

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES
-SITEX**

Siège social : Ksar Hellal –Tunisie-

La Société Industrielle des Textiles –SITEX- , publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 23 juin 2004 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. MAMA Abdellaziz.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2003 (en milliers de dinars)

		2003	2002
ACTIFS NON COURANTS		61 757	57 974
Immobilisations corporelles nettes	Note 1	60 814	57 036
Immobilisations financières nettes		943	938
ACTIFS COURANTS		52 193	59 839
Stocks	Note 2	26 062	26 202
Clients et comptes rattachés	Note 3	13 793	18 762
Autres actifs courants	Note 4	4 437	9 627
Placements et autres actifs financiers		1 181	1 894
Liquidités et équivalent de liquidités		6 710	3 354
TOTAL ACTIF		113 940	117 813
CAPITAUX PROPRES		60 656	65 313
Capital social		23 063	23 063
Réserves	Note 5	39 446	35 182
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		62 509	58 245
Résultat de l'exercice		- 1 854	7 068
PASSIFS NON COURANTS		23 728	21 929
Emprunts et dettes assimilées	Note 6	18 156	15 951
Provisions non courantes	Note 7	5 572	5 978
PASSIFS COURANTS		29 556	30 2571
Fournisseurs et comptes rattachés		3 163	3 284
Autres passifs courants		2 549	2 596
Concours bancaires et autres passifs financiers	Note 8	23 844	24 691
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		113 940	117 813

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2003 (en milliers de dinars)

		2003	2002
Revenus	Note 9	51 888	72 182
Coût des ventes	Note 10	45 034	60 680
Marge brute		6 854	11 502
Autres produits d'exploitation		895	407
Frais de distribution		630	637
Frais d'administration		4 513	4 686
Sous-activité	Note 11	5 058	48
Autres charges d'exploitation		744	552
Résultat d'exploitation		(3 196)	5 986

SITEX –(suite)-

Charges financières	(2 765)	(2 844)
Produits financiers	64	117
Produits de placement	60	76
Autres gains ordinaires	Note 12 6 331	9 696
Autres pertes ordinaires	Note 13 (2 345)	(5 464)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	(1 851)	7 567
Impôt sur les bénéfices	2	499
Résultat des activités ordinaires après impôt	(1 853)	7 068
Résultat net de l'exercice	(1 853)	7 068

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (EN MILLIERS DE DINARS)

	2003	2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	58 742	79 833
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(45 156)	(71 680)
Encaissements - Etat -	9 222	1 431
Décaissements - Etat -	(3 741)	(4 129)
Intérêts payés	(1 141)	(916)
Impôts sur les bénéfices payés	(272)	(666)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	17 654	3 873
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9 119)	(5 638)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	767	750
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(8 352)	(4 888)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(2 874)	(3 591)
Encaissements provenant des emprunts	8 000	0
Encaissements provenant des crédits de gestion	43 975	25 150
Remboursements d'emprunts	(8 290)	(7 415)
Remboursements crédits de gestion	(44 950)	(14 300)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(4 139)	(156)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	50	51
Variation de la trésorerie	5 213	(1 120)
Trésorerie au début de l'exercice	2 282	3 402
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 495	2 282

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2003

A- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SITEX sont élaborés conformément aux dispositions de la loi relative au Système Comptable des Entreprises « SCE 1997 ». Les principales conventions comptables sont les suivantes :

I - Immobilisations corporelles

Conformément aux dispositions de la politique comptable de la SITEX, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'origine et font l'objet d'un amortissement linéaire selon les taux ci-après:

- Constructions: 20 ans
- Installations techniques, matériel et outillage industriels: 10 et 15 ans
- Matériel de transport: 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau: 5 et 10 ans
- Agencements et installations divers 10 ans

SITEX-(suite)-

Compte tenu des normes pratiquées internationalement, il a été décidé de modifier l'estimation de la durée d'amortissement du matériel et outillage de fabrication, qui était de 10 ans, et de la porter à 15 ans à partir de l'exercice 2003.

2 - Stocks

Les stocks de matières et produits finis sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Les encours de fabrication, sont valorisés aux coûts de production de l'année.

Le coût des produits finis et des encours comprend le prix de revient moyen des matières premières consommées, la main d'oeuvre directe et les frais généraux de fabrication.

