CHARGES D'EXPLOITATION :

### VII.2.1. ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2017 à 19 962 392 D, contre 22 845 456 D au 31 décembre 2016, enregistrant une diminution égale à 2 883 064 D, détaillée comme suit :

| LIBELLES   | 31/12/2017 | 31/12/2016<br>REAJUSTE | ECARTS     |
|--|------------|------------------------|------------|
| . Achats d'approvisionnements                    | 11 120 635 | 18 198 555             | -7 077 920 |
| . Achats de fournitures et matières consommables | 2 348 197  | 2 329 329              | 18 868     |
| . Achats non stockés                             | 2 740 877  | 2 326 974              | 413 903    |

|   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| . Variation de stocks matières premières et fournitures | 1 941 489         | -6 085 821        | 8 027 311         |
| . Variation de stocks des autres approvisionnements     | 0                 | 188 468           | -188 468          |
| . Achats de marchandises                                | 931 822           | 2 701 652         | -1 769 830        |
| . Variation de stocks marchandises                      | 879 373           | 3 186 299         | -2 306 926        |
| <b>TOTAL ACHATS APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES</b>        | <b>19 962 392</b> | <b>22 845 456</b> | <b>-2 883 064</b> |

## VII.2.2. CHARGES DU PERSONNEL :

Les charges du personnel s'élevant au titre de l'exercice 2017 à 20 352 636 D contre 25 596 040 D à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une baisse égale à 5 243 404 D soit -20,49 % et ce, suite aux mesures d'assainissement social décidées au cours de l'exercice 2017.

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

| <b>LIBELLES</b>           | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>     |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| . Salaires                | 17 158 908        | 20 207 862                     | -3 048 954        |
| . Charges sociales        | 3 010 822         | 4 681 251                      | -1 670 429        |
| . Autres charges sociales | 38 245            | 231 473                        | -193 228          |
| . Fonds social            | 144 661           | 475 453                        | -330 792          |
| <b>Total</b>              | <b>20 352 636</b> | <b>25 596 040</b>              | <b>-5 243 404</b> |

## VII.2.3. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2017 à 6 556 443 D contre 19 010 840 D au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 12 454 398 D détaillée comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                                     | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>     |
|---|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>                 |                   |                                |                   |
| <b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b> | 2 094 843         | 2 038 331                      | 56 512            |
| <b>TOTAL DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>           | <b>2 094 843</b>  | <b>2 038 331</b>               | <b>56 512</b>     |
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS</b>                     |                   |                                |                   |
| . pour risques et charges                           | 3 307 743         | 2 825 478                      | 482 266           |
| . pour stocks                                       | 218 210           | 200 982                        | 17 228            |
| . pour dépréciation des clients                     | 5 939 356         | 8 842 964                      | -2 903 607        |
| . pour dépréciation des autres actifs courants      | 425 682           | 4 193 154                      | -3 767 473        |
| . pour dépréciation des éléments financiers         | 3 948             | 0                              | 3 948             |
| . pour dépréciation des titres participation        | 2 052 980         | 1 479 234                      | 573 747           |
| <b>TOTAL DOTATIONS AUX PROVISIONS</b>               | <b>11 947 920</b> | <b>17 541 812</b>              | <b>-5 593 892</b> |
| <b>REPRISES DE PROVISIONS</b>                       |                   |                                |                   |
| . pour dépréciation des stocks                      | -19 324           | -41 497                        | 22 173            |
| . pour dépréciation des créances                    | -6 820 992        | -507 090                       | -6 313 902        |
| . pour risques et charges                           | -646 004          | -20 715                        | -625 289          |

|                                     |                   |                   |                    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>TOTAL REPRISES DE PROVISIONS</b> | <b>-7 486 320</b> | <b>-569 302</b>   | <b>-6 917 018</b>  |
|                                     |                   |                   |                    |
| <b>PROVISIONS NETTES</b>            | <b>4 461 600</b>  | <b>16 972 510</b> | <b>-12 510 910</b> |
|                                     |                   |                   |                    |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>6 556 443</b>  | <b>19 010 840</b> | <b>-12 454 398</b> |

