

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES
-SITEX-**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba – Ksar Hellal.

La Société Industrielle des Textiles –SITEX- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 26 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mr Abdelaziz MAMA.

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en milliers de dinars)**

	2007	2006
ACTIFS NON COURANTS	57 469	54 438
Immobilisations corporelles brutes	167.276	159.108
Moins : Amortissements	110.648	105.563
Immobilisations corporelles nettes	56 628	53 545
Immobilisations financières brutes	879	931
Moins : Provisions	38	38
Immobilisations financières nettes	841	893
ACTIFS COURANTS	56 188	47 783
Stocks bruts	33.571	23.065
Moins : Provisions	4.489	2.981
Stocks nets	29 082	20 084
Stocks nets		
Clients et comptes rattachés	19.874	19.133
Moins : Provisions	894	749
Clients et comptes rattachés nets des provisions	18 980	18 384
Clients et compte rattachés nets		
Autres actifs courants	4 316	3 026
nNNote 4		
Placements et autres actifs financiers	249	254
Liquidités et équivalent de liquidités	3 561	6 035
TOTAL ACTIF	113 657	102 221

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en milliers de dinars)**

	2007	200
CAPITAUX PROPRES	66 741	63 954
Capital social	23 063	23 063
Réserves	40 179	38 836
Résultats reportés	0	523
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	63 242	62 422
Résultat de l'exercice	3 499	1 532

PASSIFS NON COURANTS		16 115	13 837
Emprunts et dettes assimilées 6Note 6	Note 6	13 440	11 815
Provisions non courantes Note 7	Note 7	2 675	2 022
PASSIFS COURANTS		30 801	24 430
Fournisseurs et comptes rattachés		5 848	3 342
Autres passifs courants		2 500	3 205
Concours bancaires et autres passifs financiers	Note 8	22 453	17 883
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		113 657	102 221

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en milliers de dinars)

		2007	2006
Revenus	Note 9	75.747	57 937
Coût des ventes	Note 10	(64.214)	(47 555)
Marge brute		11 533	10 382
Autres produits d'exploitation		230	56
Frais de distribution		(462)	(414)
Frais d'administration		(4 235)	(3 389)
Sous-activité		0	(3 681)
Autres charges d'exploitation	Note 11	(165)	(428)
Résultat d'exploitation		6 901	2 526
Charges financières		(2 079)	(1 950)
Produits financiers		14	11
Produits de placement		174	72
Autres gains ordinaires	Note 12	2 527	2 674
Autres pertes ordinaires	Note 13	(3 881)	(1793)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 656	1 540
Impôt sur les bénéfices		(157)	(8)
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 499	1 532
Résultat net de l'exercice		3 499	1 532

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en milliers de dinars)

	<u>2007</u>	2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	<u>76 164</u>	<u>54 079</u>
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<u>(60 849)</u>	<u>(45 406)</u>
Encaissements - Etat -	<u>1 175</u>	<u>2 878</u>
Décaissements - Etat -	<u>(3 854)</u>	<u>(2 105)</u>
Intérêts payés	<u>(586)</u>	<u>(804)</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12 050	8 642
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<u>(8 550)</u>	<u>(1 558)</u>
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<u>372</u>	<u>201</u>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(8 178)</u>	<u>(1 357)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	<u>(2 817)</u>	<u>(50)</u>
Encaissements provenant des emprunts	<u>5 519</u>	<u>1 049</u>
Encaissements provenant des crédits de gestion	<u>6 800</u>	<u>17 600</u>
Remboursements d'emprunts	<u>(5 186)</u>	<u>(6 270)</u>
Remboursements crédits de gestion	<u>(11 200)</u>	<u>(17 600)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(6 884)</u>	<u>(5 271)</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u>24</u>	<u>9</u>
Variation de la trésorerie	<u>2 988</u>	<u>2 023</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>5 938</u>	<u>3 915</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>2 950</u>	<u>5 938</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS**LE 31 DECEMBRE 2007****A- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers de la SITEX sont élaborés conformément aux dispositions de la loi relative au Système Comptable des Entreprises « SCE1997 ». Les principales conventions comptables sont les suivantes :

1 - Immobilisations corporelles

Conformément aux dispositions de la politique comptable de la SITEX, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'origine et font l'objet d'un amortissement linéaire selon les taux ci-après :

- Constructions : 20 ans
- Installations techniques, matériel et outillage industriels : 10 et 15 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 5 et 10 ans
- Agencements et installations divers : 10 ans

2 - Stocks

Les stocks de matières et produits finis sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Les encours de fabrication sont valorisés aux coûts de production de l'année.

