

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE -STS-

Siège social : Avenue Tahar Haddad – 9018 Béja -

La Société Tunisienne du Sucre STS, 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 15 juin 2004 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Ben Oum Henna - FAAGEC -.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003 (En Dinar Tunisien)

| <u>ACTIFS</u>   | <u>N</u> | <u>31/12/2003</u> | <u>31/12/2002</u> |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Actifs non courants</u></b>                     |          |                   |                   |
| <b>Actifs immobilisés</b>                             |          |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                         | 1        | 48 182            | 48 182            |
| (-) Amortissements                                    |          | < 38 928 >        | < 27 335 >        |
|   |          | <b>9 254</b>      | <b>20 847</b>     |
| Immobilisations corporelles                           | 2        | 72 274 216        | 67 298 862        |
| (-) Amortissements                                    |          | <48 227 381 >     | <44 112 735 >     |
|   |          | <b>24 046 835</b> | <b>23 186 127</b> |
| Participations et créances liées à des participations |          | 430 680           | 370 680           |
| (-) Provisions  |          | < 263 420 >       | < 263 280 >       |
|   |          | <b>167 260</b>    | <b>107 400</b>    |
| Autres immobilisations financières                    |          | 104 230           | 151 636           |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                   |          | <b>24 327 579</b> | <b>23 466 010</b> |
| Autres actifs non courants                            | 3        | 428 232           | 381 235           |
| <b>Total des actifs non courants</b>                  |          | <b>24 755 811</b> | <b>23 847 245</b> |
| <b><u>Actifs courants</u></b>                         |          |                   |                   |
| Stocks  | 4        | 16 592 121        | 14 583 287        |
| (-) Provisions  |          | <1 866 163 >      | <1 264 695 >      |
|   |          | <b>14 725 958</b> | <b>13 318 592</b> |
| Clients et comptes rattachés                          | 5        | 490 667           | 499 630           |
| (-) Provisions  |          | < 256 799 >       | < 265 144 >       |
|   |          | <b>233 868</b>    | <b>234 486</b>    |
| Autres actifs courants                                | 6        | 997 467           | 1 384 922         |
| (-) Provisions  |          | < 314 040 >       | < 307 579 >       |
|   |          | <b>683 427</b>    | <b>1 077 343</b>  |
| Liquidités et équivalents de liquidités               | 7        | 5 179 250         | 686 656           |
| <b>Total des actifs courants</b>                      |          | <b>20 822 503</b> | <b>15 317 077</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                               |          | <b>45 578 314</b> | <b>39 164 322</b> |

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003**  
(En Dinar Tunisien)

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             | <b>N</b> | <b>31/12/2003</b> | <b>31/12/2002</b> |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                 |          |                   |                   |
| Capital  |          | 3 400 000         | 3 400 000         |
| Réserves   |          | 1 678 712         | 1 641 960         |
| Autres capitaux propres  |          | 15 387 977        | 15 383 853        |
| Résultats reportés   |          | <4 236 664>       | <5 941 811>       |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>1</b> | <b>16 230 025</b> | <b>14 484 002</b> |
| Résultat de l'exercice   |          | 5 376 807         | 2 025 146         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |          | <b>21 606 832</b> | <b>16 509 148</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>  |          |                   |                   |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>                             |          |                   |                   |
| Emprunts et dettes assimilés                                   | 2        | 4 534 395         | 6 177 378         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |          | <b>4 534 395</b>  | <b>6 177 378</b>  |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                                 |          |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | 3        | 14 126 410        | 7 371 039         |
| Autres passifs courants  | 4        | 2 841 999         | 2 587 204         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | 5        | 2 468 678         | 6 519 553         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |          | <b>19 437 087</b> | <b>16 477 796</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                       |          | <b>23 971 482</b> | <b>22 655 174</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |          | <b>45 578 314</b> | <b>39 164 322</b> |