#### VII.2.4. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Les autres charges d'exploitation ont été ramenées de 4 117 300 D à fin 2016 à 2 665 431 D à la clôture de l'exercice 2017 enregistrant une baisse égale à 1 451 869 D détaillée comme suit :

| <b>LIBELLES</b>  | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>     |
|--|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)</b>     |                   |                                |                   |
| . Location & charges locatives                         | 138 461           | 227 331                        | -88 870           |
| . Entretien et réparations                             | 117 004           | 138 842                        | -21 838           |
| . Primes d'assurances                                  | 476 255           | 1 711 693                      | -1 235 438        |
| . Autres   | 128 987           | 30 750                         | 98 237            |
| <b>SERVICES EXTERIEURS (gestion des immeubles)</b>     | <b>860 707</b>    | <b>2 108 616</b>               | <b>-1 247 909</b> |
| <b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION</b>       |                   |                                |                   |
| . Rémunérations d'intermédiaires et honoraires         | 176 938           | 22 151                         | 154 787           |
| . Publicités et propagandes                            | 448 482           | 29 413                         | 419 069           |
| . Frets et transport sur ventes                        | 79 716            | 59 868                         | 19 848            |
| . Voyages et déplacements                              | 39 563            | 43 238                         | -3 675            |
| . Missions et réception                                | 114 928           | 35 503                         | 79 425            |
| . Frais postaux et de télécommunication                | 131 116           | 151 513                        | -20 397           |
| . Commissions bancaires et de Factoring                | 484 576           | 1 132 867                      | -648 291          |
| . Formations professionnelles                          | 27 886            | 65 705                         | -37 819           |
| . Dons et subventions                                  | 500               | 1 750                          | -1 250            |
| . Divers   | 4 150             | 15 715                         | -11 565           |
| <b>TOTAL AUTRES SERVICES EXTERIEURS D'EXPLOITATION</b> | <b>1 507 855</b>  | <b>1 557 723</b>               | <b>-49 868</b>    |
|  | -                 | -                              | -                 |
| <b>IMPOTS ET TAXES</b>                                 | <b>296 870</b>    | <b>450 961</b>                 | <b>-154 091</b>   |
|  |                   |                                |                   |
| <b>TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>             | <b>2 665 431</b>  | <b>4 117 300</b>               | <b>-1 451 869</b> |

#### VII.2.5. CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2017 12 440 597 D contre 14 131 186 D à la fin de l'exercice 2016 enregistrant une baisse égale à 1 690 589 D soit 11,96% détaillée comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016<br/>REAJUSTE</b> | <b>ECARTS</b>     |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| . Intérêts sur emprunts           | 3 337 578         | 3 350 349                      | -12 771           |
| . Intérêts sur crédits de gestion | 2 674 247         | 3 714 077                      | -1 039 830        |
| . Intérêts et Pénalités de retard | 10 638 893        | 7 286 185                      | 3 352 708         |
| . Pertes de Change                | 2 852 250         | 1 947 941                      | 904 309           |
| . Gains de Change                 | -6 747 404        | -2 156 215                     | -4 591 189        |
| . Autres produits financiers      | -314 968          | -11 150                        | -303 818          |
|                                   | <b>12 440 597</b> | <b>14 131 186</b>              | <b>-1 690 589</b> |

#### **VII.2.6. AUTRES PERTES ET AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Ces postes respectivement arrêtés au 31 décembre 2017 à 234 089 D et 2 014 739 D totalisant un gain net égal à 2 248 828 D représentent le résultat des diverses opérations d'apurement des comptes anciens irrécouvrables et non exigibles.

#### **VII.2.7. IMPOT SUR LES SOCIETES :**

L'impôt sur les sociétés est arrêté au 31 Décembre 2017 à 120 121 D contre 130 282 au 31 décembre 2016 enregistrant une diminution égale à 10 160 D.

#### **VII.2.8. RESULTAT NET DE L'EXERCICE :**

Le résultat net de l'exercice 2017 est arrêté à -24 860 323 D contre -47 597 518 D au titre de l'exercice 2016 enregistrant une amélioration égale à 22 737 195 D.

