Résultats Financiers

01 INTRODUCTION
- Principaux Indicateurs de l'ETAP
- Conseil d'Administration
- Organigramme de l'ETAP
- Concessions de l'ETAP
- Portefeuille Titres de l'ETAP

02 SITUATION ENERGETIQUE
- Conjoncture Internationale
- Conjoncture Nationale

03 ACTIVITES DE L'ETAP
- Exploration
- Etudes Exploration
- HSE
- Développement
- Operating
- Production
- Services
- Commercialisation
- Ressources Humaines
- Informatique
- Résultats Financiers

04 ANNEXES

RÉSULTATS FINANCIERS

Le résultat de l'exercice 2014 a enregistré une hausse par rapport à 2013 dû essentiellement à la baisse des charges d'exploitations notamment les dotations aux amortissements.

L'analyse de l'évolution des différents produits et charges est présentée dans ce qui suit :

PRODUITS D'EXPLOITATION

Les revenus de l'ETAP au titre de l'exercice 2014 ont atteint 2153 MDT contre 2288 MDT en 2013, soit une baisse de 135 MDT. Cette variation provient essentiellement de la commercialisation des hydrocarbures qui a enregistré une baisse de 82 MDT sur le pétrole brut et 53 MDT sur le gaz naturel.

La variation sur le brut résulte de :

- La baisse du prix de vente moyen du baril qui est passé de 110,22 US$ en 2013 à 101,97 US$ en 2014, soit un impact financier négatif de 112 MDT.
- La diminution des quantités commercialisées de 93 mille barils engendrant un impact financier négatif de 17 MDT.
- La variation du cours de change moyen du dollar a généré un impact financier positif de 48 MDT.



La variation sur le gaz naturel résulte de :

- La diminution du prix de vente moyen de la Tep qui est passé de 470,52 US$ en 2013 à 445,61 US$ en 2014, soit un impact financier négatif de 39 MDT.
- La baisse des quantités commercialisées de 37 mille Tep engendrant un impact financier négatif de 29 MDT.
- La variation du cours de change moyen du dollar a généré un impact financier positif de 15 MDT.

Le détail des revenus se présente comme suit :

	2014	2013
Ventes de pétrole brut et de gaz	**1 922 288 378,638**	2 012 405 649,992
Locales	**1 101 155 153,062**	1 199 300 357,783
Exportations	**821 133 225,576**	813 105 292,209
Produits versés au titre de la redevance	**219 066 063,992**	263 327 669,917
Commissions sur ventes	**6 522 335,449**	6 319 722,712
Commissions sur ventes de pétrole brut	**4 708 946,112**	4 814 794,098
Commissions sur ventes de produits finis	**1 759 921,920**	1 436 484,021
Autres commissions	**53 467,417**	68 444,593
Etudes et prestations	**4 842 668,408**	6 312 761,742
Travaux de laboratoires	**139 272,393**	184 413,482
Travaux sismiques	**132 079,657**	128 240,176
Assistance aux concessions	**3 443 298,844**	5 470 625,584
Etudes	**450 570,000**	70 700,000
Autres études et prestations	**677 447,514**	458 782,500
TOTAL EN DINARS	**2 152 719 446,487**	**2 288 365 804,363**

- Les autres produits d'exploitation au titre de l'exercice 2014 ont atteint 50,5 MDT contre 77 MDT en 2013, soit une diminution de 26,5 MDT.

CHARGES D'EXPLOITATION

Le total des charges d'exploitation a connu une baisse de 222 MDT par rapport à l'année précédente résultant des variations des rubriques suivantes :

- Une augmentation de la variation du stock de brut de 72 MDT.
- Une baisse des achats d'approvisionnements consommés de 33 MDT (de 390 MDT en 2013 à 357 MDT en 2014).
- Les frais du personnel ont baissé de 0,7 MDT.
- Une diminution des dotations aux amortissements et aux résorptions de 292 MDT (passées de 470 MDT en 2013 à 178 MDT en 2014).

- Les dotations aux provisions et les reprises sur provisions dégagent au 31/12/2014 un solde de 100,5 MDT contre 41,6 MDT en 2013, enregistrant une augmentation de 58,9 MDT découlant essentiellement des provisions pour coûts d'abandon et de la provision de l'indemnité de départ à la retraite.
- Les impôts et taxes s'élèvent à 281 MDT au 31/12/2014 contre 309,7 MDT en 2013, ces impôts et taxes se composent essentiellement des redevances payées au titre de la production.
- Les autres charges d'exploitation ont atteint 11,8 MDT au 31/12/2014 contre 10,8 MDT en 2013, soit une augmentation de 1 MDT.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Les autres charges et produits ont connu des variations qui s'analysent comme suit :

- Les charges financières nettes s'élèvent à 29 MDT en 2014 contre 42 MDT en 2013 enregistrant une baisse de 13 MDT.
- Les produits de placement ont atteint 37 MDT en 2014 contre 33 MDT en 2013 enregistrant une hausse de 4 MDT.
- Les gains ordinaires sont passés de 12 MDT en 2013 à 0,1 MDT en 2014 enregistrant une baisse de 11,9 MDT.
- Les impôts sur les bénéfices ont atteint 718,4 MDT au 31/12/2014 contre 695,5 MDT en 2013, soit une augmentation de 22,9 MDT.

RESULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2014 s'élève à 496,7 MDT contre 440,7 MDT en 2013 enregistrant une augmentation de 56 MDT.

Ce résultat provient essentiellement des concessions suivantes :

Hasdrubal	226 MDT
Adam	64 MDT
Chergui	36 MDT
Baraka	24 MDT
Oued Zar	22 MDT
Franig	20 MDT
Hajeb/Guebiba	19 MDT
Bir Ben Tartar	15 MDT
Anaguid Est	15 MDT
Maamoura	15 MDT
Chourouq	13 MDT

ENTREPRISE TUNISIENNE
DES ACTIVITES PETROLIERE

BILAN

(EN DINAR)

Actif

	NOTE	Exercice Clos au 31 Décembre 2014	2013
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilises			
Immobilisations incorporelles	004	924.034.742,776	862.597.531,277
Moins amortissements		-661.236.837,552	-643.184.614,773
		262.797.905,224	**219.412.916,504**
Immobilisations corporelles	005	3.866.565.766,852	3.592.162.730,599
Moins amortissements		-2.985.007.523,564	-2.824.878.811,911
		881.558.243,288	**767.283.918,688**
Immobilisation financieres	006	151.931.171,540	141.672.935,118
Moins provisions		-963.665,000	-755.305,000
		150.947.506,540	**140.917.630,118**
Autres actifs non courant			
Autres actifs non courants & charges reportees	007	25.306.062,383	9.840.687,225
Moins provisions			
Total ACTIFS NON COURANTS		**1.320.609.717,435**	**1.137.455.152,535**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	008	72.712.112,865	108.846.389,299
Moins provisions		-5.175.408,707	-2.969.246,197
		67.536.704,158	**105.877.143,102**
Clients et comptes rattaches	009	1.177.786.966,475	1.183.770.208,883
Moins provisions		-5.621.394,730	-5.383.298,184
		1.172.165.571,745	**1.178.386.910,699**
Etat	010	**1.143.627.710,733**	**1.265.638.873,043**
Comptes courants des associations petrolieres	011	393.147.166,501	366.450.985,991
Moins provisions		-10.893.705,510	-9.975.508,810
		382.253.460,991	**356.475.477,181**
Autres actifs courants & comptes de regularisation	012	9.025.569,419	9.078.507,608
Moins provisions		-5.196.999,800	-5.197.745,364
		3.828.569,619	**3.880.762,244**
Placements et autres actifs financiers	013	**8.023.489,039**	**7.163.359,216**
Liquidites et equivalents de liquidites	014	1.063.326.005,841	1.073.293.638,321
Moins provisions		-2.486,508	-2.486,508
		1.063.323.519,333	**1.073.291.151,813**
Total ACTIFS COURANTS		**3.840.759.025,618**	**3.990.713.677,298**
Total Actif		**5.161.368.743,053**	**5.128.168.829,833**

ENTREPRISE TUNISIENNE
DES ACTIVITES PETROLIERE

BILAN

(EN DINAR)

Capitaux propres et Passifs

	NOTE	Exercice Clos au 31 Décembre 2014	2013
Capitaux propres			
Fonds de dotation	15-1	138.555.058,000	138.555.058,000
Reserves	15-2	30.950.000,000	30.950.000,000
Autres capitaux propres	15-3	1.532.188.191,271	1.330.841.373,463
Resultats reportes	15-4	85.117.087,624	85.117.087,624
Resultat de l'exercice	15-5	**496.745.479,678**	**440.690.738,568**
Total Capitaux propres		**2.283.555.816,573**	**2.026.154.257,655**
AUTRES PASSIFS			
Passifs non courants			
Total passifs non courants		**430.239.579,032**	**216.995.356,239**
Emprunts ETAP	16-1	175.863.400,000	59.564.678,840
Emprunts ETAT	16-3	17.715.948,000	17.715.948,000
Provisions pour risques & charges	017	233.851.172,899	137.103.408,268
Ecart de conversion passif	16-2	2.769.058,133	2.591.121,131
Passifs courants			
Total passifs courants		**2.447.573.347,448**	**2.885.019.215,939**
Fournisseurs & comptes rattaches	018	354.165.518,494	389.623.677,103
Etat	019	1.039.921.121,087	1.434.795.031,608
Compte courant des asso.petrolieres	020	899.806.158,236	832.984.387,867
Autres passifs courants	021	30.853.781,666	8.023.664,966
Emprunts	022	122.806.767,965	219.592.254,373
Total AUTRES PASSIFS		**2.877.812.926,480**	**3.102.014.572,178**
Total Capitaux propres et Passifs		**5.161.368.743,053**	**5.128.168.829,833**