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003**  
(En Dinar Tunisien)

|   | <b>N</b> | <b>31/12/2003</b> | <b>31/12/2002</b> |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                   |          |                   |                   |
| Revenus   | 1        | 64 929 945        | 60 186 979        |
| Autres produits d'exploitation                          |          | 42 600            | 40 200            |
| Variation des stocks, des produits finis et des encours |          | 2 876 949         | 5 586 985         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                |          | <b>67 849 494</b> | <b>65 814 164</b> |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                    |          |                   |                   |
| Achats consommés de matières premières                  | 2        | 48 050 459        | 51 120 654        |
| Charges de personnel                                    | 3        | 4 658 796         | 3 779 438         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions          |          | 5 702 425         | 4 821 968         |
| Autres charges d'exploitation                           | 4        | 4 030 881         | 3 343 977         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                 |          | <b>62 442 561</b> | <b>63 066 037</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          |          | <b>5 406 933</b>  | <b>2 748 127</b>  |
| Charges financières nettes                              | 5        | < 346 538>        | < 1 266 680>      |
| Produits des placements                                 |          | 20 366            | 24 714            |
| Autres gains ordinaires                                 | 6        | 866 575           | 522 313           |
| Autres pertes ordinaires                                |          | < 14 046>         | < 1 328>          |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>    |          | <b>5 933 290</b>  | <b>2 027 146</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                 |          | < 556 483>        | < 2 000>          |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                       |          | <b>5 376 807</b>  | <b>2 025 146</b>  |

STS-(Suite)-

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2003**  
(En Dinar Tunisien)

|  | 31/12/2003               | 31/12/2002               |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                    |                          |                          |
| Encaissements reçus des clients                                    | 65 463 165               | 60 464 823               |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                    | <48 912 708>             | <58 895 244>             |
| Intérêts payés   | < 952 122>               | <1 171 245>              |
| impôts sur les bénéfices payés                                     | < 125 875>               | < 132 375>               |
| Autres flux d'exploitation   | <1 490 843>              | < 988 517>               |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>              | <b>13 981 617</b>        | <b>&lt; 722 558&gt;</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>      |                          |                          |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corp et incorp      | <3 264 076>              | <1 868 652>              |
| Encaissement provenant de la cession d'immo corp et incorp         | 72 609                   | 50 183                   |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immo financières         | < 60 000>                |                          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b> | <b>&lt;3 251 467&gt;</b> | <b>&lt;1 818 469&gt;</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>        |                          |                          |
| Dividendes encaissés   | 20 189                   |                          |
| Dividendes payés et autres distributions                           | < 167 060>               | < 4 455>                 |
| Encaissement provenant des emprunts                                | 51 412                   | 500 000                  |
| Remboursement d'emprunts   | <2 553 399>              | <3 404 877>              |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>   | <b>&lt;2 648 858&gt;</b> | <b>&lt;2 909 332&gt;</b> |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                  | <b>8 081 292</b>         | <b>&lt;5 450 359&gt;</b> |
| Trésorerie au début de l'exercice                                  | <3 337 169>              | 2 113 190                |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                       | <b>4 744 123</b>         | <b>&lt;3 337 169&gt;</b> |

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2003**  
(En Dinar Tunisien)

| DESIGNATIONS                         | Valeurs brutes    | Acqui/reclas      | Cessions         | Valeurs brutes    | Amortissements    | Dotations        | Amortissements          | Amortis-           | V. C. N<br>au<br>31/12/2003 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                                      | au 31/12/2002     | 2003              | 2003             | au 31/12/2003     | au 31/12/2002     | 2003             | cessions                | sements<br>cumulés |                             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>48 182</b>     |                   |                  | <b>48 182</b>     | <b>27 335</b>     | <b>11 593</b>    |                         | <b>38 928</b>      | <b>9 254</b>                |
| Logiciels                            | 48 182            |                   |                  | 48 182            | 27 335            | 11 593           |                         | 38 928             | 9 254                       |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>67 298 862</b> | <b>10 575 568</b> | <b>5 600 214</b> | <b>72 274 216</b> | <b>44 112 735</b> | <b>4 700 327</b> |                         | <b>48 227 381</b>  | <b>24 046 835</b>           |
| Terrains                             | 71 759            |                   |                  | 71 759            |                   |                  |                         |                    | 71 759                      |
| Constructions                        | 2 697 239         | 20 847            |                  | 2 718 086         | 2 449 529         | 47 569           |                         | 2 497 098          | 220 988                     |
| P.R. spécifique                      | 1 563 125         | 931 284           | 267 900          | 2 226 509         | 1 251 768         | 693 162          | < 267 900>              | 1 677 030          | 549 479                     |
| A.A. et Installations                | 3 070 424         | 215 611           |                  | 3 286 035         | 2 364 399         | 96 984           |                         | 2 461 383          | 824 652                     |
| Matériel et outillage                | 50 546 196        | 7 529 513         | 244 566          | 57 831 143        | 36 571 284        | 3 759 480        | < 236 665>              | 40 094 099         | 17 737 044                  |
| Matériel de transport                | 887 298           | 25 097            | 84 172           | 828 223           | 749 774           | 47 126           | < 81 116>               | 715 784            | 112 439                     |
| Matériel et mobilier de bureau       | 960 746           | 59 966            |                  | 1 020 712         | 725 981           | 56 006           |                         | 781 987            | 238 725                     |
| Immobilisations en cours             | 7 502 075         | 1 793 250         | 5 003 576        | 4 291 749         |                   |                  |                         |                    | 4 291 749                   |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>67 347 044</b> | <b>10 575 568</b> | <b>5 600 214</b> | <b>72 322 398</b> | <b>44 140 070</b> | <b>4 711 920</b> | <b>&lt; 585 681&gt;</b> | <b>48 266 309</b>  | <b>24 056 089</b>           |