## **ENGAGEMENTS HORS BILANS**

Les engagements hors bilans sont arrêtés au 31/12/2017 à 355 699 085 D détaillés comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                     | <b>MONTANTS</b>    |
|-------------------------------------|--------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>           |                    |
| - HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS      | 336 951 810        |
| - EFFETS ESCOMPTES :                | 736 160            |
| <b>CAUTIONS RECUES</b>              | 8 600 000          |
| <b>CAUTIONS RECIPROQUES</b>         | 9 411 115          |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> | <b>355 699 085</b> |

Le détail des engagements par catégories se présente comme suit :

## VIII.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### VIII.1.1. HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

| CREDITS           | 1-TF N°40372<br>Sousse<br>dénommé<br>ALAMAL | 2-TF N° 110803<br>Tunis dénommé<br>Terrain du Port<br>Etat | 3-TF N° 2518<br>Manouba Tunis<br>dénommé STIP | 4-TF N° 16680<br>Manouba Tunis<br>dénommé<br>AMINE | 5-TF N° 186438<br>Tunis dénommé<br>FORCE DU<br>PNEU | 6. FONDS<br>DE<br>COMMERCE | 7. MATERIEL       | TOTAL             |
|-------------------|---|--|---|--|---|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BNA</b>        |   |  |   |  |   |                            |                   |                   |
| 10 000 000        | 10 000 000                                  |  | 10 000 000                                    |  |   |                            | 10 000 000        | 10 000 000        |
| 10 000 000        |   |  |   |  |   |                            | 10 000 000        | 10 000 000        |
| 8 538 600         | 8 538 600                                   |  | 8 538 600                                     |  |   |                            | 8 538 600         | 8 538 600         |
| 7 310 000         |   |  | 7 310 000                                     |  |   | 7 310 000                  | 7 310 000         | 7 310 000         |
| 7 022 500         |   |  | 7 022 500                                     |  |   |                            |                   | 7 022 500         |
| 7 000 000         | 7 000 000                                   |  | 7 000 000                                     |  |   |                            | 7 000 000         | 7 000 000         |
| 5 000 000         | 5 000 000                                   |  |   |  |   |                            |                   | 5 000 000         |
| 5 000 000         | 5 000 000                                   |  | 5 000 000                                     |  |   | 5 000 000                  | 5 000 000         | 5 000 000         |
| 5 000 000         |   |  |   |  |   | 5 000 000                  | 5 000 000         | 5 000 000         |
| 4 900 000         | 4 900 000                                   |  |   |  |   |                            | 4 900 000         | 4 900 000         |
| 4 900 000         |   |  |   |  |   |                            | 4 900 000         | 4 900 000         |
| 3 400 000         | 3 400 000                                   |  | 3 400 000                                     |  |   | 3 400 000                  | 3 400 000         | 3 400 000         |
| 1 462 500         | 1 462 500                                   |  |   |  |   |                            |                   | 1 462 500         |
| 1 400 000         | 1 400 000                                   |  | 1 400 000                                     |  |   |                            |                   | 1 400 000         |
| 1 102 500         | 1 102 500                                   |  |   |  |   |                            |                   | 1 102 500         |
| 950 000           | 950 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 950 000           |
| 625 000           | 625 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 625 000           |
| 382 500           | 382 500                                     |  |   |  |   |                            |                   | 382 500           |
| 200 000           | 200 000                                     |  | 200 000                                       |  |   | 200 000                    | 200 000           | 200 000           |
| 200 000           |   |  |   |  |   |                            | 200 000           | 200 000           |
| <b>84 393 600</b> | <b>49 961 100</b>                           | <b>0</b>   | <b>49 871 100</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>20 910 000</b>          | <b>66 448 600</b> | <b>84 393 600</b> |
| <b>STB</b>        |   |  |   |  |   |                            |                   |                   |
| 636 000           | 636 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 636 000           |
| 690 000           | 690 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 690 000           |
| 1 085 000         | 1 085 000                                   |  |   |  |   |                            |                   | 1 085 000         |
| 350 000           | 350 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 350 000           |
| 2 000 000         | 2 000 000                                   |  |   | 2 000 000  |   |                            | 2 000 000         | 2 000 000         |
| 1 865 000         | 1 865 000                                   |  |   |  |   |                            |                   | 1 865 000         |
| 7 737 000         | 7 737 000                                   |  |   |  |   |                            |                   | 7 737 000         |
| 1 160 000         | 1 160 000                                   |  |   | 1 160 000  |   |                            |                   | 1 160 000         |
| 490 000           | 490 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 490 000           |
| 5 000 000         | 5 000 000                                   |  |   | 5 000 000  |   | 5 000 000                  | 5 000 000         | 5 000 000         |
| 9 000 000         | 9 000 000                                   |  |   | 9 000 000  |   | 9 000 000                  | 9 000 000         | 9 000 000         |
| 5 000 000         | 5 000 000                                   |  |   | 5 000 000  |   | 5 000 000                  | 5 000 000         | 5 000 000         |
| 3 265 000         | 3 265 000                                   |  |   | 3 265 000  |   |                            | 3 265 000         | 3 265 000         |
| 8 673 000         | 8 673 000                                   |  |   | 8 673 000  |   |                            | 8 673 000         | 8 673 000         |
| 11 042 000        | 11 042 000                                  |  |   | 11 042 000   |   | 11 042 000                 |                   | 11 042 000        |
| 200 000           | 200 000                                     |  |   |  |   |                            |                   | 200 000           |
| 5 000 000         | 5 000 000                                   |  |   |  |   |                            |                   | 5 000 000         |
| 11 000 000        | 11 000 000                                  |  | 11 000 000                                    | 11 000 000   |   | 11 000 000                 | 11 000 000        | 11 000 000        |

