

Réalizations de SITS au 31/12/2009

Recommandation

CONSERVER

Cours au 26-01-2010	3,8 DT
Capitalisation boursière	49 400 000 DT
ROE Trailing 2009	4,8%
BPA Trailing 2009	0,087 DT
PER Trailing 2009	43,47x
PBK au 30-06-2009	2,10x
Dividende 2008	0,12DT
Yield	3,16%



	4 ème TR 2008	4 ème TR 2009	Evolution	31/12/2008	31/12/2009	Evolution
CHIFFRES D'AFFAIRES - CONTRATS et PROMESSES DE VENTES					25 784 054	
CHIFFRES D'AFFAIRES - CONTRATS DE VENTES	196 981	13 073 935	6537,2%	5 774 136	13 073 935	126,4%
Habitation	124 101	8 673 500	6889,1%	4 876 500	8 673 500	77,9%
Commercial TTC	72 881	4 400 435	5937,8%	897 636	4 400 435	390,2%
AUTRES REVENUS	64 209	16 353	-74,5%	224 719	116 917	-48,0%
REVENUS	261 191	13 090 288	4911,8%	5 998 855	13 190 852	119,9%
CHIFFRES D'AFFAIRES - PROMESSES DE VENTES					12 710 119	
MARGE COMMERCIALE					6 020 474	
LA VALEUR AJOUTEE BRUTE				1 578 938	4 594 130	191,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION				1 091 510	2 938 891	169,3%
DIVIDENDES RECUS	280 000		-100,0%	735 774	980 000	33,2%
STOCKS EN COURS	5 132 127	7 645 249	49,0%	8 539 582	10 270 987	20,3%
STOCKS DE PRODUITS FINIS				2 247 451	12 211 037	443,3%
STOCKS DE TERRAINS A BATIR				21 645 713	16 522 616	-23,7%
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				8 384 108	8 381 265	0,0%
CREANCES				437 008	10 181 797	2229,9%
AVANCES CLIENTS	20 000	2 619 838	12999,2%	900 013	4 874 814	441,6%
PRETS BANCAIRES à LONG TERME	4 550 000		-100,0%	13 881 250	10 655 133	-23,2%
DETTES FINANCIERES à COURT TERME		3 000 000		784 978	10 077 229	1183,8%

- Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de vente a évolué de 126%, passant de 5,774MDT au 31-12-2008, à 13,073MDT au 31-12-2009. Les revenus provenant des contrats de vente de type « habitation », ont progressé de 77,9% : c'est durant le quatrième trimestre 2009 que cette branche a été le plus boostée, le chiffre d'affaires des contrats de vente habitation est passé de 124,101mDT au 4^{ème} trimestre 2008 à 8 673,5 mDT. D'autre part, le chiffre d'affaires en provenance des contrats de vente de type « commercial » a fait un grand saut, évoluant de 390,2% à l'issue de l'exercice 2009, par rapport à la même période de l'exercice 2008. L'exercice 2009 a été aussi marqué par l'émergence d'une nouvelle composante du chiffre d'affaire, soit le chiffre d'affaires provenant des promesses de vente, et qui s'est établi en 2009 à 12,710MDT. Ainsi, le chiffre d'affaires total, contrats et promesses de ventes confondus s'est établi à 25,784MDT au 31-12-2009.
- Cependant, les réalisations de la SITS en matière de chiffre d'affaires sont en retard par rapport au chiffre d'affaires prévisionnel énoncé par le management lors de la dernière assemblée générale et qui est de l'ordre de 20MDT, pour un chiffre d'affaires réalisé au terme des contrats de ventes de l'ordre de 13,073MDT.
- L'excédent brut d'exploitation a suivi la tendance haussière et a enregistré une hausse de 169,3%, passant de 1,091MDT au 31-12-2008 à 2,938MDT au 31-12-2009. Ainsi, le résultat net réalisé en 2009 serait probablement en retard par rapport aux prévisions du management qui tablent sur un résultat net avant impôts de 5,5MDT.
- Les avances de la part des clients ont aussi remarquablement évolué, passant de 900,013mDT au 31-12-2008 à 4 874,814mDT au 31-12-2009.