



Rapport Annuel

Exercice 2016

Assemblée Générale Ordinaire

Du 29 Juin 2017

SITEX.SA

Société Industrielle des Textiles
Société anonyme au capital de 23 063300 TND
Siège social : Av. Habib BOURGUIBA- 5070 Ksar Hellal
Tél : 73 45 0153 Fax: 73 232626

SOMMAIRE

- 1 Présentation de la société.
- 2 Structure de Capital.
- 3 Conseil d'administration.
- 4 Commissaires aux comptes.
- 5 Titres de Participation.
- 6 Rapport d'activité 2016.
- 7 Etats financiers au 31 Décembre 2016.
- 8 Information sur les conditions d'accès à l'AGO.
- 9 Ordre de jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 29 Juin 2017.
- 10 Projet des Résolutions à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 29 Juin 2017.

1 Présentation de la société

Dénomination sociale :

Société Industrielle des Textiles
SITEX. SA

Forme juridique :

Société anonyme

Objet social :

Production et commercialisation d'une large gamme des tissus denim principalement pour l'exportation, destinée à la confection de jeans et divers habillement sports wear.

Capital social :

23 063300 DT divisé en 2 306330 actions d'une valeur nominale de 10 DT l'action.

Siège social :

Av. Habib BOURGUIBA- 5070 Ksar Hellal- Tunisie

Sites de Production :

Filature : Cité Taffala, Boulevard 1^{er} Juin, 4080 Sousse.

Tissage : Av. Habib BOURGUIBA- 5070 Ksar Hellal- Tunisie

Date de création :

7 Février 1977

Effectif :

670 employés

Système Qualité :

Certification Levi's

Certification Produit :

Certification OEKO-TEX.

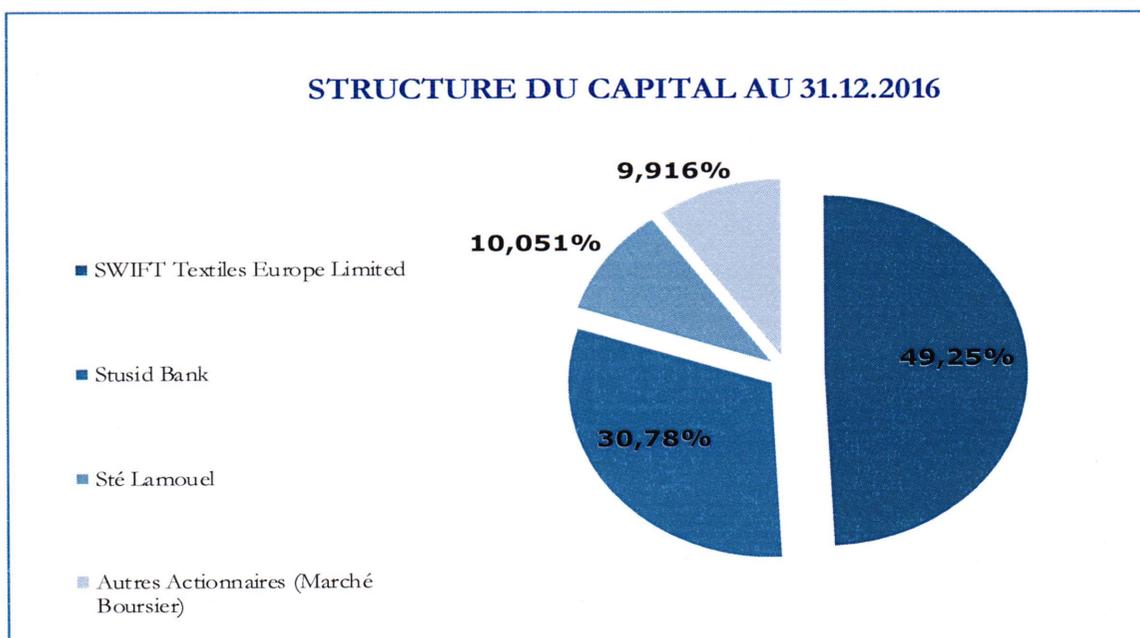
2 Structure du Capital :

2.1. Renseignements relatifs à la répartition du capital :

Le capital social de la société SITEX s'élève au 31 décembre 2016 à 23 063 300 dinars, réparti en 2 306 330 actions de 10 dinars chacune.