3 - Provisions pour dépréciation des stocks

Les pièces de rechange et les produits auxiliaires inutilisables depuis plus de cinq années font l'objet d'une provision pour dépréciation des stocks.

Pour les produits finis, une provision est constatée pour les articles dont la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

4 - Provisions non courantes

4.1- Provisions pour litiges et contentieux : les litiges, avec les administrations fiscale, sociale ainsi qu'avec des tiers, non régularisés à la clôture de l'exercice font l'objet de provisions pour litiges et contentieux.

4.2- Provision pour fonds de prime de fin de carrière cette provision est calculée en fonction des indemnités de départ à la retraite normale accordée au personnel continuant à bénéficier de l'ancien statut de la SOGITEX.

5 - Produits d'exploitation

Les produits de la vente de tissus, d'articles confectionnés, de produits semi-ouvrés, de coupons ainsi que les produits de transport de marchandises sont évalués à la juste valeur des contreparties de liquidités reçues et à recevoir.

6 - Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont passés en frais généraux et supportés dans l'exercice où ils sont engagés.

7 - Opérations libellées en monnaies étrangères

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'arrêté comptable. Les gains et les pertes de change observés sont inclus dans la détermination du résultat net de la période.

8 - Sous-activité

Il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration, non imputés au coût de production.

Pour la détermination de la capacité normale de production, il a été convenu de prendre la moyenne de la production des cinq dernières années.

9 - État de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie, faisant partie des états financiers, renseigne sur la manière avec laquelle la SITEX a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissements. Pour l'établissement de cet état, la SITEX a utilisé la méthode de référence préconisée par le SCE 1997.

II - NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 60,8 millions de dinars au 31 décembre 2003 contre 57 millions au 31 décembre 2002.

	(en milliers de dinars)	
	2003	2002
Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	144 354	140 163
Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	10 100	8 480
Valeur des immobilisations sorties au cours de l'exercice	(971)	(4 249)
Valeur brute des immobilisations à la clôture de l'exercice	153 483	144 354

SITEX-(suite)-

Amortissements au début de l'exercice	87 318	83 394
Dotations de l'exercice (*)	6 322	7 467
Amortissements des sorties au cours de l'exercice	(971)	(3 541)
Amortissements à la clôture de l'exercice	92 669	87 318
Valeur nette des immobilisations à la clôture de l'exercice	60 814	57 036
Dont terrains à Sousse et Ksar Hellal (Surfaces : 270 213)	1 484	1 388
Et constructions (Surfaces couvertes 122 014 m2)	8 457	8 676

(*)Le changement d'estimation de la durée d'amortissement , mentionnée au paragraphe A1 , a occasionné une réduction de la dotation aux amortissements de l'exercice de 1,4 millions de dinars.

Note 2 : Stocks

Les stocks s'élèvent à 26 millions de dinars à fin 2003 contre 26,2 millions de dinars au 31 décembre 2002.

	(en milliers de dinars)	
	2003	2002
Matière premières, auxiliaires et consommables	14 198	15 491
Produits finis et encours de production	14 049	14 270
Total brut des stocks	28 247	29 761
Provisions	(2 185)	(3 559)
Total net des stocks	26 062	26 202

Note 3 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2003 à 13.8 millions de dinars contre 18,7 millions de dinars à fin 2002.

	(en milliers de dinars)	
	2003	2002
Total clients et comptes rattachés	14 460	19 246
Provisions pour créances douteuses	(667)	(484)
Total net des clients et comptes rattachés	13 793	18 762

NOTE 4 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 4,4 millions de dinars à fin 2003 contre 9,6 millions de dinars à fin 2002 :

	(en milliers de dinars)	
	2003	2002
Fournisseurs (avances, emballage à rendre)	103	168
Personnel	374	309
Etat impôt et taxes	1 619	6 419
dont crédit de TVA	552	5 083
Débiteurs divers	2 172	2 577
dont PMN à encaisser	1 478	2 221
Charges constatées d'avance	169	154
Total des autres actifs courants	4 437	9 627

NOTE 5 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 39,4 millions de dinars à fin 2003 contre 35,2 millions de dinars à fin 2002 :

