

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE SIOS ZITEX
- SIOS ZITEX-**

Siège social :

Le groupe **SIOS ZITEX –SEPCM-** publie ci- dessous, ses états financiers consolidés*, arrêtés au 30/09/2005 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire, tenue le 26 mars 2006. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur IMED ENNOURI.

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2005

ACTIFS	NOTES	30/09/2005	30/09/2004
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés		<u>8 582 627</u>	<u>7 572 208</u>
Immobilisations incorporelles		48 620	21 082
Amortissements		< 20 397>	< 21 082>
	2.1	28 223	
Ecart d'acquisition	2.2	35 179	48 491
Immobilisations corporelles		20 008 092	19 754 577
Amortissements		< 11 642 652>	< 12 377 744>
	2.3	8 365 440	7 376 833
Immobilisations financières		153 785	146 884
Provisions			-
	2.4	153 785	146 884
Total des actifs non courants		8 582 627	7 572 208
ACTIFS COURANTS			
Stocks		2 375 914	12 609 404
Provisions		< 49 692>	-
	2.5	2 326 222	12 609 404
Clients et comptes rattachés		2 843 640	2 771 390
Provisions		< 805 518>	< 484 730>
	2.6	2 038 122	2 286 660
Autres actifs courants		1 567 835	1 658 595
Provisions		< 108 235>	< 35 124>
	2.7	1 459 600	1 623 471
Placements et autres actifs financiers	2.8	152 072	279 841
Liquidités et équivalents de liquidités	2.9	1 922 327	185 207
Total des actifs courants		7 898 343	16 984 583
TOTAL DES ACTIFS		16 480 970	24 556 791

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

* Le CMF a invité le groupe SIOS ZITEX à établir un état des flux de trésorerie consolidés et ce conformément au système comptable tunisien.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/09/2005	30/09/2004
Capital social	3.1	2 425 000	2 600 000
Réserves Consolidées	3.2	6 506 668	4 073 045
Actions Prpores		-	< 390 313>
Résultat de l'exercice (part du groupe)	3.3	1 739 378	2 873 799
Total capitaux propres du groupe		10 671 046	9 156 531
Intérêts minoritaires		2 686 507	1 890 921
- Dans les réserves	3.2	2 378 177	1 003 749
- Dans le résultat	3.3	308 330	887 172
Total des capitaux propres		13 357 553	11 047 452
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.4	267 001	1 233 614
Provisions pour risques et charges		165 000	138 653
		432 001	1 372 267
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs & comptes rattachés	3.5	976 446	1 678 370
Autres passifs courants	3.6	663 578	1 090 051
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.7	1 051 392	9 368 651
		2 691 416	12 137 072
Total des passifs		3 123 417	13 509 339
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		16 480 970	24 556 791

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AUX 30 SEPTEMBRE 2005

	NOTES	30/09/2005	30/09/2004
Produits d'exploitation		30 898 770	41 423 217
Revenus	4.1	30 853 181	41 231 721
Autres produits d'exploitation	4.2	45 589	191 496
Charges d'exploitation		< 28 396 506>	< 36 910 071>
Variation des stocks de produits finis et encours		< 2 267 867>	3 277 185
Achats de marchandises consommés		< 12 312 631>	< 30 557 184>
Achats d'approvisionnements consommés		< 8 948 388>	< 4 655 589>
Charges du personnel		< 1 156 937>	< 1 449 671>
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.3	< 1 360 671>	< 1 087 593>
Autres charges d'exploitation		< 2 350 012>	< 2 437 219>
Résultat d'exploitation		2 502 264	4 513 146
Charges financières nettes	4.4	< 574 758>	< 827 711>
Produits des placements	4.5	7 035	52 355
Autres gains ordinaires	4.6	191 203	43 923
Autres pertes ordinaires	4.7	< 59 910>	-
Résultat des activités ordinaires		2 065 834	3 781 713
Impôt sur les sociétés		< 18 126>	< 20 742>
Résultat net de l'exercice		2 047 708	3 760 971
Part des minoritaires		308 330	887 172
Part du groupe		1 739 378	2 873 799

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 30 Septembre 2005
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du groupe Sios Zitex sont arrêtés au 30 septembre 2005 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n°2001-117 du 6 décembre 2001 complétant le code des sociétés commerciales et par les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers.

