



# Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3556 — Lundi 15 Mars 2010

— 15<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF - 2

#### ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF - : AGO 2

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF - : AGE 2

SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS - SFBT - : AGE 3

SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS - SFBT - : AGO 3

SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE SIOS-ZITEX : AGO 4

MODERN LEASING : AGO 4

**COURBE DES TAUX** 5

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 6

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009  
- AMEN PREMIERE SICAV  
- SICAV AMEN

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009 :  
SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE -SIOS ZITEX-

#### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009 :  
SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE -SIOS ZITEX-

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -**

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I - 1080 Tunis -

Le Conseil d'Administration de la SPDIT-SICAF réuni le vendredi 5 mars 2010, a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire le **jeudi 15 avril 2010**. Il a décidé de proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un **dividende de D.0,340 par action**.

2010 - AS - 108

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -**

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I - 1080 Tunis -

Le Conseil d'Administration de la SPDIT-SICAF, réuni le 5 mars 2010, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le **jeudi 15 avril 2010 à 10 H 00** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise, Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31/12/2009.
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de cet exercice.
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- Affectation des résultats.
- Quitus pour l'exercice aux Administrateurs
- Renouvellement du mandat d'administrateurs.
- Pouvoirs à donner.

*Les documents de l'Assemblée Générale Ordinaire seront mis à la disposition des actionnaires dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre, 1080 Tunis.*

2010 - AS - 109

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -**

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I - 1080 Tunis -

Le Conseil d'Administration de la SPDIT-SICAF, réuni le 5 mars 2010, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le **jeudi 15 avril 2010 à 10 H 30** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise, Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Transfert du siège social.
- Modification de l'article 4 des statuts
- Mise en conformité des statuts.
- Pouvoirs à donner.

*Les documents de l'Assemblée Générale Extraordinaire seront mis à la disposition des actionnaires dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre, 1080 Tunis.*

2010 - AS - 110

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

## **SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS - SFBT-**

Siège social : 5, Route de l'Hôpital Militaire - 1005 Tunis -

Le conseil d'administration, réuni en date du 5 mars 2010, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le **Jeudi 22 avril 2010 à 10H.00** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 - Augmentation du capital ( par attribution gratuite d'actions) : L'augmentation de capital est d'un montant de 10 000 000 de dinars, à réaliser en deux tranches, pour porter le capital à 66 000 000 de dinars.  
\* Une première tranche avec entrée en jouissance au 1er janvier 2009;  
\* Une deuxième tranche avec entrée en jouissance au 1er janvier 2010.
- 2 - Modification de l'article 6 des statuts;
- 3 - Transfert du siège social;
- 4 - Modification de l'article 4 des statuts;
- 5 - Mise en conformité des statuts;
- 6 - Pouvoirs à donner.

Les documents de l'Assemblée Générale Extraordinaire seront mis à la disposition des actionnaires dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au Centre Urbain Nord - Boulevard de la Terre - 1080 Tunis

2010 - AS - 111

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

## **SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS - SFBT-**

Siège social : 5, Route de l'Hôpital Militaire - 1005 Tunis -

Le conseil d'administration, réuni en date du 5 mars 2010, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le **Jeudi 22 avril 2010 à 09H.30** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises , Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 - Lecture et approbation du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009;
- 2 - Lecture du rapport général des commissaires aux comptes afférant aux états financiers de cet exercice ;
- 3 - Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 4 - Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
- 5 - Affectation des résultats ;
- 6 - Quitus pour l'exercice aux administrateurs ;
- 7 - Renouvellement de mandats d'administrateurs ;
- 8 - Nomination de deux Commissaires aux comptes ;
- 9 - Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe SFBT arrêtés au 31 décembre 2009 ;
- 10 - Approbation des états financiers consolidés ;
- 11 - Pouvoirs à donner.

Au cours de cette Assemblée, le Conseil d'Administration proposera un dividende de : 0 D,600 par action.