|             |           |  |  |  |  |  |  |  |           |
|-------------|-----------|--|--|--|--|--|--|--|-----------|
| <b>BDET</b> |           |  |  |  |  |  |  |  |           |
| 3 700 000   | 3 700 000 |  |  |  |  |  |  |  | 3 700 000 |

| <b>CREDITS</b> | <b>1-TF N°40372<br/>Sousse<br/>dénomé<br/>ALAMAL</b> | <b>2-TF N°<br/>110803 Tunis<br/>dénomé<br/>Terrain du<br/>Port Etat</b> | <b>3-TF N°<br/>2518<br/>Manouba<br/>Tunis<br/>dénomé<br/>STIP</b> | <b>4-TF N° 16680<br/>Manouba<br/>Tunis<br/>dénomé<br/>AMINE</b> | <b>5-TF N°<br/>186438<br/>Tunis<br/>dénomé<br/>FORCE DU<br/>PNEU</b> | <b>6. FONDS<br/>DE<br/>COMMERCE</b> | <b>7.<br/>MATERIEL</b> | <b>TOTAL</b> |
|----------------|--|---|---|---|--|-------------------------------------|------------------------|--------------|
|----------------|--|---|---|---|--|-------------------------------------|------------------------|--------------|

|                   |                   |          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>77 893 000</b> | <b>77 893 000</b> | <b>0</b> | <b>11 000 000</b> | <b>56 140 000</b> | <b>0</b>          | <b>41 042 000</b> | <b>43 938 000</b> | <b>77 893 000</b> |
| <b>BH</b>         |                   |          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 18 580 000        | 18 580 000        |          | 18 580 000        |                   |                   | 18 580 000        |                   | 18 580 000        |
| 10 986 666        | 10 986 666        |          | 10 986 666        |                   |                   | 10 986 666        |                   | 10 986 666        |
| 17 650 000        | 17 650 000        |          |                   | 17 650 000        | 17 650 000        |                   |                   | 17 650 000        |
| <b>47 216 666</b> | <b>47 216 666</b> | <b>0</b> | <b>29 566 666</b> | <b>17 650 000</b> | <b>17 650 000</b> | <b>29 566 666</b> | <b>0</b>          | <b>47 216 666</b> |

