

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL-

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

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL- publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Med Zinelabidine CHERIF sur les résultats provisoires.

BILAN AU 30 JUIN 2004 (En Dinars)

DESIGNATIONS	Nt	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	-		
Actifs immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		133 842,000	133 842,000	133 842,000
Moins : Amortissements + provisions		<u>133 842,000</u>	<u>111 535,000</u>	<u>133 842,000</u>
		0,000	22 307,000	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.1	22 578 714,685	21 593 988,143	21 923 131,352
Moins : Amortissements + provisions		<u>-13 317 811,454</u>	<u>-12 364 501,654</u>	<u>-12 917 117,529</u>
		9 260 903,231	9 229 486,489	9 006 013,823
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.2	434 409,524	410 547,422	428 714,616
Moins : Provisions		--	--	--
		434 409,524	410 547,422	428 714,616
Total des actifs immobilisés		9 695 312,755	9 662 340,911	9 434 728,439
Autres actifs non courants	3.3	39 905,885	76 663,345	58 844,271
Total des actifs non courants		9 735 218,640	9 739 004,256	9 493 572,710
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-	-		
Stocks	3.4	259 314,817	210 927,060	209 035,385
Moins : Provisions				
		259 314,817	210 927,060	209 035,385
Clients et comptes rattachés	3.5	1 686 545,001	1 398 940,165	1 773 306,694
Moins : Provisions		10 273,290	10 273,290	10 273,290
		1 676 271,711	1 388 666,875	1 763 033,404
Autres actifs courants	3.6	1 346 927,209	1 259 113,301	1 206 597,409
Moins : Provisions		709 006,383	625 441,295	660 471,020
		637 920,826	633 672,006	546 126,389
Placements et autres actifs financiers	3.7	895 543,322	543 961,339	628 928,145
Liquidité et équivalents de liquidités	3.8	15 307 165,866	15 287 772,891	14 300 162,715
Total des actifs courants		18 776 216,542	18 065 000,171	17 447 286,038
TOTAL DES ACTIFS		28 511 435,182	27 804 004,427	26 940 858,748

SOTRAPIL – (Suite)

DESIGNATIONS	Nt	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres				
Capital Social		14 300 000,000	13 000 000,000	14 300 000,000
Réserves	3.9	1 939 727,189	1 900 410,143	1 802 502,690
Autres capitaux propres	3.10	139 509,582	1 439 509,582	139 905,021
Résultat reportés	3.11	6 081 136,805	5 538 554,431	5 538 554,431
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 460 373,576	21 878 474,156	21 780 962,142
Résultat de l'exercice		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920
Total des capitaux propres avant affectation		24 127 079,922	23 187 984,248	24 564 733,062
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions	3.12	112 500,000	43 250,000	143 250,000
Total des passifs non courants		112 500,000	43 250,000	143 250,000
PASSIFS COURANTS				
-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3.13	970 825,261	1 438 734,032	645 597,072
Autres passifs courants	3.14	2 841 560,631	2 859 661,454	1 017 898,955
Concours banc. et autres passifs financiers	3.15	459 469,368	274 374,693	569 379,659
Total des Passifs Courants		4 271 855,260	4 572 770,179	2 232 875,686
Total des passifs		4 384 355,260	4 616 020,179	2 376 125,686
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		28 511 435,182	27 804 004,427	26 940 858,748

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2004
(En Dinars)

DESIGNATIONS	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Produits d'exploitation				
Revenus	4.1	2 863 328,470	2 734 636,325	5 846 694,655
Autres produits d'exploitation	4.2	1 051 815,021	265 181,406	1 170 392,093
Total des produits d'exploitation		3 915 143,491	2 999 817,731	7 017 086,748
Charges d'Exploitation				
Variation des stocks des produits à livrer		-10 886,513	19 058,108	20 723,152
Achats d'approvisionnement consommés		103 084,845	116 359,546	237 023,205
Charge personnel		886 005,380	798 754,006	1 670 891,856
Dotations aux amortissements et aux provisions		518 812,804	585 808,092	1 345 070,913
Autres charges d'exploitation	4.3	987 746,208	454 447,639	1 284 903,820
Total des charges d'Exploitation		2 484 762,724	1 974 427,391	4 558 612,946
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 430 380,767	1 025 390,340	2 458 473,802

SOTRAPIL – (Suite)

