

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE -STS-

Siège social : Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-

La Société Tunisienne du Sucre -STS- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Ben Oum Hena ( Fiduciaire d'Audit, d'Assistance, de Gestion et de Conseils -F.A..A.GE.C-), sur les résultats intermédiaires.

#### BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

(En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Actifs non courants			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	48 182	48 182	48 182
(-) Amortissements	< 33 132>	< 21 496>	< 27 335>
	<b>15 050</b>	<b>26 686</b>	<b>20 847</b>
Immobilisations corporelles	68 192 400	66 610 855	67 298 862
(-) Amortissements	<b>&lt;45 688 966&gt;</b>	<b>&lt;42 450 970&gt;</b>	<b>&lt;44 112 735&gt;</b>
	22 503 434	24 159 885	23 186 127
Participations et créances liées à des participations	430 680	380 680	370 680
(-) Provisions	< 263 280>	< 173 693>	< 263 280>
	<b>167 400</b>	<b>206 987</b>	<b>107 400</b>
Autres immobilisations financières	154 910	170 413	151 636
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>22 840 794</b>	<b>24 563 971</b>	<b>23 466 010</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>511 296</b>	<b>547 710</b>	<b>381 235</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>23 352 090</b>	<b>25 111 681</b>	<b>23 847 245</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	15 296 582	115 507 090	14 583 287
(-) Provisions	<1 264 695>	< 540 311>	<1 264 695>
	<b>14 031 887</b>	<b>14 966 779</b>	<b>13 318 592</b>
Clients et comptes rattachés	1 635 853	1 421 490	499 630
(-) Provisions	< 265 143>	< 211 513>	< 265 144>
	<b>1 370 710</b>	<b>1 209 977</b>	<b>234 486</b>
Autres actifs courants	1 206 912	824 546	1 077 343
Liquidités et équivalents de liquidités	3 501 604	297 025	686 656
<b>Total des actifs courants</b>	<b>20 111 113</b>	<b>17 298 327</b>	<b>15 317 077</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>43 463 203</b>	<b>42 410 008</b>	<b>39 164 322</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
-----------------------------	------------	------------	------------