STS-(Suite)-

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2003**  
(En Dinar Tunisien)

| Produits                            | 2003              | 2002              | Charges                           | 2003              | 2002              | Solde int.de gestion                 | 2003              | 2002              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus                             | 64 929 945        | 60 186 979        |                                   |                   |                   |                                      |                   |                   |
| Production stockée                  | 2 876 949         | 5 586 985         | ou déstockage de production       |                   |                   | <b>Production de l'exercice</b>      | 67 806 894        | 65 773 964        |
| <b>Total</b>                        | <b>67 806 894</b> | <b>65 773 964</b> | <b>Total</b>                      |                   |                   |                                      |                   |                   |
| <b>Production de l'exercice</b>     | 67 806 894        | 65 773 964        | Achats consommés                  | <b>48 050 459</b> | <b>51 120 654</b> | <b>Marges sur coût matières</b>      | <b>19 756 435</b> | <b>14 653 310</b> |
| Marge sur coût des matières         | 19 756 435        | 14 653 310        | Autres charges externes           | 3 785 054         | 3 183 285         |                                      |                   |                   |
| Subvention d'exploitation           |                   |                   |                                   |                   |                   |                                      |                   |                   |
| <b>Total</b>                        | <b>19 756 435</b> | <b>14 653 310</b> | <b>Total</b>                      | <b>3 785 054</b>  | <b>3 183 285</b>  | <b>Valeur ajoutée brute</b>          | <b>15 971 380</b> | <b>11 470 025</b> |
|                                     |                   |                   |                                   |                   |                   |                                      |                   |                   |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>         | <b>15 971 380</b> | <b>11 470 025</b> | Impôts et taxes et vers assimilés | 162 383           | 91 384            |                                      |                   |                   |
|                                     |                   |                   | Charges de personnel              | 4 658 796         | 3 779 438         |                                      |                   |                   |
|                                     |                   |                   | <b>Total</b>                      | <b>4 821 178</b>  | <b>3 870 822</b>  | <b>Excédent brut d'exploitation</b>  | <b>11 150 202</b> | <b>7 599 203</b>  |
|                                     |                   |                   |                                   |                   |                   |                                      |                   |                   |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b> | <b>11 150 202</b> | <b>7 599 203</b>  | Autres charges ordinaires         | 97 489            | 70 637            |                                      |                   |                   |
| Autres produits ordinaires          | 915 735           | 584 231           | Charges financières               | 347 809           | 1 266 680         |                                      |                   |                   |
| Produits financiers                 | 15 077            | 2 997             | Dotation aux amortissements       | 5 702 425         | 4 821 968         |                                      |                   |                   |
|                                     |                   |                   | IS sur le résultat des act.ord.   | 556 483           | 2 000             |                                      |                   |                   |
| <b>Total</b>                        | <b>12 081 014</b> | <b>8 186 431</b>  | <b>Total</b>                      | <b>6 704 206</b>  | <b>6 161 285</b>  | <b>Résultat des activités ordin.</b> | <b>5 376 807</b>  | <b>2 025 146</b>  |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
Arrêtés au 31 décembre 2003

**PRESENTATION & FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE :**

La Société Tunisienne du Sucre est une Société Anonyme spécialisée dans la production et la commercialisation du sucre et de la mélasse.

