

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

**Société 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 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 23 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z.KPMG Tunisie) et Mr Abdellaziz MAMA.

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2008
(en milliers de dinars)**

		2008	2007
ACTIF NON COURANTS		53.590	57.469
Immobilisations corporelles brutes	Note 1	168.272	167.276
Moins : Amortissements		115.511	110.648
Immobilisation corporelles nettes		52.761	56.628
Immobilisation financières brutes		855	879
Moins : Provisions		26	38
Immobilisation financières nettes		829	841
ACTIFS COURANTS		42.855	56.188
Stocks bruts	Note 2	30.344	33.571
Moins : Provisions		4.828	4.489
Stocks nets		25.516	29.082
Clients et comptes rattachés	Note 3	11.219	19.874
Moins : Provisions		526	894
Clients et comptes rattachés net des provisions		10.693	18.980
Autre actifs courants	Note 4	3.526	4.316
Placements et autres actifs financières		259	249
Liquidités et équivalent de liquidités		2.861	3.561
		96.445	113.657
TOTAL ACTIF			
CAPITAUX PROPRES		56.308	66.741
Capital social		23.063	23.063
Réserve	Note 5	41.576	39.488
Subventions d'équipements	Note 6	1.193	691
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		65.832	63.242
Résultat de l'exercice		(9.524)	3.499
PASSIFS NON COURANTS		14.491	16.115
Emprunts et dettes assimilées	Note 7	12.567	13.440
Provisions non courantes	Note 8	1.924	2.675
PASSIFS COURANTS		25.646	30.801
Fournisseurs et compte rattachés		1.957	5.848
Autres passifs courants		1.640	2.500
Concours bancaires et autres passifs financiers	Note 9	22.049	22.453
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		96.445	113.657

* Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008
(en milliers de dinars)(**)

		2008	2007
Revenus	Note 10	46.166	75.747
Coût des ventes	Note 11	(44.045)	(64.214)
Marge brut		2.111	11.533
Autres produits d'exploitation		234	230
Frais de distribution		(343)	(462)
Frais d'administration		(3.751)	(4.235)
Sous-activité		(6.669)	0
Autres charges d'exploitation	Note 12	(614)	(165)
Résultat d'exploitation		(9.032)	6.901
Charges financières		(2.219)	(2.079)
Produits financiers		4	14
Produits de placement		119	174
Autres gains ordinaires	Note 13	5.257	2.527
Autres pertes ordinaires	Note 14	(3.647)	(3.881)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(9.518)	3.656
Impôt sur les bénéfices		(6)	(157)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(9.524)	3.499
Résultat de l'exercice		(9.524)	3.499

(**) Les chiffres entre parenthèses indiquent des pertes ou des valeurs à déduire

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(en milliers de dinars)(***)

	2008	2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	56.181	76.164
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(53.444)	(60.849)
Encaissements –Etat-	1.392	1.175
Décaissements –Etat-	(2.492)	(3.854)
Intérêts payés	(951)	(586)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	686	12.050
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2.738)	(8.550)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	324	372
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(2.414)	(8.178)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1.445)	(2.817)
Encaissements provenant des emprunts	3.926	5.519
Encaissements provenant des crédits de gestion	12.000	6.800
Remboursements d'emprunts	(6.193)	(5.186)
Remboursements crédits de gestion	(7.200)	(11.200)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1.088	(6.884)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	14	24

Variation de la trésorerie	(626)	(2.988)
Trésorerie au début de l'exercice	2.950	5.938
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2.324	2.950

(***)Les chiffres entre parenthèses indiquent des montants à déduire

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

A- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPABLES

Les états financiers de la SITEX sont élaborés conformément aux dispositions de la loi relative au Système Comptable des Entreprises << SCE 1997>>. 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 première 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 courante

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 transports de marchandises sont évalués à la juste valeur des contreparties de liquidité 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 monnaie 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 52,761 millions de dinars au 31 décembre 2008 contre 56,628 million au 31 décembre 2007.

	(En milliers de dinars)	
	2008	2007
Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	167.276	159.108
Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	5.625	9.737
Valeur des immobilisations sorties au cours de l'exercice	(4.629)	(1.569)
Valeur brute des immobilisations à la clôture de l'exercice	168.272	167.276
Amortissements au début de l'exercice	110.648	105.563
Dotations de l'exercice	6.711	6.556
Amortissements des sorties au cours de l'exercice	(1.848)	(1.471)
Amortissements à la clôture de l'exercice	115.511	110.648
Valeur nette des immobilisations à la clôture de l'exercice	52.761	56.628
Dont terrains à Sousse et à Ksar Hellal (surfaces : 270 775 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 25,516 millions de dinars à fin 2008 contre 29,082 millions de dinars au 31 décembre 2007.

	(En milliers de dinars)	
	2008	2007
Matières premières, auxiliaires et consommables	18.761	19.636
Produits finis et encours de production	11.583	13.935
Total brut des stocks	30.444	33.571
Provisions	(4.828)	(4.489)
Total net des stocks	25.516	29.082

Note 3 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2008 à 10,693 millions de dinars contre 18,980 millions de dinars à fin 2007.