|                       |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| <b>BS</b>             |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 8 250 000             | 8 250 000          |                  |                   |                   |                   | 8 250 000          | 8 250 000          | 8 250 000          |  |
| 6 600 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 6 600 000          | 6 600 000          |  |
| 6 600 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 6 600 000          | 6 600 000          |  |
| 4 640 000             | 4 640 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 4 640 000          |  |
| 2 880 000             |                    |                  |                   |                   |                   | 2 880 000          | 2 880 000          | 2 880 000          |  |
| 2 195 000             |                    |                  |                   |                   |                   | 2 195 000          |                    | 2 195 000          |  |
| 2 000 000             | 2 000 000          |                  |                   |                   |                   |                    | 2 000 000          | 2 000 000          |  |
| 1 000 000             | 1 000 000          |                  |                   |                   |                   | 1 000 000          | 1 000 000          | 1 000 000          |  |
| 1 000 000             | 1 000 000          |                  |                   |                   |                   |                    | 1 000 000          | 1 000 000          |  |
| 1 000 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 1 000 000          | 1 000 000          |  |
| <b>36 165 000</b>     | <b>16 890 000</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>14 325 000</b>  | <b>29 330 000</b>  | <b>36 165 000</b>  |  |
| <b>UIB</b>            |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 4 600 000             | 4 600 000          |                  |                   |                   |                   |                    | 4 600 000          | 4 600 000          |  |
| 2 880 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 2 880 000          | 2 880 000          |  |
| 4 600 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 4 600 000          | 4 600 000          |  |
| 2 880 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 2 880 000          | 2 880 000          |  |
| 2 880 000             | 2 880 000          |                  |                   |                   |                   |                    | 2 880 000          | 2 880 000          |  |
| 4 000 000             | 4 000 000          |                  |                   |                   |                   | 4 000 000          | 4 000 000          | 4 000 000          |  |
| <b>21 840 000</b>     | <b>11 480 000</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>4 000 000</b>   | <b>21 840 000</b>  | <b>21 840 000</b>  |  |
| <b>BFT</b>            |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 1 760 000             | 1 760 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 1 760 000          |  |
| 3 890 000             | 3 890 000          | 3 890 000        |                   |                   |                   |                    |                    | 3 890 000          |  |
| 3 000 000             | 3 000 000          |                  |                   |                   |                   | 3 000 000          | 3 000 000          | 3 000 000          |  |
| 6 531 151             |                    |                  |                   | 6 531 151         |                   |                    |                    | 6 531 151          |  |
| <b>15 181 151</b>     | <b>8 650 000</b>   | <b>3 890 000</b> | <b>0</b>          | <b>6 531 151</b>  | <b>0</b>          | <b>3 000 000</b>   | <b>3 000 000</b>   | <b>15 181 151</b>  |  |
| <b>ATB</b>            |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 4 000 000             | 4 000 000          |                  |                   |                   |                   |                    | 4 000 000          | 4 000 000          |  |
| 3 050 000             | 3 050 000          |                  |                   |                   |                   | 3 050 000          | 3 050 000          | 3 050 000          |  |
| 1 650 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 1 650 000          | 1 650 000          |  |
| 1 650 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 1 650 000          | 1 650 000          |  |
| 4 000 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 4 000 000          | 4 000 000          |  |
| <b>14 350 000</b>     | <b>7 050 000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>3 050 000</b>   | <b>14 350 000</b>  | <b>14 350 000</b>  |  |
| <b>BTK +<br/>BTKD</b> |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 892 393               | 892 393            |                  |                   |                   |                   | 892 393            |                    | 892 393            |  |
| 5 770 000             | 5 770 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 5 770 000          |  |
| 6 000 000             | 6 000 000          |                  |                   |                   |                   | 6 000 000          |                    | 6 000 000          |  |
| <b>12 662 393</b>     | <b>12 662 393</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>6 892 393</b>   | <b>0</b>           | <b>12 662 393</b>  |  |
| <b>AMEN<br/>BANK</b>  |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 7 000 000             | 7 000 000          |                  |                   |                   |                   | 7 000 000          |                    | 7 000 000          |  |
| 1 200 000             | 1 200 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 1 200 000          |  |
| 1 200 000             | 1 200 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 1 200 000          |  |
| 850 000               |                    |                  |                   |                   |                   | 850 000            | 850 000            | 850 000            |  |
| <b>10 250 000</b>     | <b>9 400 000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>7 850 000</b>   | <b>850 000</b>     | <b>10 250 000</b>  |  |
| <b>UBCI</b>           |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 6 000 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 6 000 000          | 6 000 000          |  |
| 4 000 000             |                    |                  |                   |                   |                   |                    | 4 000 000          | 4 000 000          |  |
| <b>10 000 000</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>10 000 000</b>  | <b>10 000 000</b>  |  |
| <b>BIAT</b>           |                    |                  |                   |                   |                   |                    |                    |                    |  |
| 2 000 000             | 2 000 000          |                  |                   |                   |                   |                    |                    | 2 000 000          |  |
| 2 500 000             |                    |                  |                   |                   |                   | 2 500 000          |                    | 2 500 000          |  |
| 2 500 000             | 2 500 000          |                  |                   |                   |                   | 2 500 000          | 2 500 000          | 2 500 000          |  |
| <b>7 000 000</b>      | <b>4 500 000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>5 000 000</b>   | <b>2 500 000</b>   | <b>7 000 000</b>   |  |
| <b>336 951 810</b>    | <b>245 703 159</b> | <b>3 890 000</b> | <b>90 437 766</b> | <b>80 321 151</b> | <b>17 650 000</b> | <b>135 636 059</b> | <b>192 256 600</b> | <b>336 951 810</b> |  |