1.1 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la société mère et les filiales sur lesquelles elle exerce un contrôle exclusif.
 Le tableau suivant synthétise le périmètre de consolidation du groupe Sios Zitex :

Sociétés	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Société Industrielle Oléicole Sfaxienne (Mère)	100 %	100 %
Sios Export	100 %	100 %
Sios Distribution	100 %	100 %
Agro Zitex	75 %	75 %
Société Africaine des Huiles	90 %	78,75 %
Investissement Financier de Tunisie	99,66 %	99,66 %
Zitexim	99,75 %	99,75 %

1.2 Méthode de consolidation

Les sociétés consolidées l'ont toutes été par voie d'intégration globale.

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Ainsi, les opérations et transactions internes ont été éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du groupe,
- des intérêts facturés sur des sociétés du groupe,
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du groupe,
- des dividendes et jetons de présence servis par des sociétés du groupe.

Le résultat consolidé correspond, donc, au résultat retraité de la société mère majoré de la contribution réelle (après retraitements de consolidation) des sociétés consolidées.

1.3 Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 30 septembre 2005.

Les filiales, dont l'exercice social correspond à l'année civile, ont préparés pour les besoins de la consolidation des états financiers arrêtés à la date du 30 septembre 2005.

1.4 Traitement de l'impôt

Les comptes consolidés du groupe sont établis selon les règles de la méthode de l'impôt exigible. L'impôt exigible est le montant des impôts sur les bénéfices payables ou recouvrables au titre de l'exercice.

1.5 Ecart d'acquisition

Les écarts positifs constatés, lors de l'acquisition des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique écart d'acquisition et amortis sur une durée de cinq années. Au cours de l'exercice courant, aucun écart d'acquisition n'a été relevé.

2. NOTES SUR LE BILAN**ACTIFS****2.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/05	30/09/04
Logiciels informatiques	48 620	21 082
Amortissements cumulés	< 20 397 >	< 21 082 >
Total net	28 223	-

2.2 Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Ecart sur acquisitions titres IFT en 2002 et 2003	66 561	66 561
Amortissements cumulés	< 31 382 >	< 18 070 >
Total net	<u>35 179</u>	<u>48 491</u>

2.3 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Terrains	613 011	457 142
Constructions et aménagements de constructions	5 084 896	4 809 225
Matériel industriel	12 148 489	12 138 053
Outillage industriel	183 804	193 323
Station d'épuration des eaux	404 316	384 862
Matériels de transport	1 152 993	1 285 813
Installations générales	230 127	306 617
Equipements de bureau	122 568	113 357
Matériels informatiques	67 888	66 185
Total brut	<u>20 008 092</u>	<u>19 754 577</u>
Amortissements cumulés	<11 642 652>	< 12 377 744 >
Total net	<u>8 365 440</u>	<u>7 376 833</u>

2.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Actions immobilisées	114 599	114 599
Prêts au personnel	36 066	29 165
Dépôts et cautionnements	3 120	3 120
Total	<u>153 785</u>	<u>146 884</u>

2.5 Stocks

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Pièces de rechange	411 774	377 211
Matières consommables	480 106	367 140
Huiles de grignon acides et neutralisables	525 725	1 473 649
Grignon épuisé	437 250	317 200
Huile de maïs en vrac	231 186	-
Huiles d'olive	94 864	9 660 298
Prestations de service non facturées	69 645	41 160
Pâtes de raffinage	55 775	7 928
Savon	37 671	84 873
Huile de maïs en bouteilles	31 918	-
Matières premières	-	279 945
Total brut	<u>2 375 914</u>	<u>12 609 404</u>
Provisions pour dépréciations des stocks	< 49 692 >	-
Total net	<u>2 326 222</u>	<u>12 609 404</u>

2.6 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Clients ordinaires	1 338 858	1 664 139
Clients, effets à recevoir	699 264	622 522
Clients douteux	805 518	484 729
Total brut	2 843 640	2 771 390
Provisions pour dépréciation des clients douteux	< 805 518 >	< 484 730 >
Total net	2 038 122	2 286 660

2.7 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Comptes d'Etat débiteurs	196 015	176 970
Comptes de personnel débiteurs	6 807	8 470
Fournisseurs débiteurs	1 158 150	1 429 446
Débiteurs divers	98 349	7 817
Comptes de régularisation	108 514	35 892
Total brut	1 567 835	1 658 595
Provisions pour dépréciation des actifs courants	< 108 235 >	< 35 124 >
Total net	1 459 600	1 623 471