Actionnaires	Nombre d'actions	Nbre Droits de vote	Montant en TND	% de détention
SWIFT Textiles Europe Limited	1 135 867	1 135 867	11 358 670	49.25%
Stusid Bank	709 955	709 955	7 099 550	30.78%
Sté Lamouel	232 003	232 003	2 320 030	10.059%
Autres Actionnaires (Marché Boursier)	228 505	228 505	2 285 050	9.908%
TOTAL NOMBRE D' ACTIONS	2 306 330	2 306 330	23 063 300	100.00%
VALEUR NOMINALE	10			
CAPITAL			23 063 300	

STRUCTURE DU CAPITAL AU 31.12.2016



3**Conseil d'Administration :****Administrateurs au 31-12-2016.**

Membres du Conseil d'Administration				
Nom	Réprésenté Par	Dernier Poste	Fonction Actuelle	Fin du mandat
Mr. Mohamed TOUZI	-	Directeur Général SITEX	Président Directeur Général - SITEX	AGO statuant sur l'exercice 2017
STUSID BANK	Mr Madih ESSID	-	Banque	AGO statuant sur l'exercice 2018
Mme. Amel RIHANE	-	-	Secrétaire Générale STUSID BANK	AGO statuant sur l'exercice 2018
Mr. Jaques FUNES	-	-	Avocat	AGO statuant sur l'exercice 2017
Mr. Robert J. TWIST	-	-	Expert Comptable Retraité	AGO statuant sur l'exercice 2017
Mr. Francis COUSIN	-	-	Ancien Président Retraité TISMADE	AGO statuant sur l'exercice 2017

Administrateurs dont le mandat est à renouveler :**Néant**

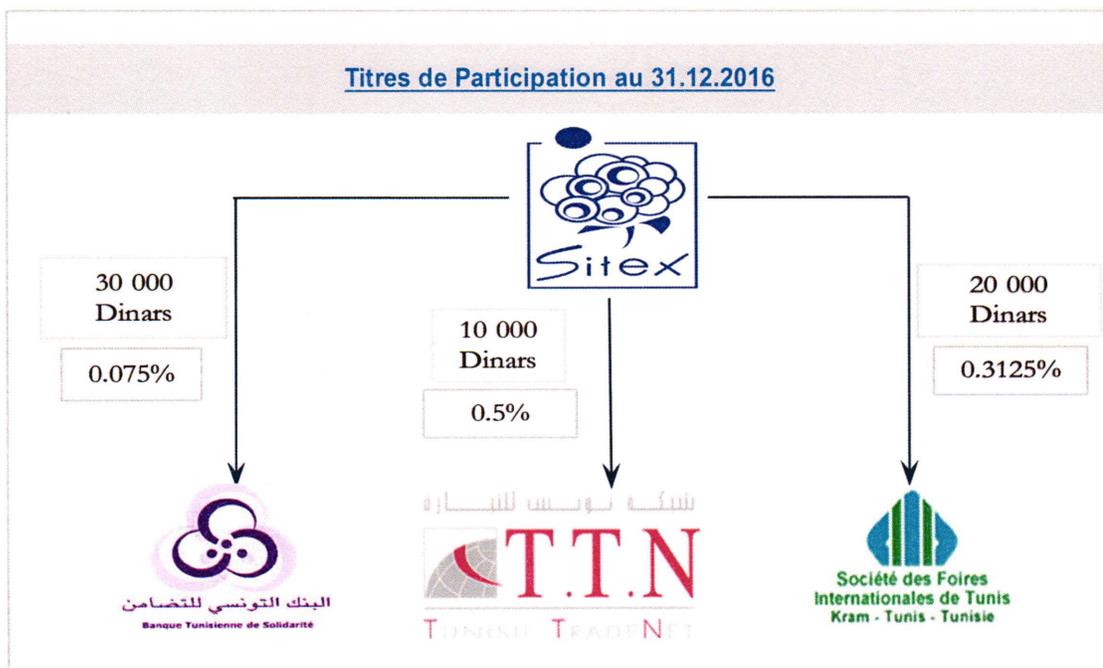
4 Commissaires aux comptes :

- FMBZ KPMG Tunisie Représentée par : Monsieur Imed LOUKIL
- M. Adel MADHI

5 Titres de Participation :

La société Industrielle des Textiles détient des participations dans trois sociétés, à savoir La Banque Tunisienne de Solidarité (BTS), Tunisie Trade Net (TTN) et la société des Foires Internationales de Tunis (SFT). Par ailleurs, elle n'assure pas le contrôle sur les trois sociétés, la société Industrielle des Textiles possède des pourcentages de détention directe, respectivement, de 0.075%, 0.5% et 0.3125%.