L'exercice 2003 a connu les faits marquants suivants :

- Une amélioration significative de la trésorerie de la société qui est passée de <3 337169> DT en 2002 à 4 744 123 DT en 2003. Ceci est dû à la nouvelle politique de financement des stocks. En effet le recours à l'emprunt bancaire pour le financement des stocks a été abandonné et remplacé par le crédit fournisseurs.
- Un fonds de roulement positif qui couvre entièrement le besoin en fonds de roulement de la société avec une trésorerie positive. Ceci s'est traduit par une baisse significative des charges financières de 1 266 680 DT en 2002 à 346 538 DT en 2003.
- La STS a enregistré en 2003 un ratio d'autonomie financière de 50% ce qui reflète une structure financière équilibrée.
- Le chiffre d'affaires a augmenté de 7,9 % par rapport à l'exercice précédent.
- Une baisse des achats consommés de 6 % par rapport à l'exercice précédent, ceci est dû à la diminution des prix du sucre sur le marché mondial et la baisse du cours du dollar à l'achat.
- La réception provisoire de plusieurs projets pour un montant total de 6 914 910 DT notamment avec la société Constructions Industrielles de la Méditerranée (CNIM), la SOGELEC et la Fives Cail.
- Un amortissement exceptionnel pour un montant de 479 000 DT relatif au matériel d'exploitation de l'activité agricole abandonnée (betterave à sucre) a été constaté durant l'exercice.
- Acquisition de 6000 actions nouvelles de la société de développement et d'investissement du sud (SODIS) pour un montant de 60 000 DT.
- Le pourcentage de déduction de la TVA utilisé durant l'exercice 2003 est de 0,66 %.

**1. Principes et méthodes comptables**

Les états financiers de la Société Tunisienne du Sucre «STS» sont arrêtés conformément au système comptable des entreprises 1997 institué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la Société Tunisienne du Sucre «STS» et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée alors que le modèle retenu pour la présentation de l'état de flux de trésorerie est celui de référence.

Le choix de la présentation selon ces méthodes tient compte de la culture comptable en vigueur.

STS-(Suite)-

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2003, la Société Tunisienne du Sucre «STS» a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le coût historique.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultant des conventions comptables prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers de la société.

Les méthodes et principes comptables les plus significatifs appliqués par la Société Tunisienne du Sucre «STS» pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **1.1. Les immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif pour leur coût d'entrée hors taxes déductibles c'est à dire au coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par la société pour elle-même.

#### **1.2. Les immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif pour leur coût d'entrée hors taxes déductibles c'est à dire au coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par la société pour elle-même. Elles sont amorties linéairement aux taux généralement admis :

|  |      |
|--|------|
| Constructions                                      | 5 %  |
| Matériel de transport                              | 20 % |
| Matériel d'exploitation                            | 10 % |
| Installations générales, agencements, aménagements | 10 % |
| Equipements de bureau                              | 10 % |
| Matériel informatique                              | 15 % |

#### **1.4 Les stocks :**

Les pièces de rechange sont évaluées à leur coût moyen pondéré d'achat qui comprend le prix d'achat, les droits de douanes, les taxes non récupérables, les frais de transport, les frais d'assurances liés au transport, les frais de réception et les autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de matières premières sont évalués à leur dernier coût d'achat (calculé selon les mêmes méthodes décrites ci-haut en application de la méthode premier entrée premier sortie (FIFO) qui correspond à l'écoulement physique des stocks de sucre roux).

Les stocks des produits finis (sucre) sont évalués à leur coûts de production qui comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des autres coûts directs et indirects liés à la production.

Les stocks des sous-produits (mélasse) sont évalués à leur valeur de réalisation nette.

Il a été décidé au cours de l'exercice 2003 de constater des provisions complémentaires concernant le sucre roux (matières premières) et le sucre blanc (produits finis) :

- La provision concernant les matières premières a été constatée sur la base de la différence entre le taux d'extraction réel et le taux d'extraction théorique. La provision complémentaire au titre de l'exercice 2003 est de l'ordre de 20%.
- La provision concernant les produits finis a été constatée sur la base du taux de la refonte du sucre blanc ensaché. Le taux retenu au titre de l'exercice 2003 est de 0.077 %.

## **2. BILANS - ACTIFS**

### **Note 1 : Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut de **48 182 DT** au 31 décembre 2003. Aucune acquisition n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

### **Note 2 : Immobilisations corporelles :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **72 274 216 DT** contre **67 298 862 DT** au 31 décembre 2002 soit une augmentation de **4 975 354 DT** qui se détaille comme suit :

- Acquisition d'immobilisations durant l'exercice pour **4 116 669 DT**.
- Reconversion des pièces de rechange spécifiques en immobilisations pour **931 284 DT**.
- Cession durant l'exercice pour **328 738 DT**.
- Consommation de pièces de rechange spécifiques pour **348 670 DT**.
- Augmentation des immobilisations en cours pour **604 809 DT**.