**VIII.1.2. EFFETS ESCOMPTEES**

| CLIENTS      | ECHEANCE   | MONTANTS       |
|--------------|------------|----------------|
| STPCI        | 06/01/2018 | 78 604         |
| STPCI        | 13/01/2018 | 101 393        |
| SPG          | 10/01/2018 | 49 666         |
| STE SITAR    | 05/01/2018 | 45 570         |
| SFAX PNAUS   | 30/01/2018 | 35 000         |
| SFAX PNAUS   | 20/01/2018 | 35 000         |
| COMET        | 31/01/2018 | 117 485        |
| COMET        | 31/01/2018 | 262 613        |
| SICAME       | 31/01/2018 | 10 828         |
| <b>TOTAL</b> |            | <b>736 160</b> |

**VIII.2. ENGAGEMENTS RECUS :**

| CLIENTS                  | MONTANTS    | SOLDE CLIENT<br>AU 31/12/2017 | OBSERVATIONS  |
|--------------------------|-------------|-------------------------------|---|
| Abdelmajid BEJAOUI STPCI | 2 000 000 D | -354 852,895 D                | Enregistré à la recette des finances cité Mahrajène Tunis le 25/08/2004 sous le n° 04606604 (Copie) |
| Ridha KHLIF GROS PNEUS   | 400 000 D   | -22 758,289 D                 | Enregistré à la recette des finances de Gremda Sfax le 28/08/2004 sous le n° 04600705               |
| SPG                      | 1 000 000 D | -13 089,513 D                 | Enregistré à la recette des Finances Rue Mongi Slim Moknin le 16/05/2000 sous le n° 600725 (Copie)  |
| SOCOP                    | 1 200 000 D | 1 198 707,117 D               | Enregistré à la recette des finances Avenue de la gare Tunis le 21/12/2000 sous le n° 601701        |
| Mongi DAMMAK CSPD        | 1 000 000 D |                               | Signature légalisée à Sfax le 04/10/2005 (Copie)  |
| BechirLOUATI             | 1 000 000 D | 18 966,592 D                  | Enregistré à la REAS 1 <sup>er</sup> Bureau-Tunis le 17/10/2005 sous le n° 5607406                  |
| Mondher ELGHALI TUNICOM  | 500 000 D   | -140 931,108 D                | Enregistré à la recette des finances Rue de Paradis-Ariana le 16/07/2014 sous le n° 14606444        |
| Ahmed SAHNOUN SNP        | 1 000 000 D | 6 151 364,388 D               | Enregistré à la recette des finances le 22/10/2002 sous le n° 02604721 (copie)                      |

**Hypothèques au profit de la STIP**

| <b>Société SOCOP</b>            |                    |                        |   |
|---------------------------------|--------------------|------------------------|---|
| Titre foncier n°34391 Ben Arous | 500 000 D          |                        | Hypothèque à hauteur de 500 000 D en date du 21/04/2004 |
| <b>TOTAL GENERAL</b>            | <b>8 600 000 D</b> | <b>6 837 406,292 D</b> |   |

**VIII.3. CAUTIONS RECIPROQUES**

| DESIGNATION | MONTANTS | OBSERVATIONS |
|-------------|----------|--------------|
|-------------|----------|--------------|

|                            |                  |  |
|----------------------------|------------------|--|
|                            |                  |  |
| CAUTIONS DOUANIERES        | 6 754 324        |  |
| AUTRES CAUTIONS DOUANIERES | 500 000          | DOUANE MISE A LA CONSOMMATION                |
| TRANSTU                    | 54 790           | CAUTION DEFINITIVE / (MARCHE)                |
| SNCFT                      | 12 000           | GARANTIE                                     |
| CNAM                       | 90 000           |  |
| ABDELKADER DRIDI           | 1 000 000        | BON DE CAISSE N° 9092557000586 DU 23 02 2016 |
| ABDELKADER DRIDI           | 1 000 000        | COMPTE A TERME N°0162527000135               |
| <b>TOTAL</b>               | <b>9 411 115</b> |  |