Le coût des produits finis et des encours comprend le prix de revient moyen des matières premières consommées, la main d'œuvre directe et les frais généraux de fabrication.

3 - Provisions pour dépréciation des stocks

Les pièces de rechange et les produits auxiliaires inutilisables depuis plus de cinq années font l'objet d'une provision pour dépréciation des stocks.

Pour les produits finis, une provision est constatée pour les articles dont la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

4 - Provisions non courantes

4.1– Provisions pour litiges et contentieux : les litiges, avec les administrations fiscale, sociale ainsi qu'avec des tiers, non régularisés à la clôture de l'exercice font l'objet de provisions pour litiges et contentieux.

4.2– Provision pour fonds de prime de fin de carrière : cette provision est calculée en fonction des indemnités de départ à la retraite normale à accorder au personnel continuant à bénéficier de l'ancien statut de la SOGITEX.

5 - Produits d'exploitation

Les produits de la vente de tissus, d'articles confectionnés, de produits semi-ouvrés, de coupons ainsi que les produits de transport de marchandises sont évalués à la juste valeur des contreparties de liquidités reçues et à recevoir.

6 - Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont passés en frais généraux et supportés dans l'exercice.

7 - Opérations libellées en monnaies étrangères

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'arrêté comptable. Les gains et les pertes de change observés sont inclus dans la détermination du résultat net de la période.

8 - Sous-activité

Il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration, non imputés au coût de production.

Pour la détermination de la capacité normale de production, il a été convenu de prendre la moyenne de la production des cinq dernières années.

9 - Etat de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie, faisant partie des états financiers, renseigne sur la manière avec laquelle la SITEX a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissements. Pour l'établissement de cet état, la SITEX a utilisé la méthode de référence préconisée par le SCE 1997.

B- NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 56,628 millions de dinars au 31 décembre 2007 contre 53,545 millions au 31 décembre 2006.

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	159 108	159 368
Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	9 737	2 374
Valeur des immobilisations sorties au cours de l'exercice	(1 569)	(2 634)
Valeur brute des immobilisations à la clôture de l'exercice	167 276	159 108
Amortissements au début de l'exercice	105 563	100 686
Dotations de l'exercice	6 556	6 600
Amortissements des sorties au cours de l'exercice	(1 471)	(1 723)
Amortissements à la clôture de l'exercice	110 648	105 563
Valeur nette des immobilisations à la clôture de l'exercice	56 628	53 545
Dont terrains à Sousse et à Ksar Hellal (Surfaces : 270 775 m ²)m ²)	1 557	1 557
Et constructions (Surfaces couvertes 122 014 m ²)	8 437	8 437

Note 2: Stocks

Les stocks s'élèvent à 29,082 millions de dinars à fin 2007 contre 20,084 millions de dinars au 31 décembre 2006.

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Matières premières, auxiliaires et consommables	19 636	12 878
Produits finis et encours de production	13 935	10 187
Total brut des stocks	33 571	23 065
Provisions	(4 489)	(2 981)
Total net des stocks	29 082	20 084

Note 3 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2007 à 18,980 millions de dinars contre 18,384 millions de dinars à fin 2006.

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Total clients et comptes rattachés	19 874	19 133
Provisions pour créances douteuses	(894)	(749)
Total net des clients et comptes rattachés	18 980	18 384

Note 4: Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 4,316 millions de dinars à fin 2007 contre 3,026 millions de dinars à fin 2006 :

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Fournisseurs (avances, emballage à rendre, ristournes,)	2	15
Personnel	485	468
Etat impôts et taxes dont crédit de TVA	3 572	2 109
	947	468
Débiteurs divers	151	303
Charges constatées d'avance	106	131
Total des autres actifs courants	4 316	3 026

NOTE 5 : Réserves :

Les réserves s'élèvent à 40,179 millions de dinars à fin 2007 contre 38,836 millions de dinars à fin 2006.