	(en milliers de dinars)	
	2003	2002
Total des réserves au début de l'exercice	35 182	29 807
Réserve Légale	0	8
(Affectation du résultat de l'exercice précédent)		
Réserve pour investissements :	4 250	5 160
(Affectation du résultat de l'exercice précédent)		
Réserve pour fonds social	14	207
-Affectation du résultat de l'exercice précédent	0	200
-Revenu affecté directement au fonds	14	43
- Prélèvement direct du fonds	0	(36)
Total des réserves à la fin de l'exercice	39 446	35 182

SITEX –(suite)-

Note 6 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à environ 18,2 millions de dinars à fin 2003 contre 16 millions de dinars à fin 2002. Ces emprunts sont garantis par nantissement du fonds de commerce et hypothèque sur titres fonciers.

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Emprunts en dinars (de TMM+0,75 à TMM+)	23 613	22 228
Moins échéances à moins d'un an	(5 457)	(6 277)
Emprunts échéances à plus d'un an	18 156	15 951

Note 7 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'élèvent à 5,6 millions de dinars à fin 2003 contre 6 millions de dinars à fin 2002.

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Provisions pour charges, litiges et contentieux	1 028	1 155
Provision pour restructuration	2 685	2 750
Fonds pour prime de fin de carrière	1 859	2 073
Total des provisions non courantes	5 572	5 978

Note 8 : Concours bancaires et autres passifs assimilés

Les concours bancaires s'élèvent à 23,8 millions de dinars au 31 décembre 2003 contre 24,7 millions de dinars au 31 décembre 2002.

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Echéances à moins d'un an sur emprunts non cou-	5 457	6 277
Concours bancaires courants - financement des	17 991	15 448
Banques (soldes débiteurs)	187	2 623
Intérêts courus sur emprunts non courants	1 84	201
Comptes de régies et avances	25	142
Total concours bancaires	23 844	24 691

Note 9 : Revenus

Les revenus de l'année 2003 s'élèvent à 51,9 millions de dinars contre 72,2 millions de dinars en 2002.

Le chiffre d'affaires global se détermine comme suit :

(En milliers de dinars)

	2003	2002
Revenus	51 888	72 182
Ventes déchets	499	759
Produits financiers (agios)	77	105
Chiffre d'affaires global	52 464	73 046

Les ventes de déchets ont été déduites des coûts de fabrication. Les produits financiers ont été déduits des charges financières.

Note 10 : Coût des ventes

Le coût des ventes de l'année 2003 s'élèvent à 45 millions de dinars alors que celui de l'année 2002 est de 60,7 millions de dinars.

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Consommation matières	22 344	30 195
Main d'œuvre (hors sous-activité)	7 772	10 337
Frais généraux variables	9 088	11 958
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	6 034	10 323
Total des frais	45 238	62 813
Autres ventes (déchets)	(499)	(759)
Variation des produits en cours	295	(1 374)
Coût des ventes	45 034	60 680

SITEX –(suite)-

Note 11 : Sous-activité

Compte tenu de la baisse du niveau de la production réelle par rapport à la normale, le coût de la sous-activité de l'année 2003 est estimé à 5 millions de dinars.

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Frais de personnel	2 849	0
Dotations aux amortissements	1 594	48
Autres frais généraux fixes	615	0
Total coût de la sous-activité	5 058	48

Note 12 : Autres gains ordinaires

Les gains ordinaires de l'année 2003 s'élèvent à 6,3 millions de dinars contre 9,7 millions de dinars pour l'exercice 2002 :

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Gains de change	1 367	2 048
Produits nets sur cession d'immobilisation	284	806
Autres produits divers ordinaires	1 724	3 197
dont PMN	1 478	2 221
Reprises sur amortissements et provisions	2 956	3 645
Total des gains ordinaires	6 331	9 696

Note 13 : Autres pertes ordinaires

Les pertes ordinaires de l'année 2003 s'élèvent à 2,3 millions de dinars, contre 5,5 millions de dinars pour l'année 2002 :

(en milliers de dinars)

	2003	2002
Perte de change	834	1 146
Pertes sur exercices antérieurs	151	163
Provisions :	1 360	4 155
- Prime de fin de carrière	0	92
- Dépréciation des stocks	987	3 559
- Risques et charges	178	406
- Créances douteuses	195	98
Total des pertes ordinaires	2 345	5 464

