

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX

Siège social : Ksar Hellal –Tunisie-

La Société Industrielle des Textiles –SITEX- , publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 27 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Messieurs. Abdellaziz MAMA et Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006 (en milliers de dinars)

		2006	2005
ACTIFS NON COURANTS		54 438	59 653
Immobilisations corporelles brutes	Note 1	159.108	159.368
Moins : Amortissements		105.563	100.686
Immobilisations corporelles nettes		53 545	58.682
Immobilisations financières brutes		931	1.009
Moins : Provisions		38	38
Immobilisations financières nettes		893	971
ACTIFS COURANTS		47 783	51 507
Stocks bruts	Note 2	23.065	28.451
Moins : Provisions		2.981	2.304
Stocks nets		20 084	26 147
Clients et comptes rattachés	Note 3	19.133	15.733
Moins : Provisions		749	753
Clients et comptes rattachés nets des provisions		18 384	14 980
Autres actifs courants	Note 4	3 026	6 089
nNNote 4			
Placements et autres actifs financiers		254	285
Liquidités et équivalent de liquidités		6 035	4 006
TOTAL ACTIF		102 221	111 160
CAPITAUX PROPRES		63 954	63 806
Capital social		23 063	23 063
Réserves	Note 5	38 836	38 836
Résultats reportés		523	0
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		62 422	61 899
Résultat de l'exercice		1 532	1 907
PASSIFS NON COURANTS		13 837	18 140

Emprunts et dettes assimilées	Note 6	11 815	15 573
6Note 6			
Provisions non courantes	Note 7	2 022	2 567
Note 7			
PASSIFS COURANTS		24 430	29 214
Fournisseurs et comptes rattachés		3 342	4 125
Autres passifs courants		3 205	2 509
Concours bancaires et autres passifs financiers	Note 8	17 883	22 580
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		102 221	111 160

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006

		2006	2005
Revenus	Note 9	57 937	66 274
Coût des ventes	Note 10	(47 555)	(55 793)
Marge brute		10 382	10 481
Autres produits d'exploitation		56	503
Frais de distribution		(414)	(419)
Frais d'administration		(3 389)	(3 679)
Sous-activité	Note 11	(3 681)	(2 344)
Autres charges d'exploitation	Note 12	(428)	(1 700)
Résultat d'exploitation		2 526	2 842
Charges financières		(1 950)	(2 046)
Produits financiers		11	24
Produits de placement		72	50
Autres gains ordinaires	Note 13	2 674	3 716
Autres pertes ordinaires	Note 14	(1 793)	(2 668)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 540	1 918

Impôt sur les bénéfices	(8)	(11)
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 532	1 907
Résultat net de l'exercice	1 528	1 907

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
<u>Encaissements reçus des clients</u>	<u>54 079</u>	<u>74 396</u>
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>	<u>(45 406)</u>	<u>(60 640)</u>
<u>Encaissements - Etat -</u>	<u>2 878</u>	<u>2 198</u>
<u>Décaissements - Etat -</u>	<u>(2 105)</u>	<u>(3 975)</u>
<u>Intérêts payés</u>	<u>(804)</u>	<u>(623)</u>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>8 642</u>	<u>11 356</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
<u>Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>(1 558)</u>	<u>(8 355)</u>
<u>Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>201</u>	<u>210</u>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>(1 357)</u>	<u>(8 145)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
<u>Dividendes et autres distributions</u>	<u>(50)</u>	<u>(1 434)</u>
<u>Encaissements provenant des emprunts</u>	<u>1 049</u>	<u>6 500</u>
<u>Encaissements provenant des crédits de gestion</u>	<u>17 600</u>	<u>15 400</u>
<u>Remboursements d'emprunts</u>	<u>(6 270)</u>	<u>(6 650)</u>
<u>Remboursements crédits de gestion</u>	<u>(17 600)</u>	<u>(16 500)</u>
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	<u>(5 271)</u>	<u>(2 684)</u>
<u>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</u>	<u>9</u>	<u>11</u>
<u>Variation de la trésorerie</u>	<u>2 023</u>	<u>538</u>
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	<u>3 915</u>	<u>3 377</u>
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>5 938</u>	<u>3 915</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 53,55 millions de dinars au 31 décembre 2006 contre 58,68 millions au 31 décembre 2005.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	159 368	151 638
Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	2 374	8 900
Valeur des immobilisations sorties au cours de l'exercice	(2 634)	(1 170)
Valeur brute des immobilisations à la clôture de l'exercice	159 108	159 368 371641
Amortissements au début de l'exercice	100 686	95 221
Dotations de l'exercice	6 600	6 633
Amortissements des sorties au cours de l'exercice	(1 723)	(1 168)
Amortissements à la clôture de l'exercice	105 563	100 686 68924
Valeur nette des immobilisations à la clôture de l'exercice	53 545	58 682
Dont terrains à Sousse et à Ksar Hellal (Surfaces : 270 775 m ²)	1 557	1 532
Et constructions (Surfaces couvertes 122 014 m ²)	8 437	8 437