	(En milliers de dinars)	
	2008	2007
Total clients et comptes rattachés	11.219	19.874
Provisions pour créances douteuses	(526)	(894)
Total net des clients et comptes rattachés	10.693	18.980

Note 4 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 3,526 millions de dinars à fin 2008 contre 4,316 millions de dinars à fin 2007.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Fournisseurs (avances, emballage à rendre, ristournes)	2	2
Personnel	455	485
Etat impôts et taxes	2.908	3.572
Dont crédit de TVA	988	947
Débiteurs divers	24	151
Charges constatées d'avance	137	106
Total des autres actifs courants	3.526	4.316

Note 5 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 41,576 millions de dinars à fin 2008 contre 39,488 millions de dinars à fin 2007.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Total des réserves au début de l'exercice	39.488	38.836
Réserve légale	0	0
Réserve pour investissements : (Affectation du résultat de l'exercice précédent)	2.115	671
Produits fonds social	(27)	(19)
Total des réserves à la fin de l'exercice	41.576	39.488

Note 7 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 12,567 millions de dinars à fin 2008 contre 13,440 millions de dinars à fin 2007. Ces emprunts sont garantis par nantissement du fonds de commerce et hypothèque sur titres fonciers.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Emprunts en dinars (de TMM + 0,75 à TMM + 1,75)	17.087	18.089
Moins échéances à moins d'un an	(4.520)	(4.649)
Emprunts échéances à plus d'un an	12.567	13.440

Note 8 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'élèvent à 1,924 millions de dinars à fin 2008 contre 2,675 millions de dinars à fin 2007.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Provision pour charges, litiges et contentieux	486	1.817
Provision pour restructuration	618	18
Fonds pour prime de fin de carrière	820	840
Total des provisions non courantes	1.924	2.675

Note 9 : Concours bancaires et autres passifs assimilés

Les concours bancaires s'élèvent à 22,049 millions de dinars au 31 décembre 2008 contre 22,453 millions de dinars au 31 décembre 2007.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Echéance à moins d'un an sur emprunts non courants	4.520	4.650
Concours bancaires courants – financement de stocks	16.733	16.942
Banques (soldes débiteurs)	408	490
Intérêts courus sur emprunts non courants	287	311
Comptes de régies et avances	101	60
Total concours bancaires	22.049	22.453

Note 10 : Revenus

Les revenus de l'année 2008 s'élèvent à 46,166 millions de dinars contre 75,747 millions de dinars en 2007.

Le chiffre d'affaires global se détermine comme suit :

	2008	2007
Revenus	46.166	75.747
Ventes déchets	364	619
Produits financiers (agios)	46	99
Chiffre d'affaires global	46.576	76.465

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

Note 11 : Coût des ventes

Le coût des ventes de l'année 2008 s'élèvent à 44,055 millions de dinars alors que celui de l'année 2007 est de 64,214 millions de dinars.

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Consommation matières	21.994	37.295
Main d'œuvre (hors sous-activité)	5.314	9.466
Frais généraux variables	9.696	12.632
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	5.303	8.798
Total des frais	42.307	68.191
Autres ventes (déchets)	(364)	(619)
Variation des produits en cours	2.212	(3.358)
Coût des ventes	44.055	64.214

Note 12 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'année 2008 s'élèvent à 0,614 millions de dinars contre 0,165 millions de dinars à fin 2007.

Note 13 : Autres gains ordinaires

Les gains ordinaires de l'année 2008 s'élèvent à 5,257 millions de dinars contre 2,527 millions de dinars pour l'exercice 2007 :

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Gain de change	1.130	693
Produits nets sur cession d'immobilisations	292	352
Autres produits divers ordinaires	809	806
Reprises sur amortissements et provisions	3.026	676
Total des gains ordinaires	5.257	2.527

Note 14 : Autres pertes ordinaires

Les pertes ordinaires de l'année 2008 s'élèvent à 3,647 millions de dinars contre 3,881 millions de dinars pour l'année 2007 :

(En milliers de dinars)

	2008	2007
Perte de change	1.071	880
Pertes sur exercices antérieurs	342	38
Provisions :	2.234	2.963
- Primes de fin de carrière	55	46
- Dépréciation des stocks	1.563	2.018
- Risques et charges	616	747
- Créances douteuses	0	152
Total des pertes ordinaires	3.647	3.881

Note 15 : Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement de l'année 2008, s'élèvent à 3,947 millions de dinars, contre 3,021 millions de dinars pour l'année 2007.

Note 16 : Engagements hors bilan

- Les engagements donnés à fin décembre 2008 : 18,427 millions de dinars.
- Les engagements reçus à fin décembre 2008 : néant.
- Les engagements réciproques à fin décembre 2008 : 0,543 millions de dinars.

Annexe 6**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE**

(En milliers de dinars)

Charges par nature

Charges par destination	TOTAL	Achats consommés & f. généraux	Charges de personnel	Amortis. & provisions	Autres charges
Coût des ventes (note 10)	42.307	31.690	5.314	3.913	1.390
Frais de distribution	343	18	185	25	115
Frais d'administration	3.751	96	1.608	315	1.732
Autres charges d'exploitation	614	130	75	0	409
Charges financières	2.219	0	0	0	2.219
Sous-activité	6.669	0	3.338	2.458	873
Autres pertes ordinaires	3.647	0	0	2.234	1.413
Total :	59.550	31.934	10.520	8.945	8.151

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

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 2008, 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 2008.

1- Responsabilité du Management de la société

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de **96.445 mille Dinars**, un résultat net déficitaire de **9.524 mille Dinars**, des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **65.832 mille Dinars** et une trésorerie nette de **2.324 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 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 2008 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.

Tunis, le 23 avril 2009

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
F.M.B.Z. KPMG Tunisie
Member firm of KPMG International

Abdellaziz MAMA
Cabinet Abdellaziz MAMA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

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.

Tunis, le 23 avril 2009

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
F.M.B.Z. KPMG Tunisie
Member firm of KPMG International

Abdellaziz MAMA
Cabinet Abdellaziz MAMA