Charges financières nettes	4.4	-25 527,239	-31 676,224	-59 332,880
Produits de placements	4.5	475 663,580	542 141,851	904 591,284
Autres pertes ordinaires		-3 979,182	-5 781,740	-14 036,650
Autres gains ordinaires		92 944,620	78 577,265	154 607,964
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 969 482,546	1 608 651,492	3 444 303,520
Impôt sur les bénéficiaires		-302 776,200	-299 141,400	-660 532,600
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920
Résultat net de l'Exercice		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920
Résultat Net de l'Exercice		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920
Effets des modifications comptables				
Résultats après modificat. Compta.		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920

ETAT DE FLUX DE TRESORERIES AU 30 JUIN 2004
(En dinars)

	Nt	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net :		1 666 706,346	1 309 510,092	2 783 770,920
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		341 015,893	-19 701,696	747 021,542
* Variation des :				
- stocks		-50 279,432	21 487,997	23 379,672
- créances		86 761,693	-301 692,096	-676 058,625
- autres actifs	5.1	-407 340,416	31 589,292	-466,183
- fournisseurs et autres dettes	5.2	393 027,039	226 186,196	112 266,353
* Plus ou moins values de cession		-19 643,048	-25 500,000	-25 500,000
Flux de trésoreries prov. de (affectés à) l'exploitation		2 010 248,075	1 241 879,785	2 964 413,679
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corporelles et incorporelles		-1 011 630,798	-1 598 568,473	-1 813 686,332
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles et incorporelles		19 643,048	25 500,000	25 500,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-5 694,908		-1 498,098
Encaissements prov. d'immo. Financières			16 669,096	
Décassements prov. des frais préliminaires			-3 172,727	-42 124,291
Encaissements prov. des frais préliminaires		96 401,781		
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		-901 280,877	-1 559 572,104	-1 831 808,721
Dividendes et autres distribution				-2 340 000,000
Encaissement provenant des emprunts				
Fonds social	5.3	-101 964,047	-40 374,335	-138 281,788
Flux de trésorerie prov. des (affectés aux) activités de financement		-101 964,047	-40 374,335	-2 478 281,788
Variations de trésorerie		1 007 003,151	-358 066,654	-1 345 676,830
Trésoreries au début de l'exercice		14 300 162,715	15 645 839,545	15 645 839,545
Trésorerie à la clôture de l'exercice		15 307 165,866	15 287 772,891	14 300 162,715

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SOTRAPIL, est une société anonyme au capital de 14.300.000 dinars ayant pour principal objet le transport des hydrocarbures par pipeline. La société créée le 26 septembre 1979 a entamé les opérations d'exploitation en Février 1984 et a été classée, par la loi 89-9, parmi les entreprises publiques à partir du mois de février 1989. Le 13 décembre 2000 l'assemblée générale extra ordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public et son introduction à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2004 sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du nouveau système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

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

2.1- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

2.2 Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur 3 ans.

2.3 Stocks

(i) Stocks des autres approvisionnements

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

(ii) Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspondant aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminants au 30 Juin 2004 est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

2.4 Les placements à court terme

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

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

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

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

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

2.6 Pertes et profits sur positions de litrage :

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

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

SOTRAPIL – (Suite)

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

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Terrain	534.365,885	444.115,885
Constructions	16.497.362,790	16.188.694,391
Inst. tech. matériels et outillages industriels	766.553,341	698.414,973
Matériels de transport	630.233,164	578.233,164
Equipements de bureaux	571.177,291	516.933,788
Inst. gles,agencements aménagements divers	405.682,961	403.401,801
Emballages récupérables identifiables	2.095,000	2.095,000
Immobilisations en cours (1)	3.171.244,253	2.762.099,141
Total brut	22.578.714,685	21.593.988,143
Amortissements	13.317.811,454	12.364.501,654
Total net	9.260.903,231	9.229.486,489

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

Projet de transport de kérosène Tunis-Carthage (JET)	2.493.045,905
Pipelines Skhira Le Sahel	227.261,016
Travaux de génie civil sur ligne	16.779,500
Construction de 2 abris à Radès et 1 à Bizerte	3.773,000
Réparation pipe	378.349,229
Aménagement locaux de Radès	7.541,955
Epreuves conduites banales	16.581,086
Postes émetteurs et réception TETRA (ONT)	3.234,200
Avances acomptes versés sur com. d'immob. corporelles	23.812,581
Autres	865,781
Total	3.171.244,253

3.2 Immobilisations financières

Le solde se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Titres de participations (1)	60.050,000	60.050,000
Prêts à plus d'un an SOTRAPIL	--	524,969
Prêts à plus d'un an Fonds social (2)	360.121,032	338.085,111
Dépôts et cautionnements	14.238,492	11.887,342
Total	434.409,524	410.547,422

1. 5 actions SNDP valeurs nominales 10 dinars, décision de la CAREPP du 12 Septembre 1996.
600 actions Société du Développement d'Exploitation de la zone franche de ZARZIS , valeurs nominales 100 Dinars décision de la CAREPP du 12 Février 2000.