Il est à noter que cette augmentation des immobilisations corporelles concerne notamment le matériel industriel pour un montant de 3 801 592 DT, les A.A.I pour un montant de 236 458 DT, les M.M.B pour un montant de 53 522 DT et le matériel de transport pour un montant de 25 097 DT.

### **Note 3 : Autres actifs non courants :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **428 232 DT** contre **381 235 DT** au 31 décembre 2002 et concerne l'écart de conversion calculé sur les emprunts non courants libellés en monnaies étrangères.

STS-(Suite)-

**Note 4 : Stocks :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **16 592 121 DT** contre **14 583 287 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION             | 2003              | 2002              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits finis          | 12 415 716        | 9 529 426         |
| Matières premières      | 209 914           | 32 599            |
| Marchandises agricoles  | 290 923           | 437 206           |
| Matières consommables   | 3 334 844         | 4 233 991         |
| Sous-produits (mélasse) | 340 724           | 350 065           |
| <b>TOTAL BRUT</b>       | <b>16 592 121</b> | <b>14 583 287</b> |
| Provisions              | -1 866 163        | -1 264 695        |
| <b>TOTAL NET</b>        | <b>14 725 958</b> | <b>13 318 592</b> |

La Société Tunisienne du Sucre utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation de ses stocks.

**Note 5 : Clients et comptes rattachés :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **490 667 DT** contre **499 630 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                   | 2003           | 2002           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Clients ordinaires            | 233 868        | 234 486        |
| Clients, agriculteurs douteux | 256 799        | 265 144        |
| <b>TOTAL BRUT</b>             | <b>490 667</b> | <b>499 630</b> |
| Provisions                    | -256 799       | -265 144       |
| <b>TOTAL NET</b>              | <b>233 868</b> | <b>234 486</b> |

Le compte « clients ordinaires » est composé essentiellement des grossistes effets à recevoir pour 75 506 DT et les clients vente mélasse pour un montant de 89 199 DT.

**Note 6 : Autres actifs courants :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **997 467 DT** contre **1 384 922 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION              | 2003           | 2002             |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Personnel                | 83 733         | 127 065          |
| Etat, impôt et taxes     | 48 767         | 467 863          |
| Débiteurs divers         | 392 557        | 374 948          |
| Compte de régularisation | 472 410        | 415 046          |
| <b>TOTAL BRUT</b>        | <b>997 467</b> | <b>1 384 922</b> |
| Provisions               | -314 040       | -307 579         |
| <b>TOTAL NET</b>         | <b>683 427</b> | <b>1 077 343</b> |

**Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **5 179 250 DT** contre **686 656 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION              | 2003             | 2002           |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Banque                   | 4 741 756        | 158 218        |
| Bons de trésor           | 200 000          | -              |
| Valeurs à l'encaissement | 235 127          | 524 438        |
| Caisse                   | 2 367            | 4 000          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5 179 250</b> | <b>686 656</b> |

**3. BILANS - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****Note 1 : Capitaux propres :**

Le s capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2003 à **16 230 025 DT** contre **14 484 002 DT** au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION  | 2003              | 2002              |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social                                       | 3 400 000         | 3 400 000         |
| Réserves   | 1 678 712         | 1 641 960         |
| Résultats reportés                                   | -4 236 664        | -5 941 811        |
| Réserves extraordinaires                             | 200 000           | 200 000           |
| Réserves à caractère économique                      | 2 724 499         | 2 724 499         |
| Réserves pour renouvellement des immo                | 11 171 644        | 11 171 644        |
| Réserves soumises au régime fiscal particulier       | 1 201 485         | 1 201 485         |
| Réserves spéciales de réévaluation                   | 67 500            | 67 500            |
| Subvention d'investissement                          | 22 849            | 18 725            |
| <b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>16 230 025</b> | <b>14 484 002</b> |
| Résultat de l'exercice                               | 5 376 807         | 2 025 146         |
| <b>Capitaux propres avant affectation</b>            | <b>21 606 832</b> | <b>16 509 148</b> |

STS-(Suite)-

Le résultat comptable de l'exercice a atteint un montant de **5 376 807 DT**. Ce résultat a amélioré d'une manière significative la situation nette de la société avant affectation.

**Note 2 : Emprunts et dettes assimilées :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **4 534 395 DT** contre **6 177 378 DT** au 31 décembre 2002 (voir annexe 1).