Les documents de l'Assemblée Générale Ordinaire seront mis à la disposition des actionnaires dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au Centre Urbain Nord - Boulevard de la Terre - 1080 Tunis

2010 - AS - 112

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

#### **SOCIÉTÉ INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE SIOS ZITEX**

*Siège social : Route de Gabès km 2 - Sfax*

Les actionnaires de la société Industrielle Oléicole Sfaxienne SIOS-ZITEX, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **dimanche 28 mars 2010, à 9 heures** du matin, au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport de gestion relatif à l'exercice 2008-2009.
- 2- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes.
- 3- Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- 4- Approbation du rapport de gestion et des états financiers de l'exercice 2008-2009.
- 5- Quitus aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
- 6- Affectation des résultats de l'exercice 2008-2009.
- 7- Lecture du rapport de gestion du groupe.
- 8- Lecture du rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés.
- 9- Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2008-2009.
- 10-Fixation des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration.
- 11- Election des membres du conseil d'administration.
- 12- Questions diverses.

2010 - AS - 120

#### **MODERN LEASING**

*Siège social : Immeuble Assurances Salim Lot AFH-BC5 Centre Urbain Nord*

*- 1082 Tunis Mahrajène -*

La société Modern Leasing porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 25 mars 2010, à 11h00** au siège de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'activité de l'exercice 2009
- Lecture des Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2009
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009
- Quitus aux Administrateurs.
- Affectation des résultats.
- Fixation de la rémunération des membres du Comité d'Audit pour l'exercice 2009.
- Fixation du montant des Jetons de présence pour l'exercice 2009.

2010 - AS - 117

**AVIS**

**COURBE DES TAUX DU 15 MARS 2010**

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel<br>(existence d'une<br>adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux<br>interpolé | Valeur (pied de<br>coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|----------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,137%   |                   |                            |
| TN0008002347 | BTCT 52 semaines 06/04/2010                |  | 4,145%            |                            |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "         |  | 4,148%            | 1 001,855                  |
| TN0008002354 | BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010                |  | 4,160%            |                            |
| TN0008002362 | BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010                |  | 4,184%            |                            |
| TN0008002370 | BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010                |  | 4,198%            |                            |
| TN0008002388 | BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010                |  | 4,209%            |                            |
| TN0008002396 | BTC 52 SEMAINES 12/10/2010                 |  | 4,224%            |                            |
| TN0008002404 | BTC 52 SEMAINES 16/11/2010                 |  | 4,238%            |                            |
| TN0008002420 | BTC 52 SEMAINES 18/01/2011                 |  | 4,265%            |                            |
| TN0008002438 | BTC 52 SEMAINES 01/03/2011                 | 4,282%   |                   |                            |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011"                 |  | 4,322%            | 999,490                    |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"                |  | 4,379%            | 1 030,165                  |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013"                   | 4,471%   |                   | 1 014,373                  |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"           |  | 4,524%            | 1 050,542                  |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |  | 4,569%            | 1 106,697                  |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |  | 4,590%            | 1 139,932                  |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |  | 4,643%            | 1 101,101                  |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               | 4,740%   |                   | 1 025,823                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |  | 4,822%            |                            |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 4,927%            | 1 109,230                  |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 5,126%            |                            |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               | 5,161%   |                   | 1 023,643                  |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 5,605%            | 1 111,325                  |

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.



**AMEN PREMIERE SICAV**  
**ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV comprenant le bilan au 31 décembre 2009, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut donnent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 31 décembre 2009 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) Les emplois en actions OPCVM représentent 5,15% de l'actif au 31 Décembre 2009, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

(ii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2009.

(iii) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**Jelil BOURAOUI Tunis,**  
le 16 Février 2010

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des articles 200 et 205 du Code des Sociétés Commerciales.

Au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé de transactions entrant dans le cadre des articles précités.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 16 Février 2010