ENTREPRISE TUNISIENNE
DES ACTIVITES PETROLIERES

ETAT DE RESULTAT

(EN DINARS)

	NOTE	Exercice Clos au 31 Décembre 2014	2013
PRODUIT D'EXPLOITATION			
Revenus	024	2.152.719.446,487	2.288.365.804,363
Autres produits d'exploitation	025	50.469.019,292	77.231.776,052
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		2.203.188.465,779	2.365.597.580,415
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation stocks de petrole brut	026	-41.372.422,331	31.082.205,031
Achats d'approvisionnement		-362.235.909,860	-388.015.689,818
Variation stocks d'approvisionnement		5.238.145,897	-2.233.129,754
Achats d'approvisionnement consommes	027	-356.997.763,963	-390.248.819,572
Charges de personnel	028	-24.089.952,167	-24.856.995,393
Dotations aux amortissements et resorptions	029	-178.102.621,286	-470.057.218,720
Dotations aux provisions/Reprise sur provisions	030	-100.486.605,859	-41.599.995,611
Impots et taxes	031	-281.048.645,442	-309.740.259,705
Autres charges d'exploitation	032	-11.769.162,581	-10.830.213,323
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-993.867.173,629	-1.216.251.297,293
RESULTAT D'EXPLOITATION		1.209.321.292,150	1.149.346.283,122
Charges financieres nettes	033	-28.830.126,221	-42.409.825,619
Produits de placement	034	36.849.339,311	33.201.658,281
Autres gains ordinaires	035	135.102,287	12.100.106,760
Autres pertes ordinaires	036	-2.289.798,599	-16.038.066,651
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		1.215.185.808,928	1.136.200.155,893
Impots sur les benefices	037	-718.440.329,250	-695.509.417,325
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		496.745.479,678	440.690.738,568
Elements extraordinaires			
Resultat net de l'exercice		496.745.479,678	440.690.738,568
Effets des modifications comptables (net d'impots)		0,000	
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		496.745.479,678	440.690.738,568

GEM GENERALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT
Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

ENTREPRISE TUNISIENNE D'ACTIVITÉS PÉTROLIÈRES
(ETAP) - AVENUE MOHAMED V - TUNIS

EXTRAIT DU RAPPORT DU RÉVISEUR LÉGAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières (ETAP), comprenant le bilan au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 2.283.555.817 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 496.745.480 DT.

Responsabilité de la Direction pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur légal

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Immeuble Le Banquier - 2ème étage - Rue du Lac Windermere
Les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie
Tél. : (+216) 71 656 020 - 71 656 123 - Fax : (+216) 71 656 131
E-mail : gem.gabsi@planet.tn

Société à responsabilité limitée
au capital de 10.000 DT
RC Tunis : B115851997
Code TVA : 287719 XAM

Suite au Rapport du Réviseur Légal

Justification de l'opinion avec réserve

Lors du traitement comptable du contrat de partage de production relatif à la concession « Bir Ben Tartar » et en sa qualité de titulaire du permis de recherche et de ladite concession, l'ETAP a précédé à la prise en compte dans son état de résultat de produits d'exploitation pour l'équivalent des valeurs de vente des quantités d'hydrocarbures livrées à l'Entrepreneur en remboursement des coûts d'exploration et de développement encourus *(Cost Oil)*, et ce, en constatant à l'actif de son bilan des immobilisations incorporelles et corporelles amortissables selon les modes et les taux appliqués aux actifs de mêmes catégories. Cette pratique comptable qui se base sur une correspondance émanant de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale relevant du Ministère de l'Economie et des Finances en date du 30 octobre 2014, n'est pas conforme aux prescriptions des normes comptables nationales et internationales applicables dans les circonstances. En effet, elle ne respecte pas la convention de la prééminence du fond sur la forme prévue par le paragraphe 49 du cadre conceptuel de la comptabilité promulgué par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 et conduit à une surévaluation des capitaux propres pour un montant de 47.767.182 DT, net d'un impôt sur les bénéfices de 50%, jusqu'au 31 décembre 2014.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception de l'incidence de la question évoquée au paragraphe *« Justification de l'opinion avec réserve »*, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ETAP au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM

GENERALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT
GEM
Société d'Expertise Comptable
Tel. : (216) 71 956 020
Fax : (216) 71 956 131
Immeuble La Banquier
2ème étage - Rue du Lac Windermere - Les Berges du Lac

Abderrazak GABSI, *Associé Gérant*

Tunis, le 05 octobre 2015