**Note 3 : Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **14 126 410 DT** contre **7 371 039 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| Désignation                           | 2003              | 2002             |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux    | 5 840 745         | 5 035 217        |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 7 144 275         | 1 351 858        |
| Fournisseurs effets à payer           | 1 042 325         | 576 306          |
| Factures non encore parvenues         | 99 065            | 407 658          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>14 126 410</b> | <b>7 371 039</b> |

Les dettes vis à vis des fournisseurs étrangers sont évaluées sur la base du cours de change au 31 décembre 2003.

Il y a lieu de préciser que le recours à l'emprunt bancaire pour le financement des stocks a été abandonné et remplacé par le crédit fournisseurs, ce qui explique l'augmentation importante des dettes fournisseurs.

**Note 4 : Autres passifs courants :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **2 841 999 DT** contre **2 587 204 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                    | 2003             | 2002             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 285 049          | 196 327          |
| Etat, impôts et taxes à payer  | 1 640 991        | 1 259 267        |
| Dividendes à payer             | 126 289          | 120 317          |
| <b>Organismes sociaux</b>      | <b>310 457</b>   | <b>308 402</b>   |
| Créditeurs divers              | 23 797           | 21 984           |
| Charges à payer                | 446 467          | 670 508          |
| Compte de régularisation       | 8 949            | 10 399           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 841 999</b> | <b>2 587 204</b> |

- Les dettes envers le personnel comprennent essentiellement la paie et primes du mois de décembre 2003, et le solde des congés du personnel au 31/12/ 2003.

- Les dettes vis à vis de l'Etat comprennent les montants payés sur la base de la déclaration du mois de décembre 2003. Elles correspondent à la TVA à payer, aux charges d'impôts sur les bénéfices et les droits de douanes constatés.

- Les charges à payer comprennent essentiellement l'estimation des frais à payer sur transport du sucre blanc.

**Note 5 : Concours bancaires et passifs financiers :**

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2003 à **2 468 678 DT** contre **6 519 553 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                          | 2003             | 2002             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Emprunts à moins d'un an (principal) | 2 237 338        | 2 779 016        |
| Intérêts courus sur emprunts         | 231 340          | 241 149          |
| <b>Découverts bancaires</b>          | <b>-</b>         | <b>3 499 388</b> |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>2 468 678</b> | <b>6 519 553</b> |

**4. ETAT DE RESULTAT****Note 1: Produits d'exploitation :**

**Les revenus de la Société Tunisienne du Sucre se sont élevés au 31 décembre 2003 à 64 929 945 DT contre 60 186 979 DT au 31 décembre 2002.**

L'exercice 2003 a enregistré une nette amélioration des revenus soit une augmentation de **4 742 966 DT** qui représente une évolution de **7,9%**.

Les ventes de la Société Tunisienne du Sucre sont comptabilisées en hors taxes déductibles compte non tenu de la défalcation du produit total en vente et produits financiers conformément au paragraphe 7 de la norme Tunisienne sur les revenus et ce étant donné que le prix du sucre ne varie pas en fonction des modalités de règlement du client.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2003 à **42 600 DT** contre **40 200 DT** au 31 décembre 2002. Ce poste comprend essentiellement les loyers de l'immeuble sis au 70 avenue de la Liberté Tunis.

STS-(Suite)-

**Note 2 : Achats consommés :**

Les achats et les approvisionnements consommés de la Société Tunisienne du Sucre se sont élevés au 31 décembre 2003 à **48 050 459 DT** contre **51 120 654 DT** au 31 décembre 2002. Ce montant comprend les matières premières, les consommations des pièces de rechange non spécifiques, les autres matières consommables et les achats non stockés (eau, électricité, fournitures de bureau, etc.).

Ces achats consommés sont évalués à leur coût d'achat moyen exception faite pour les matières premières qui sont évaluées selon la méthode premier entré premier sortie.

Bien que le chiffre d'affaires a accusé une nette amélioration, les achats consommés ont diminué d'une manière significative, ceci s'explique par la diminution du prix du sucre à l'échelle mondiale et la baisse du cours du dollar à l'achat.

**Note 3 : Charges de personnel :**

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2003 à **4 658 796 DT** contre **3 779 438 DT** au 31 décembre 2002. Ces charges sont présentées toutes charges sociales comprises ainsi que les congés payés. Les frais du personnel occasionnel sont comptabilisés parmi les autres services extérieurs. Cette rubrique comprend également les indemnités de licenciement dans le cadre de l'assainissement social qui s'élève à **776 095 DT**.