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES
PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE**

Charges par destination	Total	Achats consommés et frais Généraux	Charges de personnel	Amortis- sement et provisions	Autres Charges
Coût de vente (note 10)	45 238	31 316	7 772	4 357	1 793
Frais de distribution	630	67	464	27	72
Frais d'administration	4 513	104	2 052	342	2 015
Autres charges d'exploitation	744	49	0	0	695
Charges financières	2 765	0	0	0	2 765
Pertes de change	834	0	0	0	834
Sous-activité	5 058	0	2 849	1 594	615
Autres pertes ordinaires	2 345	0	0	1 360	985
Total	62 127	31 536	13 137	7 680	9 774

SITEX-(suite)-

ETAT DES SURETES CONSENTIES PAR LA SOCIETE

Comme sûreté et garantie des paiements en principal et intérêts des crédits à long et moyen termes contractés, la Société a consenti des nantissements sur tous les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce et des hypothèques sur les immeubles situés à Sousse et à Ksar Hellal.

La situation au 31 décembre 2003 se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

Approbation Conseil du ...	Banque	Date Contrat	Montant Initial	Solde au 31.12.03	Date première échéance	Date dernière échéance
14-03-97	AB	16-04-97	2.500	137	15-04-98	15-04-04
19-03-98	B T	08-03-99	2.500	729	31-12-99	30-09-05
14-03-97	STUSID	23-09-96	5.000	1.250	31-03-98	30-09-05
19-03-98	BH	03-09-98	2.500	853	31-12-99	30-09-05
07-04-99	BH	27-08-99	2.500	1.268	31-12-00	30-09-06
07-04-99	B T	03-05-00	4.000	2.180	31-01-01	30-04-07
19-04-00	U B C I	14-11-00	2.500	1 667	14-02-02	14-11-07
15-03-01	U B C I	24-05-01	2.000	1.583	19-12-02	19-09-08
15-03-01	B N A	18-05-01	4.000	3.167	31-10-02	31-07-08
15-03-01	B N A	18-05-01	3.000	2.375	31-12-02	30-09-08
07-04-99	B T	03-05-00	1.000	741	30-04-02	31-10-08
16-10-02	STUSID	24-12-02	1.000	1.000	30-09-05	31-03-10
16-10-02	AB	19-03-03	2.000	1.877	30-06-03	31-05-10
16-10-02	BS	25-08-03	3.000	2.786	30-09-03	30-06-10
16-10-02	STUSID	21-08-03	2.000	2.000	30-09-05	30-09-10
Total :			39.500	23.613		

**RAPPORT GENERAL SUR
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1er JANVIER 2003 AU 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les actionnaires,

1 - En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2003, nous avons examiné les états financiers de la Société Industrielle des Textiles "SITEX" pour la période allant du 1^{er} janvier 2003 au 31 décembre 2003 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

2 - Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté des contrôles et autres procédures de vérification que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

3 - Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

4 - Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2003 font apparaître un total du bilan de **113.940** mille Dinars et une perte de **1.853** mille Dinars.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des options découlant des transactions de l'entreprise.

5 - Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la Société Industrielle des Textiles "SITEX S.A." arrêtés au 31 décembre 2003, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers, sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société.

6 - Compte tenu du niveau technologique des équipements de fabrication et selon les normes pratiquées internationalement, il a été décidé de modifier l'estimation de la durée d'amortissement du matériel et outillage de fabrication, qui était de 10 ans, et de la porter à 15 ans à partir de l'exercice 2003. Cette modification a occasionné une réduction de la dotation aux amortissements de l'exercice de 1.400 Mille Dinars.

SITEX –(suite)-

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

7 - Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Tunis, le 24 mai 2003
Le Commissaire Aux Comptes
MAMA Abdellaziz

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1er JANVIER 2003 AU 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de cet article.

De notre côté, nous n'avons relevé au cours de nos investigations. aucune opération entrant dans le cadre des dispositions de l'article précité.

Par conséquent, nous estimons ne pas avoir à vous engager à approuver des opérations. à notre connaissance, inexistantes.

Tunis, le 24 mai 2003
Le Commissaire Aux Comptes
MAMA Abdellaziz