Les titres de participation de la SITEX au 31.12.2016, se présente de la manière suivante :



6 Rapport d'activité 2016

- Mot du Président
- Tableau de bord commercial
- Tableau de bord de la production
- Investissements
- Evolution de la performance de la société
- Recherche et développement
- Point Bourse

6.1. Mot du Président :

Chers Actionnaires,

Comme annoncé en 2015, l'année 2016 a été difficile, caractérisée par une contraction de la demande et un ralentissement généralisé de l'activité économique qui a eu un impact négatif sur le résultat de la SITEX.

En effet, l'exercice 2016 a connu une baisse de 5,66% du chiffre d'affaires, qui a atteint 45 023 Mdt, comparé aux 47 725 Mdt réalisés en 2015.

Malgré un chiffre d'affaires en baisse de l'année 2016 par rapport à 2015, le résultat déficitaire a été réduit de 46%, passant de - 5 893 Mdt à -3 187 Mdt, grâce à une meilleure gestion.

Le marché continue à subir une concurrence internationale acharnée entre les industriels et une évolution marquée vers les articles stretch dont la fabrication requiert des nouveaux investissements substantiels.

Notre société qui a subi les effets d'un manque d'investissement important à l'usine de tissage de Ksar-Hellal pendant 8 ans, et une augmentation sans précédent des salaires et des coûts énergétiques affectant sa compétitivité et sa rentabilité au niveau international, doit accélérer avec la plus grande urgence son programme d'investissement prévu par le Business Plan 2017 / 2021, et réactualisé par le Conseil d'Administration du 1er décembre 2016.

La grande satisfaction de l'année 2016 a été le démarrage au mois de septembre, avec succès, de la cogénération d'énergie qui va permettre à SITEX de réduire ses coûts énergétiques d'environ 25%.

Cet acquis majeur est appelé à être consolidé par l'investissement substantiel que la société doit réaliser pour le renouvellement de son matériel au tissage, à la teinture et au finissage de Ksar-Hellal. Le financement de ce projet a été amorcé grâce à l'aide de notre partenaire historique SWIFT TEXTILE EUROPE LTD. Ces Investissements devraient voir le jour au cours des prochains mois. Ils marqueront ainsi une étape majeure dans la vie de notre société en tant qu'entreprise moderne, dotée des équipements performants et capable de produire des articles de grande qualité.

Les perspectives de l'année 2017 s'annoncent meilleures et la situation de la SITEX est en train de s'améliorer comme prévu par notre Business Plan 2017 / 2021, malgré le retard de financement et l'augmentation des coûts des salaires et des matières.

La Direction Générale de SITEX est plus que jamais déterminée à réaliser les objectifs du Business Plan par la mise en place rapide des investissements. Nous comptons également et surtout sur le potentiel de nos cadres compétents, sur notre personnel formé et dévoué, sur la paix sociale et sur l'esprit d'entreprise, pour que la SITEX regagne sa place de leader sur le marché. Elle pourra ainsi contribuer à l'échelle régionale et nationale au rayonnement du secteur textile de notre pays, et à la reconquête des marchés internationaux.

La Direction Générale saisit cette occasion pour remercier les administrateurs de la société de leur appui, ainsi que les partenaires sociaux et financiers qui ont tous apporté leur précieux concours au développement de notre société.