**Note 4 : Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2003 à **4 030 881 DT** contre **3 343 977 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit:

| DESIGNATION             | 2003             | 2002             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Services extérieurs (1) | 3 868 498        | 3 252 593        |
| Impôts et taxes         | 162 383          | 91 384           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>4 030 881</b> | <b>3 343 977</b> |

(1) Les services extérieurs se détaillent au titre de l'exercice 2003 comme suit :

| DESIGNATION                                 | 2003             |
|---|------------------|
| Entretien et réparation                     | 757 438          |
| Prime d'assurance                           | 335 467          |
| Personnel occasionnel                       | 937 826          |
| Transport                                   | 1 109 033        |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 210 484          |
| Publicité                                   | 173 943          |
| Frais postaux et de télécommunication       | 55 956           |
| Services bancaires et assimilés             | 57 367           |
| Locations et charges locatives              | 38 463           |
| Etudes et recherches                        | 44 447           |
| Charges liées à une modification comptable  | 81 938           |
| Autres services extérieurs                  | 66 136           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>3 868 498</b> |

**Note 5 : Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2003 à **346 538 DT** contre **1 266 680 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                   | 2003           | 2002             |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Intérêt sur emprunts          | 461 097        | 651 666          |
| Intérêts des comptes courants | 297 553        | 672 942          |
| Pertes de change              | 234 302        | 163 389          |
| Gain de change                | -646 414       | - 221 317        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>346 538</b> | <b>1 266 680</b> |

**Note 6 : Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2003 à **866 575 DT** contre **522 313 DT** au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION   | 2003           | 2002           |
|---|----------------|----------------|
| Profit sur achat de sucre Roux (Dispach, pénalités, surprime, etc.) | 462 114        | 267 632        |
| Plus value de cession immobilisations                               | 66 914         | 41 000         |
| Reprise provisions pour risque et charges                           | -              | 93 473         |
| Reprise provisions sur stock et créances                            | 179 850        | 17 551         |
| Autres gains  | 157 697        | 102 657        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>866 575</b> | <b>522 313</b> |

STS-(Suite)-

**5 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

L'état de flux de trésorerie en 2003 a été établi selon la méthode de référence.

Il est à noter que le solde des liquidités et équivalents de liquidités figurant à l'actif du bilan comprend les valeurs à l'encaissement d'un montant de 235 127 DT dont l'échéance est inférieure à 3 mois et des bons de trésor pour un montant de 200 000 DT. Ce montant n'a pas été pris en compte au niveau de l'état des flux de trésorerie.

**6 - ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2003 sont présentés en annexe 2.

**Annexe 2**

**ENGAGEMENTS HORS BILAN  
EXERCICE 2003**

**I- Cautions bancaires émises :**

**Bénéficiaire :** OMMP Bizerte  
**Montant :** 22 909,906  
**Banque émettrice :** Amen Bank

**II- Cautions bancaires reçues :****II-1 Montants en USD :**

| Fournisseur | Marché     | Banque émettrice | Montant de la caution |
|-------------|------------|------------------|-----------------------|
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 76293,00 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 76293,00 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 79600,50 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 77571,90 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 77571,90 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 76248,00 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 76689,90 USD          |
| CARGILL     | Sucre brut | STB              | 77351,40 USD          |

**II-2 Montants en FRF :**

|     |                   |      |               |
|-----|-------------------|------|---------------|
| FCB | Turbo alternateur | BIAT | 119000,00 FRF |
|-----|-------------------|------|---------------|

**II-3 Montants en EUR :**

|               |                  |       |              |
|---------------|------------------|-------|--------------|
| P.D TECHNIQUE | Empateur         | STB   | 28026,00 EUR |
| CNIM          | Chaudière        | B.Sud | 18750,00 EUR |
| CNIM          | Chaudière        | B.Sud | 92490,00 EUR |
| FCB           | 2 Gaines à barre | BIAT  | 38752,00 EUR |
| APPLEXION     | Décoloration     | STB   | 14400,00 EUR |