2.8 Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Actions cotées	407	21 461
Titres SICAV	1 665	148 380
Bons de trésor	150 000	110 000
	152 072	279 841

2.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille ainsi :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Chèques et effets à encaisser	335 402	39 701
Banques	1 504 754	134 996
Régies d'avance et accreditifs	75 000	-
Caisse	7 171	10 510
	1 922 327	185 207

CAPITAUX PROPRES**3.1 CAPITAL SOCIAL**

Le capital social du groupe s'élève, à la date du 30 septembre 2005, à 2 425 000 dinars correspondant au capital de la société mère SIOS ZITEX. Il est composé de 242 500 actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

3.2 RESERVES

Les réserves consolidées totalisent, à la date du 30 septembre 2005, la somme de 6 506 668 dinars alors que la part des minoritaires dans les réserves se monte à 2 378 177 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces réserves est détaillée ainsi :

	<u>Part dans les réserves consolidées</u>	<u>Part dans les intérêts minoritaires</u>
SIOS ZITEX	4 814 521	-
AGRO ZITEX	2 474 329	2 325 714
Sté africaine des Huiles	-	50 000
SIOS EXPORT	< 151 480 >	-
SIOS DISTRIBUTION	213 325	-
I F T	< 1 007 413 >	1 490
ZITEXIM	181 457	973
Amortissement de l'écart d'acquisition	< 18 071 >	-
	<u>6 506 668</u>	<u>2 378 177</u>

3.3 RESULTATS

Les résultats consolidés totalisent, à la date du 30 septembre 2005, la somme de 1 739 378 dinars alors que la part des minoritaires dans les résultats se monte à 308 330 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces résultats est détaillée ainsi :

	<u>Résultat après retraitement</u>	<u>Part dans les résultats consolidés</u>	<u>Part dans les intérêts minoritaires</u>
SIOS ZITEX	947 162	947 162	-
AGRO ZITEX	1 432 831	1 074 609	358 222
Sté africaine des Huiles	< 368 424 >	< 318 424 >	< 50 000 >
SIOS EXPORT	2 948	2 948	-
SIOS DISTRIBUTION	6 634	6 634	-
I F T	8 897	8 867	30
ZITEXIM	30 972	30 894	78
Amortissement écart d'acquisition		< 13 312 >	-
		<u>1 739 378</u>	<u>308 330</u>

PASSIFS

3.4 Emprunts

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Emprunts bancaires	249 500	1 216 113
Emprunt CNSS	17 501	17 501
	<u>267 001</u>	<u>1 233 614</u>

3.5 Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille ainsi :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Fournisseurs d'exploitation	358 976	617 726
Fournisseurs d'immobilisation	7 968	40 510
Fournisseurs, effets à payer	25 970	64 967
Fournisseurs, factures non parvenues	583 532	955 167
	<u>976 446</u>	<u>1 678 370</u>

3.6 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Personnel et comptes rattachés	153 206	113 853
Etat, impôts et taxes	50 722	88 738
Clients, avances sur commandes	104 294	27 030
Créditeurs divers	162 100	335 358
Comptes de régularisation	193 256	525 072
	<u>663 578</u>	<u>1 090 051</u>

3.7 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Crédit de gestion à court terme	1 000 000	8 700 000
Echéance à moins d'un an sur emprunt à long terme	51 392	295 840
Découverts bancaires	-	372 811
	<u>1 051 392</u>	<u>9 368 651</u>

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**4.1 Revenus**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Ventes huiles d'olive	13 886 770	29 611 079
Ventes huiles de grignon et huiles acides	4 935 526	6 092 034
Raffinage des huiles	2 404 023	2 390 003
Transport	91 963	59 685
Ventes pâtes de soja et autres déchets	304 968	415 718
Ventes savon	267 733	300 688
Ventes Bouteilles huiles de maïs à l'export	8 155 898	-
Ventes grignon épuisé	793 814	2 306 438
Autres revenus	12 486	56 076
	<u>30 853 181</u>	<u>41 231 721</u>

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Quote de la subvention d'investissement inscrite au comptes de résultat	44 216	-
Reprise sur provision	1 373	191 496
	<u>45 589</u>	<u>191 496</u>