Note 2 : Stocks

Les stocks s'élèvent à 20,08 millions de dinars à fin 2006 contre 26,15 millions de dinars au 31 décembre 2005.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Matières premières, auxiliaires et consommables	12 878	16 350
Produits finis et encours de production	10 187	12 102
Total brut des stocks	23 065	28 452
Provisions	(2 981)	(2 305)
Total net des stocks	20 084	26 147

Note 3 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2006 à 18,38 millions de dinars contre 14,98 millions de dinars à fin 2005.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Total clients et comptes rattachés	19 133	15 733
Provisions pour créances douteuses	(749)	(753)
Total net des clients et comptes rattachés	18 384	14 980

(En milliers de dinars)

	2006	2005
<i>Fournisseurs (avances, emballage à rendre, ristournes,)</i>	17	121
Personnel	468	321
Etat impôts et taxes dont crédit de TVA	2 109 468	5 001 3 586
Débiteurs divers	303	398
Charges constatées d'avance	131	248
Total des autres actifs courants	3 026	6 089

NOTE 5 : Réserves & résultats reportés:

Les réserves à fin 2006, ont gardé la même valeur que celle de l'année 2005, à savoir 38,84 millions de dinars.

Le résultat de l'exercice 2005 a été affecté au compte résultats reportés dont le solde s'élève à 0,523 million de dinars à fin 2006.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Total des réserves au début de l'exercice	38 836	37 604
Réserve légale	0	0
Réserve pour investissements : (Affectation du résultat de l'exercice précédent)	0	1 232
Total des réserves à la fin de l'exercice	38 836	38 836
Résultats reportés au début de l'exercice	1.907	0
Distribution dividende (AGO du 29.11.2006)	(1.384)	0
Résultats reportés à la fin de l'exercice	523	1.907

Note 6 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à environ 11,82 millions de dinars à fin 2006 contre 15,57 millions de dinars à fin 2005. Ces emprunts sont garantis par nantissement du fonds de commerce et hypothèque sur titres fonciers.

	2006	2005
Emprunts en dinars (de TMM + 0,75 à TMM + 1,75)	16 623	20 603
Moins échéances à moins d'un an	(4 808)	(5 030)
Emprunts échéances à plus d'un an	11 815	15 573

Note 7 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'élèvent à 2,02 millions de dinars à fin 2006 contre 2,57 millions de dinars à fin 2005.

	2006	2005
Provision pour charges, litiges et contentieux	1 135	1 414
Provision pour restructuration	18	135
Fonds pour prime de fin de carrière	869	1 018
Total des provisions non courantes	2 022	2 567

Note 8 : Concours bancaires et autres passifs assimilés

Les concours bancaires s'élèvent à 17,88 millions de dinars au 31 décembre 2006 contre 22,58 millions de dinars au 31 décembre 2005.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	4 808	5 030
Concours bancaires courants – financement des stocks	12 724	17 174
Banques (soldes débiteurs)	60	40
Intérêts courus sur emprunts non courants	101	237
Comptes de régies et avances	190	99
Total concours bancaires	17 883	22 580

Note 9 : Revenus

Les revenus de l'année 2006 s'élèvent à 57,94 millions de dinars contre 66,27 millions de dinars en 2005.

Le chiffre d'affaires global se détermine comme suit :

	2006	2005
Revenus	57 937	66 274
Ventes déchets	491	556

Agios / ventes	104	73
Chiffre d'affaires global	58 532	66 903

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 2006 s'élèvent à 47,56 millions de dinars alors que celui de l'année 2005 est de 55,79 millions de dinars.

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Consommation matières	24 560	29 244
Main d'œuvre (hors sous-activité)	6 534	7 872
Frais généraux variables	8 690	11 147
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	6 542	7 793
Total des frais	46 326	56 056
Autres ventes (déchets)	(491)	(556)
Variation des produits en cours	1 720	293
Coût des ventes	47 555	55 793

Note 11 : Sous-activité

Compte tenu du niveau de la production réelle par rapport à la normale, le coût de la sous-activité de l'année 2006 est estimé à 3,68 millions de dinars.

	2006	2005
Frais de personnel	1 844	1 175
Dotations aux amortissements	1 349	814
Autres frais généraux fixes	488	355
Total coût de la sous-activité	3 681	2 344

Note 12 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'année 2006 s'élèvent à 0,428 millions de dinars contre 1,700 millions à fin 2005.