#### Capitaux propres

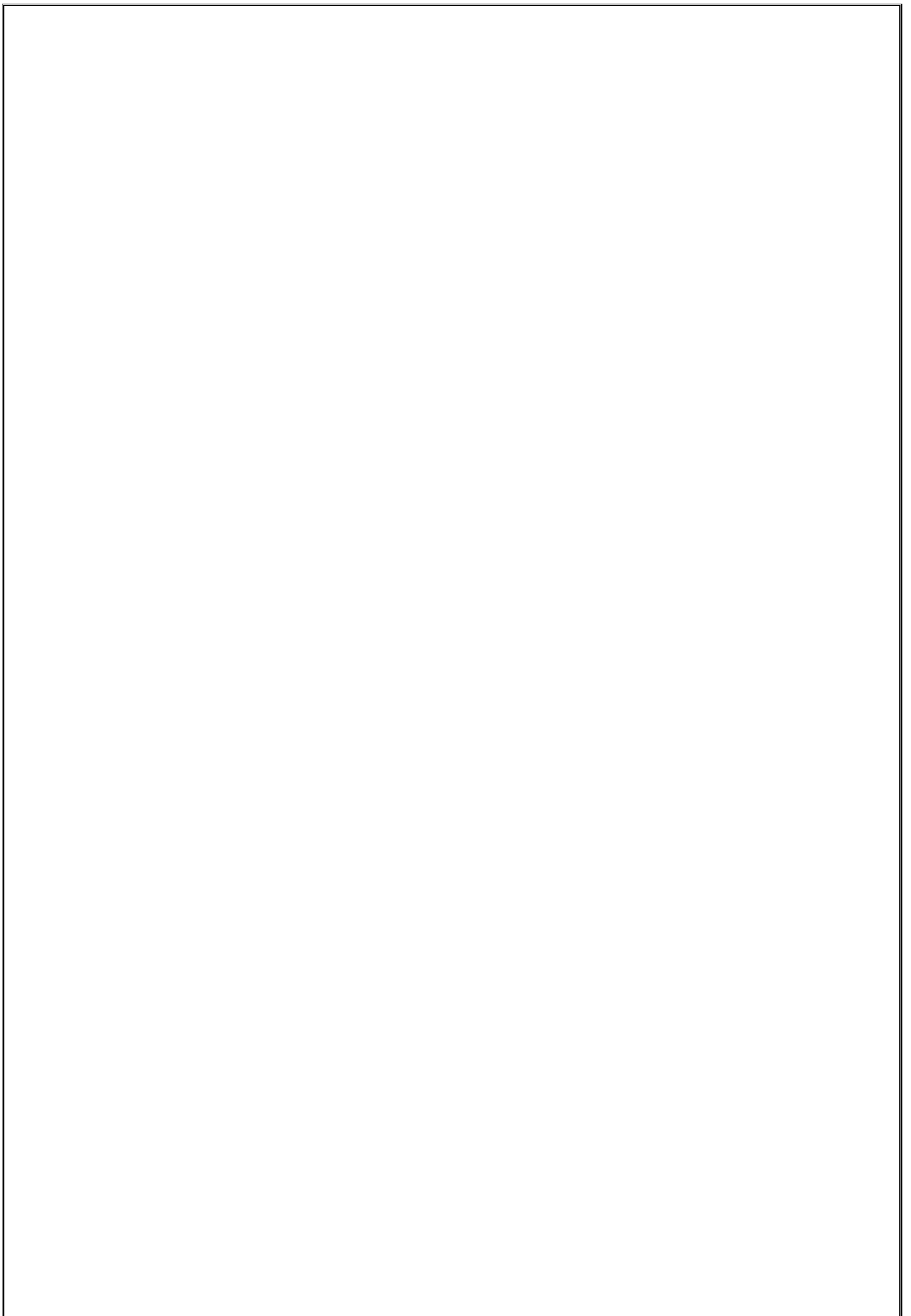
Capital	3 400 000	3 400 000	3 400 000
Réserves	1 733 838	1 694 768	1 641 960
Autres capitaux propres	15 383 853	15 579 405	15 383 853
Résultats reportés	<4 236 664>	<6 029 891>	<5 941 811>
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>16 281 027</b>	<b>14 644 282</b>	<b>14 484 002</b>
Résultat de l'exercice	1 636 752	652 513	2 025 146
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>17 917 779</b>	<b>15 296 795</b>	<b>16 509 148</b>

STS –(Suite)

	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes assimilés	6 390 700	8 695 288	6 177 378
Provisions pour risques et charges	273 285	264 805	
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>6 663 985</b>	<b>8 960 093</b>	<b>6 177 378</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14 626 573	5 680 768	7 371 039
Autres passifs courants	2 236 001	2 018 722	2 587 204
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 018 865	10 453 630	6 519 553
<b>Total des passifs courants</b>	<b>18 881 439</b>	<b>18 153 120</b>	<b>16 477 796</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>25 545 424</b>	<b>27 113 213</b>	<b>22 655 174</b>
<b>TOTAL DES C. P ET DES PASSIFS</b>	<b>43 463 203</b>	<b>42 410 008</b>	<b>39 164 322</b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2003** (En Dinars Tunisiens)

	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	33 212 078	27 028 093	60 186 979
Autres produits d'exploitation	26 284	19 500	40 200
Variation des stocks et des P. F et des encours	297 398	3 443 305	5 586 985
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>33 535 760</b>	<b>30 490 898</b>	<b>65 814 164</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats consommés	25 704 502	24 447 406	51 120 654
Charges de personnel	1 966 358	1 762 715	3 779 438
Dotation aux amortissements et aux provisions	2 129 163	2 031 522	4 821 968
Autres charges d'exploitation	1 916 957	1 415 758	3 343 977
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>31 716 980</b>	<b>29 657 401</b>	<b>63 066 037</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 818 780</b>	<b>833 497</b>	<b>2 748 127</b>
Charges financières nettes	< 257 842>	< 556 114>	<1 266 680>
Produits des placements	1 118	24 173	24 714
Autres gains ordinaires	87 163	353 007	522 313
Autres pertes ordinaires	< 11 467>	< 50>	< 1 328>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>1 637 752</b>	<b>654 513</b>	<b>2 027 146</b>
Impôt sur les bénéfices	< 1 000>	< 2 000>	< 2 000>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>1 636 752</b>	<b>652 513</b>	<b>2 025 146</b>