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Total des réserves au début de l'exercice	38 836	38 836
Réserve légale	0	0
Réserve pour investissements : (Affectation du résultat de l'exercice précédent)	1 343	0
Total des réserves à la fin de l'exercice	40 179	38 836

Note 6 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 13,440 millions de dinars à fin 2007 contre 11,815 millions de dinars à fin 2006. Ces emprunts sont garantis par nantissement du fonds de commerce et hypothèque sur titres fonciers.

	(En milliers de dinars)	
	2007	2006
Emprunts en dinars (de TMM + 0,75 à TMM + 1,75)	18 089	16 623
Moins échéances à moins d'un an	(4649)	(4 808)
Emprunts échéances à plus d'un an	13 440	11 815

Note 7 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'élèvent à 2,675 millions de dinars à fin 2007 contre 2,022 millions de dinars à fin 2006.

	(En milliers de dinars)	
	2007	2006
Provision pour charges, litiges et contentieux	1 817	1135
Provision pour restructuration	18	18
Fonds pour prime de fin de carrière	840	869
Total des provisions non courantes	2 675	2 022

Note 8 : Concours bancaires et autres passifs assimilés

Les concours bancaires s'élèvent à 22,453 millions de dinars au 31 décembre 2007 contre 17,883 millions de dinars au 31 décembre 2006.

	(En milliers de dinars)	
	2007	2006
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	4 650	4 808
Concours bancaires courants – financement des stocks	16 942	12 724
Banques (soldes débiteurs)	490	60
Intérêts courus sur emprunts non courants	311	101
Comptes de régies et avances	60	190
Total concours bancaires	22 453	17 883

Note 9 : Revenus

Les revenus de l'année 2007 s'élèvent à 75,747 millions de dinars contre 57,937 millions de dinars en 2006.

Le chiffre d'affaires global se détermine comme suit :

	(En milliers de dinars)	
	2007	2006
Revenus	75 747	57 937
Ventes déchets	619	491
Produits financiers (agios)	99	104
Chiffre d'affaires global	76 465	58 532

Les ventes de déchets ont été déduites des coûts de fabrication. Les produits financiers ont été déduits des charges financières.

Note 10 : Coût des ventes

Le coût des ventes de l'année 2007 s'élèvent à 64,214 millions de dinars alors que celui de l'année 2006 est de 47,555 millions de dinars.

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Consommation matières	37 295	24 560
Main d'œuvre (hors sous-activité)	9 466	6 534
Frais généraux variables	12 632	8 690
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	8 798	6 542
Total des frais	68 191	46 326
Autres ventes (déchets)	(619)	(491)
Variation des produits en cours	(3 358)	1 720
Coût des ventes	64 214	47 555

Note 11 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'année 2007 s'élèvent à 0,165 millions de dinars contre 0,428 millions à fin 2006.

Note 12 : Autres gains ordinaires

Les gains ordinaires de l'année 2007 s'élèvent à 2,527 millions de dinars contre 2,674 millions de dinars pour l'exercice 2006 :

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Gains de change	693	849
Produits nets sur cession d'immobilisations	352	201
Autres produits divers ordinaires	806	531
Reprises sur amortissements et provisions	676	1 093
Total des gains ordinaires	2 527	2 674

Note 13 : Autres pertes ordinaires

Les pertes ordinaires de l'année 2007 s'élèvent à 3,881 millions de dinars, contre 1,793 millions de dinars pour l'année 2006 :

(En milliers de dinars)

	2007	2006
Pertes de change	880	543
Pertes sur exercices antérieurs	38	59
Provisions :	2 963	1 191
- Prime de fin de carrière	46	84
- Dépréciation des stocks	2 018	1 054
- Risques et charges	747	0
- Créances douteuses	152	53
Total des pertes ordinaires	3 881	1 793

Note 14 : Frais de recherche et de développement :

Les frais de recherche et de développement de l'année 2007, s'élèvent à 3,021 millions de dinars, contre 1,915 millions de dinars pour l'année 2006.