**TUNIS, LE**

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE  
LA SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE  
PNEUMATIQUES « STIP » SA.  
BOULEVARD DE LA TERRE CENTRE URBAIN NORD  
BP N°77 TUNIS. 1003 EL KHADRA**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale en date du 26 octobre 2017, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques «STIP» et de ses filiales relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

**I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

**I.1. Opinion :**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la **Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques** comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan, ainsi que les notes annexes arrêtés au 31 décembre 2017.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan égal à **86 870 361 D**, un résultat net déficitaire revenant au groupe égal à **-24 860 296 D** et des flux d'exploitation négatifs de **25 058 941 D**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la STIP au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie au titre de l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**I.2. Fondement de l'opinion :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **I.3. Questions clés d'audit :**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons estimé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

#### **Evaluation des créances clients au 31 décembre 2017 :**

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut égal à 49 462 973 D dont des créances douteuses pour un montant de 41 107 300 D provisionnées à hauteur de 28 435 087 D.

Le reliquat des créances douteuses non provisionnées soit 12 672 213 D Correspond à l'essentiel des ristournes dues à ces clients à fin 2017, figurant au passif du bilan sous la rubrique « Autres passifs courants » pour un total égal à 12 707 754 D.

Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la Société a déterminé la dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation est égal à la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur et la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen de la situation juridique des clients, la revue de l'ancienneté des créances, l'historique des encaissements (y compris les encaissements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ou accords de paiements ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des principaux créanciers).

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

Compte tenu de ce qui précède, les provisions ainsi constituées correspondent à la meilleure estimation du management du risque éventuel sur les clients de la STIP.

### **I.4. Paragraphes d'observations :**

**I.4.1.** En raison des pertes cumulées au 31 Décembre 2017, les capitaux propres ont été arrêtés à cette date à – **223 530 257 D soit 229 841 991 D** en deçà de la moitié du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée à l'effet de statuer sur les dispositions de cet article.

**I.4.2.** Au 31 Décembre 2017, le passif exigible à court terme de la STIP totalise **266 362 895 D** contre un actif courant égal à **72 463 522 D soit 27.2%** du passif exigible, ce qui ne peut permettre à la STIP de faire face à tous ses engagements financiers.

**I.4.3.** L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mars 2002 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la STIP afin de réguler le cours boursier.

Au 31 Décembre 2017, la STIP détenait encore **32 845** de ses titres figurant au niveau des états financiers pour **325 724 D**.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi N°94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

**1.4.4.** Compte tenu de la déconsolidation en 2017 de la SMTP Amine du périmètre de la consolidation, et en vue de permettre une meilleure comparabilité, les états financiers consolidés 2016 ont été retraités sans la SMTP Amine.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

#### **I.5. Rapport de gestion du Conseil d'Administration :**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la Société.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de la signaler.

Mais nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **I.6. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés :**

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

#### **I.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives, lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer

sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

## **II. RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **II.1. Efficacité du système de contrôle interne :**

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous devons procéder à des vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception, de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice 2017, plusieurs mouvements ont perturbé le fonctionnement normal de l'entreprise (lock-out pour deux semaines à partir du 22 Mai 2017, fermeture de l'usine de M'SAKEN à partir de Juillet 2017, arrêt de la production du site de Menzel Bourguiba à partir du 1<sup>er</sup> Octobre 2017), départs à la retraite et démissions de certains responsables.

Dans ces conditions, l'organigramme de la société et le système de contrôle interne ont été fortement perturbés.

Cependant, nous avons constaté qu'au cours de la période contrôlée toutes les opérations financières ont été engagées et validées directement par le Président Directeur Général Monsieur Abdelkader DRIDI reconnu pour sa vigilance en matière de dépenses sociales.

De notre part des contrôles supplémentaires et des procédures d'audit appropriées ont été adoptés.

### **II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

**Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes consolidés de la Société avec la réglementation en vigueur.**

Tunis, le 12 novembre 2018

**Les Commissaires aux comptes**

**Néjiba CHOUK**  
**DIRECTEUR GENERAL**  
**CABINET NEJIBA CHOUK**

**Hassen BOUITA**  
**Directeur Associé**  
**FMBZ KPMG TUNISIE**