

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GRUPE SIOS ZITEX

Siège social : Route de Gabès, Km 2 -3003 Sfax -

Le groupe SIOS ZITEX -Société Industrielle Oléicole Sfaxienne- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 30 septembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra aujourd'hui **30 mars 2007**. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Monsieur **Imed ENNOURI**.

BILANS CONSOLIDES ARRETES AUX 30 SEPTEMBRE 2006 & 2005 (En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	30/09/2006	30/09/2005
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés		8 721 863	8 582 627
Immobilisations incorporelles		50 661	48 620
Amortissements		< 30 447>	< 20 397>
	2.1	20 214	28 223
Ecart d'acquisition	2.2	21 867	35 179
Immobilisations corporelles		21 338 397	20 008 092
Amortissements		< 12 863 955>	< 11 642 652>
	2.3	8 474 442	8 365 440
Immobilisations financières		209 940	153 785
Provisions		< 4 600>	-
	2.4	205 340	153 785
Total des actifs non courants		8 721 863	8 582 627
ACTIFS COURANTS			
Stocks		13 553 510	2 375 914
Provisions		< 3 170 058>	< 49 692>
	2.5	10 383 452	2 326 222
Clients et comptes rattachés		3 375 270	2 843 640
Provisions		< 844 561>	< 805 518>
	2.6	2 530 709	2 038 122
Autres actifs courants		768 187	1 567 835
Provisions		< 108 235>	< 108 235>
	2.7	659 952	1 459 600
Placements et autres actifs financiers	2.8	2 963	152 072
Liquidités et équivalents de liquidités	2.9	230 305	1 922 327
Total des actifs courants		13 807 381	7 898 343
TOTAL DES ACTIFS		22 529 244	16 480 970

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/09/2006	30/09/2005
Capital social	3.1	2 425 000	2 425 000
Réserves Consolidées	3.2	7 796 691	6 506 668
Résultat de l'exercice (part du groupe)	3.3	< 1 355 097>	1 739 378
Total capitaux propres du groupe		8 866 594	10 671 046
Intérêts minoritaires		2 908 727	2 686 507
- Dans les réserves	3.2	2 531 033	2 378 177
- Dans le résultat	3.3	377 694	308 330
Total des capitaux propres		11 775 321	13 357 553
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.4	262 531	267 001
Provisions pour risques et charges		140 000	165 000
		402 531	432 001
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs & comptes rattachés	3.5	1 099 410	976 446
Autres passifs courants	3.6	705 162	663 578
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.7	8 546 820	1 051 392
		10 351 392	2 691 416
Total des passifs		10 753 923	3 123 417
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		22 529 244	16 480 970

ETATS DE RESULTAT CONSOLIDES ARRETES AUX 30 SEPTEMBRE 2006 & 2005
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	30/09/2006	30/09/2005
<u>Produits d'exploitation</u>		17 178 601	30 898 770
Revenus	4.1	16 984 538	30 853 181
Autres produits d'exploitation	4.2	194 063	45 589
<u>Charges d'exploitation</u>		< 17 795 977>	< 28 396 506>
Variation des stocks de produits finis et encours		4 061 511	< 2 267 867>
Achats d'approv et de marchandises consommées	4.3	< 13 962 762>	< 21 261 019>
Charges du personnel		< 1 359 983>	< 1 156 937>
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.4	< 4 630 795>	< 1 360 671>
Autres charges d'exploitation		< 1 903 948>	< 2 350 012>
<u>Résultat d'exploitation</u>		< 617 376>	2 502 264
Charges financières nettes	4.5	< 486 422>	< 574 758>
Produits des placements	4.6	35 360	7 035
Autres gains ordinaires	4.7	148 985	191 203
Autres pertes ordinaires	4.8	< 50 464>	< 59 910>
<u>Résultat des activités ordinaires</u>		< 969 917>	2 065 834
Impôt sur les sociétés		< 7 486>	< 18 126>
<u>Résultat net de l'exercice</u>		< 977 403>	2 047 708
Part des minoritaires		377 694	308 330
Part du groupe		< 1 355 097>	1 739 378