Pour le Conseil d'Administration

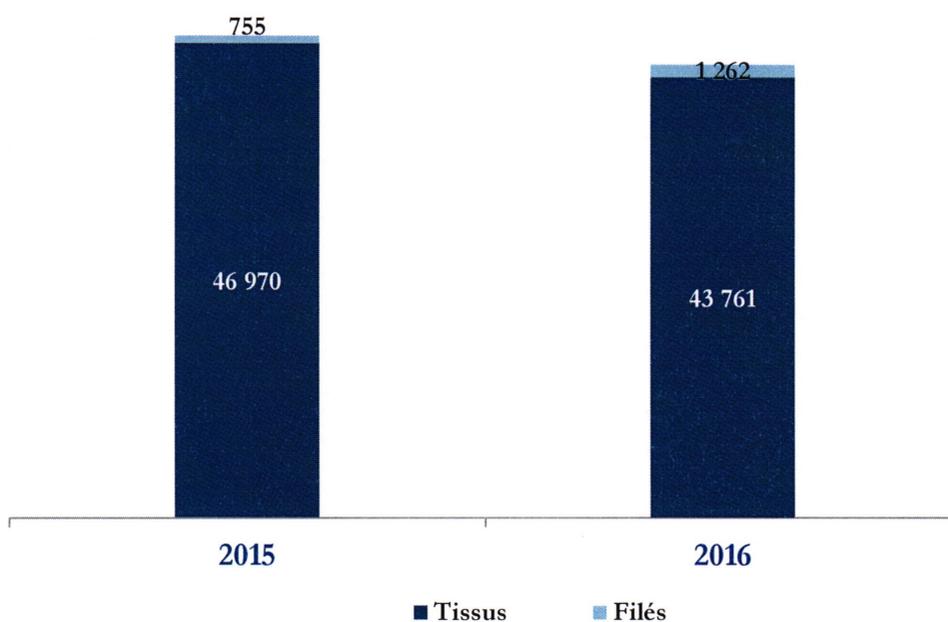
Le Président de Conseil

6.2. Tableau de bord Commercial :

6.2.1. Le chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires au 31 Décembre 2016 s'est établi à 45 023 mDT contre 47 725 mDT par rapport à la même période de l'année 2015, en baisse de 2 702 mDT soit 5.66%.

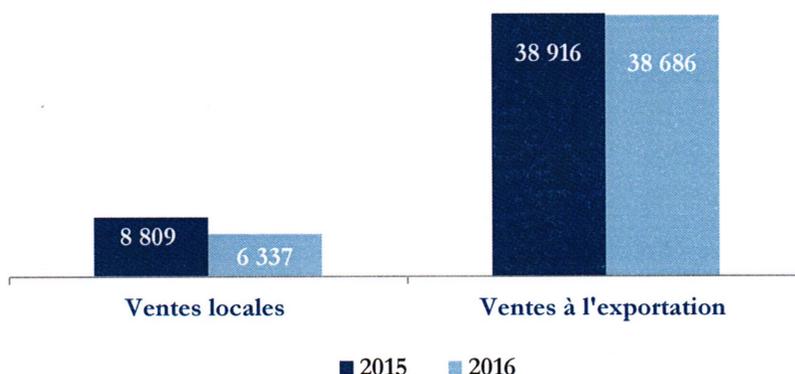
L'évolution du chiffre d'affaires à fin Décembre par activité entre 2015 et 2016 est la suivante :



6.2.2. La répartition du Chiffre d'affaires entre Locale et Export:

Au 31 Décembre 2016, les exportations se sont élevées à 38 686 mDT contre 38 916 mDT par rapport à la même période de l'année 2015, enregistrant ainsi une baisse minime de 0,6% soit 230 mDT.

Le chiffre d'affaires local a atteint 6 337 mDT au 31 Décembre 2016 contre 8 809 mDT au 31 Décembre 2015, marquant ainsi une baisse de 28,06% soit 2 472 mDT.



Chiffre d'Affaires	Cumulé Au 31 Décembre 2016			<i>En mille dinars</i>
	Réalisation 2016	Réalisation 2015	Variation	Évolution %
Export	38 686	38 916	-230	-0,59%
Local	6 337	8 809	-2 472	-28,06%
Total	45 023	47 725	-2 702	-5,66%

6.3. Investissement :

Le plan d'investissement actualisé et approuvé par le Conseil d'Administration du premier Décembre 2016 portant le budget à 45 millions de dinars prévoit un investissement complémentaire d'un montant de 11 000 mDT au titre de teinture et finissage.