4.3 Dotations aux amortissement et aux provisions

Le solde de ce rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Amortissement des immobilisations	860 551	867 456
Amortissement de l'écart d'acquisition	13 312	13 150
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	84 112	106 645
Provisions pour dépréciation des clients	347 162	100 342
Provisions pour risques et charges	5 842	-
Provisions pour dépréciation des stocks	49 692	-
	<u>1 360 671</u>	<u>1 087 593</u>

4.4 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Intérêts des crédits bancaires	444 067	500 477
Intérêts des découverts bancaires	142 718	297 165
Intérêts sur escompte et aval	20 582	4 369
Pertes de change	27 443	25 700
Gains de change	< 60 052 >	-
	<u>574 758</u>	<u>827 711</u>

4.5 Produits des placements

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Produits des SICAV et bons de trésor	6 467	24 481
Intérêts bancaires créditeurs	568	-
Gain de change	-	27 874
	<u>7 035</u>	<u>52 355</u>

4.6 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/09/05</u>	<u>30/09/04</u>
Plus values sur cession d'immobilisations	20 220	1 264
Gains sur abandon de dettes	141 460	42 659
Remboursement sinistre	11 735	-
Reprise sur provisions	17 788	-
	<u>191 203</u>	<u>43 923</u>

4.7 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

sur créances irrécouvrables	51 611
sur cession d'immobilisations	5 547
Pénalités et contraventions	2 752
	<u>59 910</u>

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة - السنة المالية 2005/2004 -

سيداتي وسادتي المساهمين في الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس
في 10 مارس 2006 ،

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي كلفتمني بها جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 22 مارس 2005، أقدم لكم التقرير العام حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2005/2004 الممتدة من 1 أكتوبر 2004 إلى غاية 30 سبتمبر 2005.

1- قمنا بمراقبة مدققة للموازنة وقائمة النتائج المجمعة كما وقع إعدادها وضبطها من طرف مجلس الإدارة.
إن إعداد الحسابات السنوية هي مسؤولية المجلس وإدارة الشركة، وتتمثل مهمتنا في إبداء رأي مستقل حول القوائم المالية، بالاعتماد على عمليات التدقيق، وإعلامكم بذلك.

2- إعتدنا في عمليات التدقيق المعايير المتعارف عليها في ميدان مراجعة الحسابات، وذلك للحصول على الإثباتات الضرورية والكافية للتحقق، بدرجة معقولة من الدقة، من سلامة القوائم المالية وصحة المعلومات المقدمة.
شمل التدقيق الذي قمنا به :

- الإختبارات، بالاعتماد على التقنيات الإحصائية، على العناصر المدعمة للمعلومات المقدمة بالقوائم المالية،
- التثبيت من المبادئ المحاسبية المتبعة لإعداد القوائم المالية،
- التثبيت من طرق التقييم المعتمدة،
- التثبيت من طرق تقديم وإيضاح عناصر القوائم المالية.

3- قمنا بالتثبيت من مدى احترام الشركة للمبادئ والإتفاقات المحاسبية الأساسية، وتجدر الإشارة إلى ما يلي :

1-3- تم إعداد حسابات شركتي سيوس زيناكس وأفروزيناكس المتعلقة بالسنة المالية 2005/2004 باعتبار أرصدة الحسابات المتخلدة المتأتية من موازنات السنوات الفارطة بما فيها موازنتي سنة 1997/10996 طبقاً لتقنيات المحاسبة. مع العلم أن موازنتي السنة المالية 1997/1996، لم تتم المصادقة عليهما من طرف الجلسةين العامتين.

2-3- لم تخضع القوائم المالية لشركة سيوس للتوزيع لسنتي 2004 و 2005 وما قبلهما لعملية تدقيق في حساباتها.

4- سجلت نتائج المجمع خلال السنة المالية 2005/2004 أرباحاً قدرها 1 739 378 دينار بينما بلغت حصة الأقلية 308 330 دينار، مقابل أرباح قدرها 2 873 799 دينار وحصة أقلية بـ 887 172 دينار خلال سنة 2004/2003.

5- إعتباراً لما أوليناه من عناية في القيام بمهمتنا، وحسب رأينا وباستثناء ما تمت الإشارة إليه بالفقرتان 1.3 و 2.3 وآثاره على البيانات المالية، فإن الموازنة وقائمة النتائج المجمعة للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجمع كما في 30 سبتمبر 2005 ونتيجة نشاطه لسنة 2005/2004 طبقاً للقانون التونسي المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

مراقب الحسابات
عماد النوري