

# SOTRAPIL

## Bilans (en Dinars)

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>18 521 993</b>	<b>21 129 132</b>	<b>22 704 959</b>	<b>22 996 295</b>	<b>18 484 268</b>	<b>15 472 434</b>	<b>11 285 651</b>
Immobilisations incorporelles	207 917	207 917	207 917	151 063	140 927	140 927	133 842
Amortissements	207 917	188 966	166 636	142 954	138 565	136 203	133 842
	<b>0</b>	<b>18 951</b>	<b>41 281</b>	<b>8 109</b>	<b>2 362</b>	<b>4 724</b>	<b>0</b>
Immobilisations corporelles	42 851 297	41 666 608	41 172 745	38 854 713	33 270 400	29 435 042	24 528 532
Amortissements	24 643 965	20 924 554	19 015 322	16 482 298	15 238 385	14 404 084	13 715 598
	<b>18 207 332</b>	<b>20 742 054</b>	<b>22 157 423</b>	<b>22 372 415</b>	<b>18 032 015</b>	<b>15 030 958</b>	<b>10 812 934</b>
Immobilisations financières	335 370	356 245	390 051	445 122	471 496	449 662	455 151
Provisions	20 709	20 709	21 605	21 605	21 605	12 910	
	<b>314 661</b>	<b>335 536</b>	<b>368 446</b>	<b>423 517</b>	<b>449 891</b>	<b>436 752</b>	<b>455 151</b>
Autres actifs non courants	0	32 591	137 809	192 255			17 566
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>16 785 855</b>	<b>9 488 930</b>	<b>9 716 443</b>	<b>13 050 629</b>	<b>11 744 322</b>	<b>14 872 611</b>	<b>17 089 353</b>
Stocks	603 695	482 400	526 695	454 999	476 706	385 374	258 897
Provisions							
	<b>603 695</b>	<b>482 400</b>	<b>526 695</b>	<b>454 999</b>	<b>476 706</b>	<b>385 374</b>	<b>258 897</b>
Clients et comptes rattachés	9 940 002	2 651 446	6 628 962	5 683 289	2 382 505	1 612 851	1 496 310
Provisions							
	<b>9 940 002</b>	<b>2 651 446</b>	<b>6 628 962</b>	<b>5 683 289</b>	<b>2 382 505</b>	<b>1 612 851</b>	<b>1 496 310</b>
Autres actifs courants	493 272	1 078 315	2 152 041	2 088 349	1 685 833	1 862 665	1 263 871
Provisions	40 451	40 451	1 242 788	1 101 744	956 352	824 502	727 857
	<b>452 821</b>	<b>1 037 864</b>	<b>909 253</b>	<b>986 605</b>	<b>729 481</b>	<b>1 038 163</b>	<b>536 015</b>
Placements et autres actifs financiers	5 106 277	5 015 727	150 294	322 049	355 267	896 318	679 152
Liquidités et équivalents de liquidités	683 060	301 493	1 501 239	5 603 689	7 800 362	10 939 904	14 118 980
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>35 307 848</b>	<b>30 618 062</b>	<b>32 421 402</b>	<b>36 046 925</b>	<b>30 228 590</b>	<b>30 345 045</b>	<b>28 375 004</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>27 176 833</b>	<b>26 974 415</b>	<b>26 727 586</b>	<b>26 803 441</b>	<b>26 517 717</b>	<b>27 097 688</b>	<b>25 610 265</b>
Capital social	16 359 200	16 359 200	16 359 200	15 730 000	14 300 000	14 300 000	14 300 000
Réserves	2 193 241	2 194 680	2 176 485	2 104 949	2 353 165	2 002 951	1 849 624
Autres capitaux propres	139 510	139 510	139 510	139 510	139 510	139 510	139 510
Résultats reportés	7 216 362	6 907 918	7 675 932	6 683 144	7 048 410	6 721 132	6 081 137
<i>Capitaux propres avant résultat</i>	<i>25 908 313</i>	<i>25 601 308</i>	<i>26 351 127</i>	<i>24 657 603</i>	<i>23 841 084</i>	<i>23 163 593</i>	<i>22 370 270</i>
Résultat net	1 268 520	1 373 107	376 459	2 145 838	2 676 633	3 934 095	3 239 995
<b>PASSIFS</b>	<b>8 131 015</b>	<b>3 643 647</b>	<b>5 693 818</b>	<b>9 243 483</b>	<b>3 710 872</b>	<b>3 247 356</b>	<b>2 764 738</b>
<i>Passifs non courants</i>	<i>58 590</i>	<i>337 705</i>	<i>312 705</i>	<i>200 000</i>	<i>175 000</i>	<i>150 000</i>	<i>125 000</i>
Provisions	58 590	337 705	312 705	200 000	175 000	150 000	125 000
<i>Passifs courants</i>	<i>8 072 425</i>	<i>3 305 942</i>	<i>5 381 113</i>	<i>9 043 483</i>	<i>3 535 872</i>	<i>3 097 356</i>	<i>2 639 738</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	652 950	1 294 508	1 130 162	2 345 358	1 460 625	1 625 102	890 302
Autres passifs courants	7 413 710	2 005 669	4 250 550	6 259 333	2 039 448	1 351 839	1 235 570
Concours bancaires et autres passifs financiers	5 765	5 765	401	438 793	35 800	120 415	513 866
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>35 307 848</b>	<b>30 618 062</b>	<b>32 421 404</b>	<b>36 046 925</b>	<b>30 228 590</b>	<b>30 345 044</b>	<b>28 375 004</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »  
Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189  
E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# SOTRAPIL

## Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>18 150 403</b>	<b>16 373 173</b>	<b>15 364 223</b>	<b>16 763 763</b>	<b>11 106 777</b>	<b>9 922 539</b>	<b>7 974 674</b>
Revenus	9 247 144	7 740 316	6 983 161	7 266 167	6 494 969	6 235 954	5 771 686
Autres produits d'exploitation	8 903 259	8 632 857	8 381 062	9 497 596	4 611 808	3 686 584	2 202 988
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>15 697 151</b>	<b>14 555 066</b>	<b>14 233 882</b>	<b>14 406 597</b>	<b>8 289 534</b>	<b>6 317 043</b>	<b>5 130 441</b>
Variation des stocks de produits à livrer	-124 058	50 004	-65 697	1 644	-96 266	-117 024	-19 278
Achats d'approvisionnements consommés	492 534	478 930	350 501	353 567	305 965	263 139	244 320
Charges de personnel	2 759 213	2 842 852	2 489 179	2 227 555	2 206 240	1 996 710	1 828 861
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 525 208	2 093 039	2 918 212	1 581 039	1 002 208	910 744	1 028 315
Autres charges d'exploitation	9 044 254	9 090 241	8 541 687	10 242 792	4 871 386	3 263 475	2 048 222
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 453 252</b>	<b>1 818 107</b>	<b>1 130 341</b>	<b>2 357 166</b>	<b>2 817 243</b>	<b>3 605 496</b>	<b>2 844 234</b>
Charges financières nettes	-16 500	-5 872	-53 890	44 197	49 867	36 676	72 841
Produits des placements	265 027	165 905	214 682	366 340	582 386	1 040 626	1 100 558
Autres gains ordinaires	-82099	-1210356	-12 137	183 592	125 290	175 345	202 419
Autres pertes ordinaires	213 419	1 386 132	215 107	189	17 835	11 226	103 527
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>2 833 099</b>	<b>2 153 916</b>	<b>1 494 103</b>	<b>2 951 483</b>	<b>3 592 621</b>	<b>4 869 368</b>	<b>4 323 578</b>
Impôt sur les sociétés	1 564 580	780 810	1 117 644	716 873	780 584	839 470	730 847
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>1 268 519</b>	<b>1 373 106</b>	<b>376 459</b>	<b>2 234 610</b>	<b>2 812 037</b>	<b>4 029 898</b>	<b>3 592 732</b>
Effets des modifications comptables	230 480		-302 235	-302 235			
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>1 498 999</b>	<b>1 373 106</b>	<b>74 223</b>	<b>1 843 603</b>			

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# SOTRAPIL

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3 086 862</b>	<b>5 382 547</b>	<b>-484 193</b>	<b>4 498 775</b>	<b>4 087 898</b>	<b>4 718 817</b>	<b>5 159 759</b>
Résultat net	1 268 520	1 373 107	376 459	2 234 610	2 812 037	4 029 898	3 592 732
Ajustements, Amortissements et Provisions	3 520 952	2 093 039	2 915 673	1 513 386	1 002 208	796 369	783 455
reprise sur provision	-29 114	-1 234 492					
Variation des Stocks	-121 295	44 294	-71 696	21 707	-91 332	-126 476	-49 862
Variation des Créances	-7 288 555	3 977 515	-945 673	-3 300 783	-802 498	-116 542	276 997
Variation des Autres actifs	605 367	1 028 294	342 062	-369 297	497 546	-815 960	-107 893
Variation Fournisseurs et autres dettes	4 918 157	-1 899 210	-3 101 018	4 442 011	669 937	989 309	683 973
Plus value ou moins de cession	-17 650			-42 860		-37 780	-19 643
Modifications comptables	230 480						
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-1 319 028</b>	<b>-641 753</b>	<b>-3 029 784</b>	<b>-5 154 693</b>	<b>-4 122 416</b>	<b>-5 356 443</b>	<b>-2 794 687</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 336 678	-675 559	-3 034 082	-4 936 981	-4 100 581	-5 446 312	-2 883 060
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	17 650			42 860		37 780	19 643
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières					-21 834		-26 436
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	33 806	55 071	26 375		5 489	
Décaissements pour des frais préliminaires			-50 773	-286 947		46 600	95 166
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-1 296 267</b>	<b>-1 125 905</b>	<b>150 080</b>	<b>-1 858 445</b>	<b>-2 894 216</b>	<b>-2 445 646</b>	<b>-2 193 519</b>
Dividendes et autres distributions	-1 144 828	-981 181		-1 714 330	-2 715 529	-2 286 974	-2 001 451
Encaissements provenant des emprunts							
Fonds social	-151 439	-144 724	150 080	-144 114	-178 687	-158 673	-192 068
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>							
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>471 567</b>	<b>3 614 889</b>	<b>-3 664 058</b>	<b>-2 514 363</b>	<b>-2 928 734</b>	<b>-3 083 272</b>	<b>171 553</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>5 115 728</b>	<b>1 500 838</b>	<b>5 164 896</b>	<b>7 768 031</b>	<b>10 832 168</b>	<b>14 118 980</b>	<b>14 300 163</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 587 295</b>	<b>5 115 727</b>	<b>1 500 838</b>	<b>5 253 667</b>	<b>7 903 434</b>	<b>11 035 708</b>	<b>14 471 716</b>