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

3.3 Autres actifs non courants

Ce compte englobe les charges à répartir pour un montant de 39.905,885 dt au 30 Juin 2004 contre 76.663,345 dt au 30 Juin 2003.

La résorption de ces charges se fait sur trois ans.

ACTIFS COURANTS**3.4 Stocks**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Autres approvisionnements (1)	146.917,537	107.751,249
Produits à livrer (2)	112.397,280	103.175,811
Total	259.314,817	210.927,060

SOTRAPIL – (Suite)

- 1) Les autres approvisionnements correspondent aux stocks de matières consommables et de pièces de rechange et sont valorisées au coût moyen pondéré.
- 2) Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de contaminats au 30 Juin 2004 et valorisées au prix de facturation de ces produits par la STIR.

3.5 Clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
SHELL	200.651,584	219.591,857
TOTAL	108.702,039	167.076,841
EXXONMOBIL	228.609,543	262.731,625
STAROIL	111.422,395	35.289,079
SNDP	345.654,116	292.199,102
Factures à établir (1)	691.505,324	422.051,661
Total brut	1.686.545,001	1.398.940,165
Provisions (2)	10.273,290	10.273,290
Total net	1.676.271,711	1.388.666,875

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

Compte courant produit SHELL	191.826,275
Compte courant produit EXXONMOBIL	154.341,160
Compte courant produit STAROIL	45.092,921
Compte courant produits SNDP	11.139,973
Compte courant produits TOTAL	30.050,284
Facturation cycle 15/04	259.054,711
Total	691.505,324

- 2) Il s'agit d'une provision pour dépréciation de soldes anciens datant de 1992.

3.6 Autres actifs courants

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Fournisseurs débiteurs	125.531,108	126.571,616
Personnel – Avances et acomptes	19.280,082	13.805,636
Etats, Impôts et taxes retenues à la source	8.264,442	--
Etats, taxes sur le chiffre d'affaires (1)	641.817,683	558.252,595
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	467.152,478	499.821,883
Produits à recevoir	10.056,886	19.889,567
Charges constatées d'avance	74.412,313	40.772,004
Autres	412,217	--
Total brut	1.346.927,209	1.259.113,301
Provisions (2)	709.006,383	625.441,295
Total net	637.920,826	633.672,006

- (1)- Crédit T.V.A au 30/06/04 provisionné à 100%

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

Provisions pour T.V.A	641.817,683
Provisions sur avance aux fournisseurs	59.741,828
Provisions sur débiteurs divers	7.446,872
Total	709.006,383

3.7 Placements et autres actifs financiers

Ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Prêts à moins d'un an SOTRAPIL	1.047,626	1.860,346
Prêts à moins d'un an Fonds social	109.300,989	103.664,276
Actions SICAV (1)	246.990,326	--
Intérêts courus sur oblig. Bons, et v. assimilés (2)	537.794,667	438.436,717
Autres	409,714	--
Total	895.543,322	543.961,339

- 1) Les SICAV obligataires auprès des société suivantes :

	30/06/2004
CAP obligataires	31.411,626
Alyssa SICAV	215.578,700

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

SOTRAPIL – (Suite)

3.8 Liquidité et équivalents de liquidités

	30/06/2004	30/06/2003
BONS DE TRESOR (1)	14.979.000,000	15.227.000,000
AMEN BANK	19.485,022	9.710,713
BNA Kheireddine Pacha	8.806,412	-4.627,333
UIB SAADI	120.148,075	14.421,547
BANQUE DE TUNISIE	3.685,321	7.776,442
BNA Fonds social	-2.123,769	500,367
BANQUE DE L'HABITAT	46.158,276	1.628,364
B.I.A.T	42.901,097	2.254,749
UBCI El Menzah	3.500,069	1.686,191
S.T.B	38,955	98,220
A .T.B	26.374,778	26.544,212
STB Mahrajène	58.652,044	--
COFIB Capital	59,332	--
Autres	427,086	527,086
CAISSE	53,168	252,333
Total	15.307.165,866	15.287.772,891

1Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Placement Bons de trésor (i)	8.884.000,000
Compte à terme (ii)	3.095.000,000
Certificat de dépôt (iii)	3.000.000,000
Total	14.979.000,000

Ces placements peuvent être analysés ainsi :

(i) Bons de trésor	
U.B.C.I	690.000,000
STB	2.143.000,000
B.H	3.000.000,000
A.T.B	3.051.000,000
Total	8.884.000,000
(ii) Compte à terme	
B.N.A	1.335.000,000
Amen Bank	795.000,000
B.H	240.000,000
U.I.B	725.000,000
Total	3.095.000,000

(iii) Certificat de dépôt auprès de l'UBCI d'un montant de 3 000 000,000.