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2006
(En Dinars Tunisiens)

	30/09/2006	30/09/2005
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Encaissements reçus des clients	16 366 550	33 102 268
Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux	< 1 220 430>	< 1 106 224>
Sommes versées aux fournisseurs	< 22 372 846>	< 18 347 902>
Sommes versées au trésor	< 274 715>	< 187 634>
Intérêts payés	< 482 888>	< 723 257>
<u>Flux de trésorerie affectés à des opérations d'exploitation</u>	< 7 984 329>	12 737 251
<u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u>		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. Corp.et incorp.	< 1 096 611>	< 1 843 194>
Encaissements provenant de la cession d'immob. Corp et incorp	112 000	21 320
Décaissements affectés l'acquisition d'immob. financières	< 56 990>	< 61 149>
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		18 573
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	< 1 041 601>	< 1 864 450>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Rachat d'actions propres	-	< 85 500>
Libération d'actions souscrites	-	500 000
Dividendes distribués	< 312 727>	< 356 211>
Encaissements provenant des emprunts	7 351 665	249 500
Remboursements d'emprunts	< 47 614>	< 9 069 250>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	6 991 324	< 8 761 461>
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités</i>	234	< 1 409>
VARIATION DE TRESORERIE	< 2 034 372>	2 109 931
Trésorerie au début de l'exercice	1 922 327	< 187 604>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	< 112 045>	1 922 327

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos le 30 Septembre 2006
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

1. Principes et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés du groupe Sios Zitex sont arrêtés au 30 septembre 2006 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. Ce périmètre a subi une variation durant cet exercice par la déconsolidation de la société Zitexim étant donnée que sa liquidation s'est achevée.

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	99,72 %	99,72 %

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 2006.

Les filiales, dont l'exercice social correspond à l'année civile, ont préparé pour les besoins de la consolidation des états financiers arrêtés à la date du 30 septembre 2006.

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 :

	30/09/06	30/09/05
Logiciels informatiques	50 661	48 620
Amortissements cumulés	< 30 447 >	< 20 397 >
Total net	20 214	28 223

2.2 Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Ecart sur acquisitions titres IFT en 2002 et 2003	66 561	66 561
Amortissements cumulés	< 44 694 >	< 31 382 >
Total net	21 867	35 179

2.3 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Terrains	1 102 759	613 011
Constructions et aménagements de constructions	5 055 219	5 084 896
Matériel industriel	12 543 392	12 148 489
Outillage industriel	185 660	183 804
Station d'épuration des eaux	406 106	404 316
Matériels de transport	1 045 478	1 152 993
Installations générales	277 947	230 127
Equipements de bureau	135 509	122 568
Matériels informatiques	69 589	67 888
Matériel industriel en cours	516 738	-
Total brut	21 338 397	20 008 092
Amortissements cumulés	<12 863 955	<11 642 652
Total net	8 474 442	8 365 440

2.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Actions immobilisées	114 599	114 599
Compte bancaire à terme	56 245	
Prêts au personnel	35 976	36 066
Dépôts et cautionnements	3 120	3 120
Total Brut	209 940	153 785
Provisions pour dépréciation d'actions	4 600	-
Total Net	205 340	153 785

2.5 Stocks

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	30/09/06	30/09/05
Pièces de rechange	484 910	411 774
Matières consommables	432 042	480 106
Huiles de grignon	2 382 848	525 725
Grignon épuisé	432 873	437 250
Huile de maïs en vrac	231 186	231 186
Huiles d'olive	9 148 819	94 864
Prestations de service non facturées	21 580	69 645
Pâtes de raffinage	25 020	55 775
Savon	16 170	37 671
Huile de maïs en bouteilles	31 918	31 918
Oléine	4 355	-
Grignons Frais	341 789	-
Total brut	13 553 510	2 375 914
Provisions pour dépréciation Stock Huile d'olive	< 3 170 058	< 49 692 >
Total net	10 383 452	2 326 222

2.6 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique est ainsi détaillée :