Note 15 : Engagements hors bilan :

Les engagements donnés à fin décembre 2007: 19,429 millions de dinars.

Les engagements reçus à fin décembre 2007: néant.

Les engagements réciproques à fin décembre 2007: 10,229 millions de dinars.

Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature

(En milliers de dinars)

Charges par destination	TOTAL	Achats consommés & f. généraux	Charges de personnel	Amortis. & provisions	Autres charges
Coût des ventes (note 10)	68 191	49 897	9 466	6 227	2 601
Frais de distribution	463	21	271	27	144
Frais d'administration	4 235	105	1 864	321	1 945
Autres charges d'exploitation	165	5	76	0	84
Charges financières	2 079	0	0	0	2 079
Autres pertes ordinaires	3 881	0	0	0	3 881
Total :	79 014	50 028	11 677	6 575	10 734

Etat des sûretés consenties par la société

Comme sûreté et garantie des paiements en principal et intérêts des crédits à long et moyen termes contractés, la Société a consenti des nantissements sur tous les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce et des hypothèques sur les immeubles situés à Sousse et à Ksar Hellal.

La situation au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

- Montants initiaux : 33,224 millions de dinars.
- Soldes au 31 décembre 2007 : 18,089 millions de dinars.

**Rapport général
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Cabinet Abdelaziz Mama

Tunis, le 25 AVRIL 2008

Messieurs les actionnaires de la société
Industrielle des Textiles « SITEX S.A »

**RAPPORT GENERAL SUR
LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Juin 2006, nous avons examiné le bilan ci-joint de la Société Industrielle des Textiles « SITEX » arrêté au 31 décembre 2007, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2007.

1- Responsabilité du Management de la société

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de **113.657 mille Dinars**, un résultat net bénéficiaire de **3.499 mille Dinars**, des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **63.241 mille Dinars** et une trésorerie nette de **2.949 mille Dinars** à la fin de l'exercice ont été établis par le conseil d'administration de votre société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère et fidèle d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

2- Responsabilité du Commissaire aux comptes

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit ainsi qu'aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit ainsi qu'aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes



Cabinet Abdellaziz Mama

requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

3- Opinion

A notre avis, les états financiers ci-joint, expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la Société Industrielle des Textiles « SITEX » au 31 décembre 2007 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers sont établis selon les méthodes comptables d'évaluation et de présentation préconisées par les Normes Comptables Tunisiennes et sont comparables à ceux de l'exercice précédent.

4- Vérification et informations spécifiques

- ✓ Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- ✓ Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG Tunisie
Member firm of KPMG International

Abdellaziz MAMA

Cabinet Abdellaziz MAMA

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG - LES JARDINS DE L'AC
LAC II TUNIS
B.P.N° 317, PUBLIC POSTE - LES BERGES DE L'AC
RUE LAUCHEKEL - 1053 TUNIS
M.F : 810663 TTA/VI-000
R.C : 11148992002



**Rapport spécial
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Cabinet Abdellaziz Mama

Tunis, le 25 AVRIL 2008

Messieurs les actionnaires de la société
Industrielle des Textiles « SITEX S.A »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons que le conseil d'administration de votre Société ne nous a avisé de l'existence d'aucune convention soumise aux formalités prévues par l'article susmentionné.

Par ailleurs, nous n'avons pas relevé, au cours de nos vérifications, l'existence de conventions qui entrent dans le cadre des dispositions de l'article précité

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG Tunisie
Member firm of KPMG International

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG - LES JARDINS DE L'AV
ENAC H. HENIN
BP N° 317, P.O. BOX 39111 - LES BORDS DE LA
RUE LACROIX - 1053 TUNIS
M.F. : 810663 115/AL/000
R.C. : 0148992002

Abdellaziz MAMA

Cabinet Abdellaziz MAMA