CAPITAUX PROPRES**3.9 Réserves**

Le solde de ce compte se détaille ainsi :

	30/06/2004	30/06/2003
Réserves légales	889.099,090	749.910,544
Réserves extraordinaires	410.690,749	410.690,749
Réserves pour fonds social (1)	639.937,350	739.808,850
Total	1.939.727,189	1.900.410,143

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

Solde au 31 décembre 2003	641.901,397
Affectation du résultat 2003	100.000,000
Utilisation au 30 Juin 2004	-101.964,047
Solde au 30 Juin 2004	639.937,350

3.10 Autres capitaux propres :

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

SOTRAPIL – (Suite)

3.11 Résultats reportés :

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2004 statuant sur les comptes de l'exercice 2003, Le résultat de 2003 a été affecté comme suit :

Résultat reportés au 31/12/2003	5.538.554,431
Résultat net 2003	2.783.770,920
Réserves légales	-139.188,546
Affectation fonds social	-100.000,000
Dividendes à distribuer	-2.002.000,000
Résultats reportés au 30/06/2004	6.081.136,805

PASSIFS NON COURANTS**3.12 Provisions pour risques et charges**

Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Affaire foncière avec TRIKI Hamed (BEL DIAR)	--	21.000,000
Affaire hydroroute	--	22.250,000
Provisions pour risque	112.500,000	--
Total	112.500,000	43.250,000

Reprise des provisions sur les affaires hydroroute et Bel Diar suite à l'annulation par la cour d'appel des jugements du tribunal de première instance.

PASSIFS COURANTS**3.13 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Fournisseurs – achats d'immobilisations	403.102,194	1.058.534,723
Four – achats de biens ou de prest de services	418.155,910	232.424,258
Fournisseurs d'immob – retenues de garanties	135.867,157	108.173,309
Fournisseurs factures non parvenues	13.700,000	39.601,742
Total	970.825,261	1.438.734,032

3.14 Autres passifs courants :

	30/06/2004	30/06/2003
Clients autres avoirs (1)	264.783,607	77.321,116
Personnel – œuvres sociales	133.519,783	102.608,590
Personnel – oppositions, Avances	2.646,819	1.970,697
Personnel – charges à payer	159.252,327	195.338,594
Etats, impôts et taxes retenues à la source	75.298,922	23.291,095
Personnel rémunération due	32.701,624	--
Débiteurs divers et créditeurs divers	12.237,990	20.080,689
Comptes transitoires ou d'attente	26.392,104	25.401,492
Charges à payer	29.168,516	35.620,000
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	1.158,096	1.265,715
Dividende à distribuer	2.002.000,000	2.340.000,000
Etat Impôts à payer	62.415,419	36.763,466
Produits constatés d'avance	39.985,424	--
Total	2.841.560,631	2.859.661,454

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

(1) Compte courant SHELL	56.221,963
Compte courant EXXONMOBIL	9.926,431
Compte courant SNDP	107.402,684
Compte courant TOTAL	78.258,374
Compte courant STAR OIL	12.974,155
Total	264.783,607

SOTRAPIL – (Suite)

3.15- Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2004	30/06/2003
Crédit de Trésorerie	440.000,000	--
Intérêts perçus d'avance sur placement	19.469,368	274.374,693
Total	459.469,368	274.374,693

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

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Transport par pipeline	2.648.829,050	2.540.488,734
Transport par conduites banales	167.826,284	160.514,927
Frais de stockage	46.673,136	33.632,664
Total	2.863.328,470	2.734.636,325

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003
Profits sur position litrage (1)	1.006.765,021	263.901,406
Vente appels d'offres	1.800,000	1.280,000
Reprises sur provision	43.250,000	--
Total	1.051.815,021	265.181,406

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

Compte courant SNDP	194.452,142
Compte courant EXXONMOBIL	301.364,063
Compte courant TOTAL	42.669,201
Compte courant STAROIL	189.887,203
Compte courant SHELL	278.392,412
Total	1.006.765,021