Ce plan d'investissement comporte trois phases :

Première Phase :

Cette phase d'un budget de 14,233 millions de dinars, concerne essentiellement la modernisation de la filature de Sousse, la mise en place d'un nouveau système d'information. Le taux de réalisation de cette phase est de 95% (il reste la migration du système d'information)



Deuxième Phase :

Cette phase d'un budget de 16,5 millions de dinars, concerne la modernisation de l'outil de production de tissage de Ksar Hellal et la mise en place d'un système de cogénération pour produire environ 80% de notre besoin énergétique. Le système de Cogénération a démarré au mois de Septembre 2016.



Troisième Phase :

Cette phase d'un budget de 11 millions de dinars prévu pour 2017, concerne la modernisation de la teinture et du finissage.

6.4. Evolution de la performance de la société:

6.4.1. Evolution de l'exploitation:

En mille dinars

	2012	2013	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	64 249	57 721	56 107	47 725	45 023
<i>Local</i>	12 250	8 143	6 824	8 809	6 337
<i>Export</i>	51 999	49 578	49 283	38 916	38 686
Résultat d'exploitation	1 774	1 302	<2 085>	<6 056>	<2 591>
Résultat Net	1 093	1 530	<1 468>	<5 893>	<3 187>
Résultat par Action (en Dinars)	0.474	0.663	<0.637>	<2.555>	<1.382>

6.4.2. Evolution des capitaux propres:

En mille dinars

	2012	2013	2014	2015	2016
Capital Social	23 063	23 063	23 063	23 063	23 063
<i>Réserve légale</i>	2 306	2 306	2 306	2 306	2 306
<i>Autres Réserves</i>	35 976	35 955	35 906	11 774	11 732
<i>Primes d'émission</i>	3 193	3 193	3 193	3 193	3 193
<i>Subvention d'équipement</i>	1 226	1 092	956	822	687
<i>Résultats réportés</i>	<19 364>	<18 271>	<16 739>	0	0
<i>Résultat de l'exercice</i>	1 093	1 530	-1 468		<3 187>
Total des Capitaux propres	47 493	48 868	47 217	41 158	37 794

6.4.3. Les ratios de gestion:

Les ratios de gestion au 31 Décembre 2016, prévus à l'article 29-2 des statuts se présentent comme suit :

Ratio des Fonds Propres	Norme	2016	2015
	40% Min.	84.66%	87.64%
Ratio d'Endettement	Norme	2016	2015
	60% Max.	15.34%	12.36%
Ratio de Liquidité	Norme	2016	2015
	1.2 Min.	1.26	1.77

6.5. Recherche & Développement :

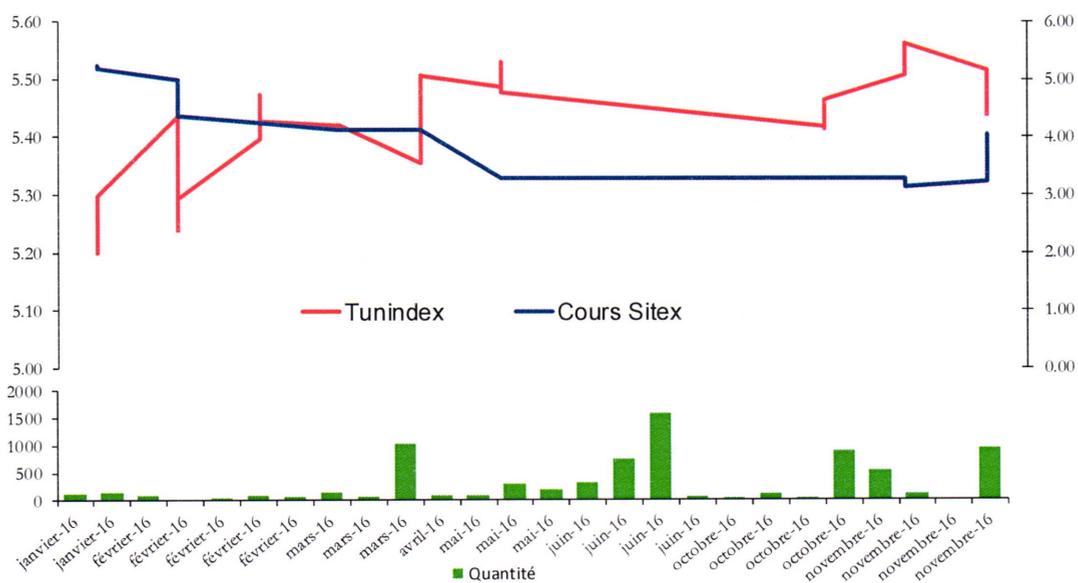
La stratégie de la SITEX, vitale pour l'entreprise dans sa taille actuelle, est axée sur l'innovation et la différenciation des produits dans un cycle de développement continu. Elle est basée sur la création de gammes innovantes à valeur ajoutée en phase avec les tendances du Marché.