	30/09/06	30/09/05
Clients ordinaires	2 229 955	1 338 858
Clients, effets à recevoir	300 755	699 264
Clients douteux	844 560	805 518
Total brut	3 375 270	2 843 640
Provisions pour dépréciation des clients douteux	< 844 561 >	< 805 518 >
Total net	2 530 709	2 038 122

2.7 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Comptes d'Etat débiteurs	210 320	196 015
Comptes de personnel débiteurs	20 808	6 807
Fournisseurs débiteurs	430 018	1 158 150
Débiteurs divers	79 751	98 349
Comptes de régularisation	27 290	108 514
Total brut	768 187	1 567 835
Provisions pour dépréciation des actifs courants	< 108 235 >	< 108 235 >
Total net	659 952	1 459 600

2.8 Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Actions cotées	516	407
Titres SICAV	1 734	1 665
Intérêts à recevoir	713	
Bons de trésor	-	150 000
Total	2 963	152 072

2.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille ainsi :

	30/09/06	30/09/05
Chèques et effets à encaisser	174 710	335 402
Banques	42 057	1 504 754
Régies d'avance et accréditifs	7 261	75 000
Caisse	6 277	7 171
Total	230 305	1 922 327

CAPITAUX PROPRES**3.1 CAPITAL SOCIAL**

Le capital social du groupe s'élève, à la date du 30 septembre 2006, 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 2006, la somme de 7 796 691 dinars alors que la part des minoritaires dans les réserves se monte à 2 531 033 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces réserves est détaillée ainsi :

	Part dans les réserves	Part dans les intérêts
SIOS ZITEX	6 059 562	-
AGRO ZITEX	3 086 480	2 529 775
Sté africaine des Huiles	< 318 424 >	-
SIOS EXPORT	< 53 087 >	-
SIOS DISTRIBUTION	50 676	-
I F T	< 997 134 >	1 258
Amortissement de l'écart d'acquisition	< 31 382 >	-
	7 796 691	2 531 033

3.3 RESULTATS

Les résultats consolidés totalisent, à la date du 30 septembre 2006, une perte de 1 355 097 dinars alors que la part des minoritaires dans les résultats se monte à 377 694 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces résultats est détaillée ainsi :

	Résultat après retraitement	Part dans les résultats consolidés	Part dans les intérêts minoritaires
SIOS ZITEX	< 2 277 495 >	< 2 277 495 >	-
AGRO ZITEX	1 510 747	1 133 045	377 702
Sté africaine des Huiles	< 196 472 >	< 196 472 >	-
SIOS EXPORT	1 515	1 515	-
SIOS DISTRIBUTION	365	365	-
I F T	< 2 751 >	< 2 743 >	< 8 >
Amortissement écart d'acquisition		< 13 312 >	-
		< 1 355 097 >	377 694

PASSIFS

3.4 Emprunts

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Emprunts bancaires	245 030	249 500
Emprunt CNSS	17 501	17 501
	262 531	267 001

3.5 Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille ainsi :

	30/09/06	30/09/05
Fournisseurs d'exploitation	595 207	358 976
Fournisseurs d'immobilisation	2 600	7 968
Fournisseurs, effets à payer	205 040	25 970
Fournisseurs, factures non parvenues	296 563	583 532
	1 099 410	976 446

3.6 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Personnel et comptes rattachés	193 836	153 206
Etat, impôts et taxes	21 891	50 722
Clients, avances sur commandes	-	104 294
Dividendes à payer	238 692	-
Créditeurs divers	149 485	162 100
Comptes de régularisation	101 258	193 256
	705 162	663 578

3.7 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Crédit de gestion à court terme	8 200 000	1 000 000
Echéance à moins d'un an sur emprunt à long terme	4 470	51 392
Découverts bancaires	342 350	-
	8 546 820	1 051 392

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

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Ventes huiles d'olive	7 031 729	13 886 770
Ventes huiles de grignon et huiles acides	4 842 091	4 935 526
Raffinage des huiles	2 967 465	2 404 023
Transport	73 644	91 963
Ventes pâtes de raffinage et autres déchets	289 159	304 968
Ventes savon	157 346	267 733
Ventes bouteilles huiles de maïs à l'export	-	8 155 898
Ventes grignon épuisé	1 419 043	793 814
Ventes Oléine	187 368	-
Autres revenus	16 693	12 486
	16 984 538	30 853 181

