

Actionnariat	
PIRELLI (15,83%)	
STUSID Bank (15,35%)	
BTK (11,59%)	
Titres	
Nominal	3
Nombre	4 207 824
Capitalisation boursière (MD)	14
Cours	
Clôture	3,410
31/12/2010	4,680
Variation	
Début 2011	-27,1%
Année 2010	107,1%
Chiffres clés (MD)	
Bénéfice 2009	-13,8
Bénéfice 2010	-17,7
Capitaux propres	-91,4
Dividende	
Montant	0,000
Div Yield	0,0%
Valorisation	
PE 2009	ns
PE 2010	ns
P/BV	ns

L'année 2010 :

Durant l'année 2010, le fabricant de pneus « STIP » a affiché une progression de son chiffre d'affaires de 7,1% à 115MD qui s'explique par la hausse des prix de ventes locales d'une part et à la progression des ventes à l'export principalement sur le marché Algérien.

En dépit de ce regain d'activité, le résultat d'exploitation demeure toujours dans le rouge à -2,5MD en raison de la poursuite de l'augmentation des charges d'exploitation. En effet, la société a dû constituer une provision de 2,8MD suite à un litige avec un client. Le groupe a affiché un déficit de 17,7MD en aggravation de 28,4% par rapport à l'année 2009. Ainsi le montant des pertes cumulées a atteint 113,9MD.

Le groupe souffre toujours d'un endettement très lourd, 180,8MD au 31/12/2010, qui ne cesse de s'accroître engendrant des charges financières importantes qui plombent le résultat net de la STIP. En effet, les intérêts de retard ont progressé de 2,1MD et les charges d'intérêts représentent 95% de l'EBITDA un niveau très alarmant menaçant la continuité de l'exploitation de STIP.

L'année 2011 :

Le 1^{er} trimestre 2011 a été caractérisé par une hausse du chiffre d'affaires de la société mère STIP de 6,2% à 20,5MD par rapport à la même période en 2010 imputable essentiellement à la forte hausse des ventes à l'export de 50,1% à 10,8MD. Par contre, les ventes locales ont baissé de 19,8% à 9,7MD contre 12,1MD au 1^{er} trimestre 2010 ; conséquence directe des récents événements qu'a connus la Tunisie au cours des deux premiers mois de l'année 2011.

Aspect boursier :

L'avenir de la société dépend du plan de restructuration industrielle commerciale et financière. En l'absence d'autres informations sur ce plan, et vu le montant considérable des pertes, nous recommandons la vente du titre.

Il faut signaler qu'à la date du 8 septembre 2010 le Conseil du Marché Financier a décidé de suspendre le titre STIP de la cotation et ce, jusqu'à la publication des informations nécessaires à la protection des investisseurs et au bon fonctionnement du marché, décision qui a été levée le 20 juin 2011.

(en MD)	2008	2009	2010
Chiffre d'affaires consolidé	94,1	107,4	115,0
<i>Evolution</i>	-5,5%	14,2%	7,1%
Marge Brute	36,3	37,1	44,1
<i>Taux de marge brute</i>	38,6%	34,5%	38,4%
EBITDA	9,5	10,4	15,6
<i>Marge d'EBITDA</i>	10,1%	9,6%	13,6%
Résultat d'exploitation	-3,4	-1,1	-2,5
<i>Marge opérationnelle</i>	-3,6%	-1,0%	-2,2%
Bénéfice net consolidé	-18,2	-13,8	-17,7
Intérêts minoritaires	0,10	0,83	0,87
Bénéfice net part du groupe	-18,1	-12,9	-16,8
<i>Marge nette</i>	-19,2%	-12,1%	-14,6%

(en MD)	1 ^{er} trimestre		Variation
	2010	2011	
Ventes locales	12,1	9,7	-19,8%
Ventes à l'export	7,2	10,8	50,1%
Chiffre d'affaires	19,3	20,5	6,2%