6.6. Point Bourse :

Au cours de l'année 2016, le titre SITEX s'échange sur le Hors Cote, avec un cours qui oscille entre 3 et 5 dinars.

Le tableau suivant illustre la position de quelques importants indicateurs boursiers :

Indicateurs boursiers	2014	2015	2016
<i>Cours plus haut (DT)</i>	9.310	8.220	5.230
<i>Cours plus bas (DT)</i>	8.050	5.390	3.150
<i>Cours de clôture (DT)</i>	8.860	5.390	4.050
<i>Quantité échangée</i>	8 995	4 424	8 438
<i>Nombre de transactions d'échange</i>	71	41	42
<i>Volume d'affaires (DT)</i>	80 013	32 824	30 516



7 Etats financiers au 31/12/2016

Voir Rapport des Commissaires aux Comptes

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale Ordinaire dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice et ce suite à leur convocation par le Conseil d'Administration.

Toutefois, les Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement soit par le Conseil d'Administration soit par les commissaires aux comptes en cas d'urgence.

L'accès aux Assemblées Générales est soumis aux conditions suivantes régies par l'article 33 des statuts:

- 33.1. Les propriétaires d'actions doivent pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la société, huit jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.
- 33.2. Tout membre de l'Assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire, doit déposer son pouvoir au siège au plus tard le jour de la réunion.
Toutefois, le Conseil d'administration a toujours la faculté de réduire les délais et d'accepter les dépôts en dehors de ces limites.
- 33.3. Tout actionnaire peut voter par correspondance, à condition d'utiliser le formulaire spécial établi par la société à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est pris en considération que si la signature apposée sur le formulaire est légalisée.
- 33.4. Tout actionnaire possédant dix actions, soit à titre de propriétaire, soit à titre de mandataire peut être admis dans l'Assemblée Générale Ordinaire. Les actionnaires propriétaires d'un nombre d'actions inférieur à celui déterminé ci-dessus, pourront, à l'effet d'être admis dans l'Assemblée, se réunir pour former le nombre nécessaire d'actions et se faire représenter par l'un d'eux, muni d'un pouvoir spécial.

Toutefois, les administrateurs de la société ont la faculté d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire quel que soit le nombre d'actions qu'ils détiennent.

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2016.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2016.
4. Approbation, s'il y a lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2016.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2016.
7. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2017.
8. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2017.

10 **Projet des résolutions à soumettre à l'AGO.**

L'ASSEMBLÉE GENERALE ORDINAIRE DU 29 Juin 2017

I.1 PREMIERE RESOLUTION

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2016, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité.

Cette résolution est

I.2 DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir pris connaissance des comptes sociaux, présentés conformément au système comptable des entreprises 1997 « SCE 1997 » et de rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaires annuelle approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est

I.3 TROISIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve les dites opérations.

Cette résolution est

I.4 QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion relative à l'exercice 2016.

Cette résolution est

I.5 CINQUIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de reporter à nouveau le résultat déficitaire de l'exercice 2016 comme suit :

Déficit de l'exercice 2016	(3 187 258,087) Dinars
Résultat reporté 2015	0
Résultats reportés à fin 2016	(3 187 258,087) Dinars

Cette résolution est

I.6 SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient les jetons de présence de l'exercice 2017 à 63 000 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre ses membres, ainsi qu'il avisera.

Cette résolution est

I.7 SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient la rémunération des membres du comité permanent d'audit de l'exercice 2017 à 13 500 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre les membres de ce comité.

Cette résolution est

I.8 HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est