Note 13 : Autres gains ordinaires

Les gains ordinaires de l'année 2006 s'élèvent à 2,67 millions de dinars contre 3,72 millions de dinars pour l'exercice 2005 :

(En milliers de dinars)

	2006	2005
Gains de change	849	533
Produits nets sur cession d'immobilisations	201	209
Autres produits divers ordinaires	531	950
Reprises sur amortissements et provisions	1 093	2 024
Total des gains ordinaires	2 674	3 716

Note 14 : Autres pertes ordinaires

Les pertes ordinaires de l'année 2006 s'élèvent à 1,79 millions de dinars, contre 2,67 millions de dinars pour l'année 2005 :

(En milliers de dinars)

	2006	2005
<i>Pertes de change</i>	543	1 308
Pertes sur exercices antérieurs	59	76
Provisions :	1 191	1 284
- Personnel excédentaire	0	100
- Prime de fin de carrière	84	170
- Dépréciation des stocks	1 054	715
- Risques et charges	0	274
- Créances douteuses	53	25
Total des pertes ordinaires	1 793	2 668

Note 15 : Frais de recherche et de développement :

Les frais de recherche et de développement de l'année 2006, s'élèvent à 1,62 millions de dinars, contre 1,26 millions de dinars pour l'année 2005.

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

Charges par destination	TOTAL	Achats consommés & f. généraux	Charges de personnel	Amortis. & provisions	Autres charges
Coût des ventes (note 10)	46 326	33 225	6 534	4 973	1 594
Frais de distribution	414	13	246	25	130
Frais d'administration	3 389	103	1 572	317	1 397
Autres charges d'exploitation	428	35	311	0	82
Charges financières	1 950	0	0	0	1 950
Sous-activité	3 681	0	1844	1 349	488
Autres pertes ordinaires	1 793	0	0	0	1 793
Total :	57 981	33 376	10 507	6 664	7 434

ETAT DES SURETES CONSENTIES PAR LA SOCIETE

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 2006 se présente comme suit :

Approbation Conseil du ...	Banque	Date contrat	Montant initial	Solde au 31.12.06	Date première échéance	Date dernière échéance
07-04-99	B T	03-05-00	4.000	200	31-01-01	30-04-07
19-04-00	U B C I	14-11-00	2.500	417	14-02-02	14-11-07
15-03-01	U B C I	24-05-01	2.000	583	19-12-02	19-09-08
15-03-01	B N A	18-05-01	4.000	1.167	31-10-02	31-07-08
15-03-01	B N A	18-05-01	3.000	875	31-12-02	30-09-08
07-04-99	B T	03-05-00	1.000	296	30-04-02	31-10-08

16-10-02	STUSID	24-12-02	1.000	700	30-09-05	31-03-10
16-10-02	AB	19-03-03	2.000	1.109	30-06-03	31-05-10
16-10-02	BS	25-08-03	3.000	1.500	30-09-03	30-06-10
16-10-02	STUSID	21-08-03	2.000	1.454	30-09-05	30-09-10
29-09-04	B H	17-12-04	1.400	1.200	31-03-06	31-12-11
21-12-04	B N A	22-03-05	2.247	2.060	31-07-06	30-04-12
21-12-04	B N A	22-03-05	2.253	2.065	31-08-06	31-05-12
21-12-04	B I A T	17-09-05	2.000	1.947	31-08-06	31-08-12
21-12-04	STUSID	17-09-05	1.050	1.050	31-03-08	30-09-12
Total :			33.450	16.623		



Cabinet Abdelaziz Mama

Tunis, le 30 Mai 2007

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 2006**

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 2006, 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 2006.

1- Responsabilité du Management de la société

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de 182.221 mille Dinars, un résultat net bénéficiaire de 1.532 mille Dinars, des capitaux propres avant résultat de l'exercice de 62.422 mille Dinars et une trésorerie nette de 5.938 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



Cabinet Abdelaziz 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 2006 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.

En exécution de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, votre conseil d'administration au cours de sa réunion du 29 Mars 2006 a créé un comité d'Audit au sein de votre Société.

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

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Abdellaziz MAMA

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

Cabinet Abdellaziz MAMA

F.M.B.Z. KPMG-TUNISIE
Audit - Tax - Advisory
Rue de Jérusalem - 1002 Tunis Belvédère
M.F: 610 663 TIAJ0000
P.C: R148952007



Cabinet Abdelaziz Mama

Tunis, le 30 Mai 2007

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 2006**

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

Moucef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Abdellaziz MAMA

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

Cabinet Abdellaziz MAMA

F.M.B.Z. KPMG TUNISI.
Audit - Tax - Advisory
15, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis Belvédère
M.F. : 813 853 TUNIM000
R.C. : 3143443677