**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2003**  
(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	32 215 543	26 927 600	60 464 823
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<22 299 767>	<32 738 202>	<58 895 244>
Intérêts payés ou encaissés	<558 333>	< 469 211>	<1 171 245>
impôts sur les bénéfices payés	<125 875>	< 496 601>	< 132 375>
Autres flux d'exploitation	<661 546>		< 988 517>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>8 570 022</b>	<b>&lt;6 776 414&gt;</b>	<b>&lt; 722 558&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations	<1 045 800>	<1 047 381>	<1 868 652>
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	28 045		50 183
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>&lt;1 017 755&gt;</b>	<b>&lt;1 047 381&gt;</b>	<b>&lt;1 818 469&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes payés et autres distributions	<169 985>		< 4 455>
Encaissement provenant des emprunts		500 000	500 000
Remboursement d'emprunts	<1 189 198>	< 1 328 064>	<3 404 877>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>&lt;1 359 183&gt;</b>	<b>&lt; 828 064&gt;</b>	<b>&lt;2 909 332&gt;</b>
Variation de la trésorerie	6 193 084	<8 651 859>	<5 450 359>
Trésorerie au début de l'exercice	<3 337 169>	2 113 190	2 113 190
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>2 855 915</b>	<b>&lt;6 538 669&gt;</b>	<b>&lt;3 337 169&gt;</b>

**EXTRAITS DES NOTES AUX**  
**ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES ARRETES**  
**AU 30 JUIN 2003**

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2003 font ressortir les réalisations et les performances suivantes :

**1/ Une amélioration du résultat provisoire semestriel**

Le premier semestre 2003 s'est soldé par un résultat net de **1 636** md contre **652** md au 30 juin 2002 soit une progression de 150%. Ce résultat est obtenu grâce à un accroissement du chiffre d'affaires et à une maîtrise des charges de la période.

**2/ Une progression du chiffre d'affaires**

La Société Tunisienne du Sucre a réalisé un chiffre d'affaires de **33.212** md contre **27.028 md** au 30/06/2002 soit une augmentation de **6.184** md représentant une progression de 23% provenant essentiellement de la vente du sucre blanc et de la mélasse aux industriels.

**3/ Une amélioration du taux de la marge brute**

Le taux de la marge brute s'est amélioré de **3,53** % passant de **19,16%** au 30/06/2002 à **23,29%** au 30/06/2003. Cette performance a été réalisée grâce à l'application de la nouvelle stratégie d'achat de la S.T.S visant la maîtrise des coûts d'achats des matières premières.

**4/ Une amélioration du résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation a progressé de **118%** par rapport à celui enregistré au 30/06/2002 atteignant ainsi **1.818** md (contre **833** md).

La S.T.S a pu maîtriser les charges d'exploitation qui ont baissé de **7%** par rapport à celles enregistrées au 30/06/2002.

**5/ Une baisse des charges financières**

Les charges financières ont baissé de **54%** passant de **556.114** DT au 30/06/2002 à **257.842** DT au 30/06/2003. Ces charges ne représentent plus que **0,7%** du chiffre d'affaires contre **2%** au 30/06/2002.

**6/ Une amélioration de la trésorerie**

L'état de la trésorerie au 30 juin 2003 a connu une amélioration remarquable atteignant un solde positif de **+2.855** md contre un solde négatif de **- 6.538** md au 30 juin 2002.

Cette amélioration est due essentiellement à une augmentation du chiffre d'affaires et à l'amélioration des conditions d'achat de matières premières.

**EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2003**

**Messieurs les actionnaires,**

Nous avons audité les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne du Sucre «STS» pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2003, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre direction générale. L'examen des comptes nous permet d'exprimer une opinion sur ces états basés sur nos investigations limitées à cette date.

A notre avis et sur la base de notre examen limité, les états mentionnés plus hauts sont sincères et réguliers pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la Société Tunisienne du Sucre «STS» au 30 juin 2003 et des résultats de ses opérations à cette date en conformité avec les principes comptables généralement admis.

**P/FAAGEC**

**M.BEN OUM HENA**

**Tunis, le 15 septembre 2003**