**II-4 Montants en DT :**

|                   |                                  |        |             |
|-------------------|----------------------------------|--------|-------------|
| ITT               | Confection Bacs en inox          | STB    | 9313,583 D  |
| ITT               | Confection Bacs en inox          | STB    | 18627,167 D |
| ITT               | Confection Bacs en inox          | STB    | 2794,075 D  |
| Sté Ben Messaoud  | Climatisation /Tunis             | B.Sud  | 21205,655 D |
| Sté Ben Messaoud  | Climatisation /Béja              | B.Sud  | 55723,008 D |
| SOCODAL           | Transport                        | BTL    | 3000,000 D  |
| Sté VEGA          | Transport                        | UIB    | 3000,000 D  |
| SOCOPRA           | Transport                        | BNA    | 3000,000 D  |
| SOGTM             | Transport                        | STB    | 3000,000 D  |
| SOGELEC           | Tiroir d2brochable               | B.T    | 6880,344 D  |
| SACMI             | Ttrax n°1                        | BFT    | 5016,000 D  |
| SACMI             | Ttrax n°2                        | BFT    | 16720,000 D |
| Sté JAOUHARA      | Coke Métallurgique               | BNA    | 4563,000 D  |
| S.I.S             | Emballages (sacs)                | STB    | 17640,180 D |
| OPCIE             | Evaluation des biens immobiliers | BNA    | 705,000 D   |
| FREDJ BEN HASSINE | Etude/Magasin                    | A.Bank | 480,000 D   |

STS-(Suite)-

**III- Contrats / achats sucre roux**

| Fournisseur | Date du contrat | Date de livraison | Prix unitaire | Tonnage  |
|-------------|-----------------|-------------------|---------------|----------|
| CARGILL     | 21/01/03        | 20-30/01/04       | 173,00 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 21/01/03        | 01-10/03/04       | 173,00 USD    | 14000 TM |
| EDF-MAN     | 06/05/03        | 25/03-05/04/04    | 188,75 USD    | 14000 TM |
| EDF-MAN     | 06/05/03        | 01-10/05/04       | 188,25 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 02/09/03        | 20-30/05/04       | 180,50 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 01/07/03        | 01-10/08/04       | 175,90 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 01/07/03        | 01-10/09/04       | 175,90 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 02/09/03        | 20-30/09/04       | 172,90 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 02/09/03        | 15-25/10/04       | 173,90 USD    | 14000 TM |
| CARGILL     | 02/09/03        | 10-20/11/04       | 175,40 USD    | 14000 TM |

**Annexe 1****CREDITS A LONG ET MOYEN TERME AU 31 DECEMBRE 2003**

| Preteurs                | Année | Principal à + d'un an |
|-------------------------|-------|-----------------------|
| CREDIT ETAT             | 1985  | 150 000,000           |
| CREDIT PUBLIC 1         | 1990  | 834 791,963           |
| CREDIT PUBLIC 2         | 1995  | 244 361,981           |
| CREDIT PUBLIC 3         | 1995  | 972 629,514           |
| CREDIT STB 98           | 1998  | 67 694,000            |
| CREDIT STB 99           | 1999  | 66 670,000            |
| CREDIT STB 2000         | 2000  | 193 333,334           |
| CREDIT B.DU SUD 1 2000  | 2000  | 196 390,000           |
| CREDIT AMEN BANK 2000   | 2000  | 125 000,000           |
| CREDIT B. DU SUD 2 2000 | 2000  | 107 120,000           |
| CREDIT B. DU SUD 2 2001 | 2001  | 514 280,000           |
| CREDIT AMEN BANK 2001   | 2001  | 696 436,000           |
| CREDIT B. DU SUD 2002   | 2002  | 285 714,296           |
| CREDIT CNSS             | 2001  | 79 973,864            |
| <b>TOTAL</b>            |       | <b>4 534 394,951</b>  |

**7 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :**

Conformément aux dispositions de la norme comptable n° 14 relative aux événements postérieurs, nous n'avons pas relevé d'événements postérieurs qui pouvaient être enregistrés dans les comptes de la société au 31 décembre 2003.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les actionnaires,

Nous avons audité les états financiers de la **Société Tunisienne du Sucre «STS»** pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 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 à cette date.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués tant sur le plan national qu'international et compte tenu d'un seuil de signification. L'application de ces standards nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que ces états ne contiennent pas d'erreurs et d'irrégularités significatives.

STS-(Suite)-

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité de montants et notes figurant dans les états audités.

Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

A notre avis 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 31 décembre 2003 et des résultats de ses opérations à cette date en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Par ailleurs et conformément à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que les informations consignées dans le rapport du conseil d'administration n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

**P/F.A.A.GE.C**  
**M.BEN OUM HENNA**  
**Tunis le 21 mai 2004.**

#### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales nous vous informons que votre Direction Générale ne nous a communiqué aucun avis se rapportant à des opérations particulières visées par le dit article.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons relevé aucune écriture pouvant constituer une convention entre un administrateur et la Société Tunisienne de Sucre.

**P/F.A.A.GE.C**  
**M.BEN OUM HENNA**  
**Tunis le 21 mai 2004.**