4.3 Autres charges d'exploitation

Le détail de ce compte se détaille comme suit

	30/06/2004	30/06/2003
Redevance pour utilisation d'immob concédées	30.969,141	29.875,000
Location et charges locatives	--	3.694,911
Entretiens et réparations	27.237,967	21.373,474
Primes d'assurance	32.775,499	43.698,577
Etudes et divers services extérieurs	89.042,587	94.947,925
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	39.436,318	37.510,422
Publicités, publications, relations publiques	133.015,131	108.952,141
Transports et déplacements	9.929,487	14.895,797
Frais de P.T.T	9.487,550	10.740,028
Services bancaires et assimilés	1.347,801	2.161,307
Pertes sur position litrage (1)	593.799,214	78.207,377
Impôts et taxes et versements assimilés	34.038,768	33.697,729
Charges divers ordinaires	10.000,000	--
Autres services extérieurs	994,133	--
Autres charges antérieures	10.356,938	--
Transfert des charges	-34.684,326	-25.307,049
Total	987.746,208	454.447,639

SOTRAPIL – (Suite)

(1) Ces pertes s'analysent ainsi :

Compte courant produit SHELL	141.905,610
Compte courant produit STAR OIL	66.165,804
Compte courant produit TOTAL	151.533,455
Compte courant produit SNDP	178.166,655
Compte courant EXXON MOBIL	56.027,690
Total	593.799,214

4.4 Charges financières nettes

	30/06/2004	30/06/2003
Pertes de changes	5.617,236	31.266,600
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	7.517,918	--
Intérêts sur crédit de trésorerie	12.300,022	--
Autres	92,063	409,624
Total	25.527,239	31.676,224

4.5 Produits de placements

	30/06/2004	30/06/2003
Intérêts perçus sur Bons de trésor et val. assimilées	423.420,671	487.216,144
Intérêts perçus sur prêts SOTRAPIL	711,856	692,067
Dividendes sur Action SICAV	11.029,872	--
Produits sur marchés	40.501,181	54.233,640
Total	475.663,580	542.141,851

NOTES SUR ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**5.1 Autres actifs**

	30/06/2004	30/06/2003
Variation des autres actifs courants	-140.329,800	306.817,006
Variation des autres actifs financiers	-42.930,749	-275.227,714
Acquisition des placements financiers	-224.079,867	--
Total	-407.340,416	31.589,292

5.2 Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2004	30/06/2003
Variation des fournisseurs et cpts rattachés	681.275,654	633.468,512
Variation des autres passifs courants	-178.338,324	-382.137,730
Variation des autres passifs financiers	-109.910,291	-25.144,586
Total	393.027,039	226.186,196

5.3 Fonds social

Cette rubrique totalise un montant de : **101.964,047 dt** au 30/06/2004 contre un montant de **40.374,335 dt** au 30/06/2003 et représente la variation du compte réserve pour fonds social.

Informations complémentaires

La Société est défenderesse dans un procès qui a été intenté à son encontre par l'Immobilière Bouattour. Cette dernière réclame une indemnité en contre partie du droit de servitude qu'elle a consenti à la SOTRAPIL, en Avril 2000, sur le terrain sis à l'Ariana. Le Tribunal de première instance a prononcé, en date du 18 Avril 2003 un jugement condamnant la SOTRAPIL à payer à la demanderesse une indemnité de 507.100,000 DT.

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

SOTRAPIL – (Suite)

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

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

DESIGNATIONS	A REINTEGRER	A DEDUIRE	RESULTATS
RESULTAT COMPTABLE			1 666 706,346
A REINTEGRER	532 469,300		
Impôts sur les Bénéfices	302 776,200		
Provision pour congé 30/6/04	131 107,807		
Provision pour compte de TVA récupérable	48 535,363		
Charges à réintégrer	18 080,562		
Produits financiers à réintégrer	19 469,368		
Provision pour risques	12 500,000		
A DEDUIRE		685 293,749	
Provision pour congé 2003		104 796,633	
Produits de Placement non encaissés		537 247,116	
Provision pour risques		43 250,000	
RESULTAT FISCAL			1 513 881,897
ARRONDI			1 513 881,000
IMPOTS SUR LES BENEFICES			302 776,200
ACCOMPTES PROVISIONNELS VERSES			198 159,780
RETENUES A LA SOURCE			11 007,140
IMPOTS DIFFERES			31 193,861
IMPOT A PAYER			62 415,419

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2004**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « SOTRAPIL » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ses états financiers.

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

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

Tunis, le 27 juillet 2004

AMC Ernst & Young
Med Zinelabidine CHERIF