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Quote part de la subvention d'investissement	81 730	44 216
Subvention d'exploitation	10 477	-
Reprise sur provision	101 856	1 373
	194 063	45 589

4.3 Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Fuel, Gasoil et Hexane	1 464 054	863 143
Huiles	9 370 843	17 772 888
Grignon Frais	1 693 696	696 350
Terre Décolorante	347 286	211 324
Autres matières consommables	360 914	1 083 664
Pièces de rechange	305 348	322 101
Electricité et Eaux	437 600	405 249
Autres Achats	26 527	15 848
Variations des Stocks	<43 506>	<109 548>
	13 962 762	21 261 019

4.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Amortissement des immobilisations	1 376 618	860 551
Amortissement de l'écart d'acquisition	13 312	13 312
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	84 112
Provisions pour dépréciation des clients	66 206	347 162
Provisions pour dépréciation des participations	4 600	
Provisions pour risques et charges	-	5 842
Provisions pour dépréciation des stocks	3 170 059	49 692
	4 630 795	1 360 671

4.5 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Intérêts des crédits bancaires	390 465	444 067
Intérêts des découverts bancaires	118 180	142 718
Intérêts sur escompte et aval	10 999	20 582
Pertes de change	9 962	27 443
Gains de change	< 43 184 >	< 60 052 >
	486 422	574 758

4.6 Produits des placements

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Produits des SICAV et bons de trésor	5 755	6 467
Intérêts bancaires créditeurs	7 533	568
Bonis de liquidation Zitexim	22 072	-
	35 360	7 035

4.7 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Plus values sur cession d'immobilisations	32 000	20 220
Gains sur abandon de dettes	105 194	141 460
Remboursement sinistre	11 791	11 735
Reprise sur provisions	-	17 788
	148 985	191 203

4.8 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/09/06	30/09/05
Pertes sur créances irrécouvrables	48 081	51 611
Pertes sur cession d'immobilisations	-	5 547
Pénalités et contraventions	2 383	2 752
	50 464	59 910

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة - السنة المالية 2006/2005 -

سيداتى وسادتى المساهمين فى الشركة الصناعية للزيت بصفافس
فى 14 مارس 2007 ،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التى كلفتني بها جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 22 مارس 2005، أقدم لكم التقرير العام حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2006/2005 الممتدة من 1 أكتوبر 2005 إلى غاية 30 سبتمبر 2006.

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 فى عمليات التدقيق المعايير المتعارف عليها فى ميدان مراجعة الحسابات، وذلك للحصول على الإثباتات الضرورية والكافية للتحقق، بدرجة معقولة من الدقة، من سلامة القوائم المالية وصحة المعلومات المقدمة.

شمل التدقيق الذى قمنا به :

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

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

3-1- تم إعداد حسابات شركتي سيوس زيتاكس و أفروزيتاكس المتعلقة بالسنة المالية 2006/2005 باعتبار أرصدة الحسابات المتخلدة المتأتية من موازنات السنوات الفارطة بما فيها موازنتي سنة 1997/1996 طبقا لتقنيات المحاسبة. مع العلم أن موازنتي السنة المالية 1997/1996، لم تتم المصادقة عليهما من طرف الجلستين العامتين.

3-2- لم تخضع القوائم المالية لشركة سيوس للتوزيع لسنتي 2005 و 2006 وما قبلهما لعملية تدقيق فى حساباتها.

4- سجلت نتائج المجمع خلال السنة المالية 2006/2005 خسارة قدرها 1 355 097 دينار باعتبار حصة أقلية بـ 377 694 (أرباح)، مقابل أرباح قدرها 1 739 378 دينار وحصة أقلية بـ 308 330 دينار خلال سنة 2005/2004.

5- إعتبارا لما أوليناه من عناية فى 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 للزيت بصفافس، كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجمع كما فى 30 سبتمبر 2005 ونتيجة نشاطه لسنة 2005/2004 طبقا للقانون التونسى المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

مراقب الحسابات
عماد النورى