**AMEN PREMIERE SICAV****Bilan arrêté au 31 Décembre 2009  
(En Dinars Tunisiens)**

|   | Notes      | 31/12/2009         | 31/12/2008         |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                   |            |                    |                    |
| <b>Portefeuille titres</b>                      | <b>3.1</b> | <b>178 361 591</b> | <b>169 640 272</b> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés |            | 13 727 841         | 13 160 333         |
| Obligations et valeurs assimilées               |            | 164 633 750        | 156 479 939        |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b>  |            | <b>88 341 881</b>  | <b>85 059 096</b>  |
| Placements monétaires                           | <b>3.2</b> | 37 430 823         | 36 416 239         |
| Disponibilités                                  | <b>3.3</b> | 50 911 058         | 48 642 857         |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                             |            | <b>266 703 472</b> | <b>254 699 368</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                  |            |                    |                    |
| Opérateurs créditeurs                           |            | 152 092            | 134 456            |
| Créditeurs divers                               |            | 30 427             | <15 362>           |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                            |            | <b>182 519</b>     | <b>119 094</b>     |
| <b>Capital</b>                                  | <b>3.4</b> | <b>256 465 874</b> | <b>244 325 520</b> |
| <b>Sommes distribuables</b>                     | <b>3.5</b> | <b>10 055 079</b>  | <b>10 254 754</b>  |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs   |            | 863                | 145                |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours     |            | 10 054 216         | 10 254 609         |
| <b>ACTIF NET</b>                                |            | <b>266 520 953</b> | <b>254 580 274</b> |
| <b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>               |            | <b>266 703 472</b> | <b>254 699 368</b> |

**AMEN PREMIERE SICAV****Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2009  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

|   | Note       | Période<br>01/01/2009<br>31/12/2009 | Période<br>01/01/2008<br>31/12/2008 |
|---|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille titres</b>                         | <b>3.1</b> | <b>8 652 967</b>                    | <b>8 845 982</b>                    |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | <b>3.2</b> | <b>3 919 243</b>                    | <b>3 961 392</b>                    |
| <b>Total des revenus de placements</b>                        |            | <b>12 572 210</b>                   | <b>12 807 374</b>                   |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | <b>3.6</b> | <b>&lt;2 030<br/>065&gt;</b>        | <b>&lt;1 847<br/>104&gt;</b>        |
| <b>Revenus Nets des placements</b>                            |            | <b>10 542 145</b>                   | <b>10 960 270</b>                   |
| Autres charges  | <b>3.7</b> | <304 216>                           | <303 340>                           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |            | <b>10 237 929</b>                   | <b>10 656 930</b>                   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>              | <b>3.5</b> | <b>&lt;183 713&gt;</b>              | <b>&lt;402 321&gt;</b>              |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                     |            | <b>10 054 216</b>                   | <b>10 254 609</b>                   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |            | <b>183 713</b>                      | <b>402 321</b>                      |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |            | 33 118                              | 31 940                              |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres      |            | 47 211                              | 3 660                               |
| Frais de négociation  |            | <6 547>                             | <5 853>                             |
| <b>Résultat non distribuable</b>                              |            | <b>73 782</b>                       | <b>29 747</b>                       |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                             |            | <b>10 311 711</b>                   | <b>10 686 677</b>                   |



**AMEN PREMIERE SICAV**  
**Etat de variation de l'actif net**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

|   | Période<br>01/01/2009<br>31/12/2009 | Période 01/01/2008<br>31/12/2008 |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>10 311 711</b>                   | <b>10 686 677</b>                |
| Résultat d'exploitation   | 10 237 929                          | 10 656 930                       |
| Variation des plus ou moins values potentielle sur titres               | 33 118                              | 31 940                           |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres                    | 47 211                              | 3 660                            |
| Frais de négociation de titres  | <6 547>                             | <5 853>                          |
| <b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>                                       | <b>&lt;10 758 733&gt;</b>           | <b>&lt;10 065 448&gt;</b>        |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>12 387 701</b>                   | <b>&lt;8 724 778&gt;</b>         |
| Souscriptions   |                                     |                                  |
| - Capital   | 334 467 152                         | 354 144 365                      |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | <151 340>                           | <219 257>                        |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 9 946 338                           | 9 946 241                        |
| Rachat  |                                     |                                  |
| - Capital   | <322 387 916>                       | <362 317 058>                    |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 138 677                             | 215 034                          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | <9 625 210>                         | <10 494 103>                     |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>11 940 679</b>                   | <b>&lt;8 103 549&gt;</b>         |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                     |                                  |
| En début de période   | 254 580 274                         | 262 683 823                      |
| En fin de période   | 266 520 953                         | 254 580 274                      |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                                     |                                  |
| En début de période   | 2 425 246                           | 2 506 379                        |
| En fin de période   | 2 545 148                           | 2 425 246                        |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>104,717</b>                      | <b>104,970</b>                   |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>3,79%</b>                        | <b>4,05%</b>                     |

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
ANNUELS ARRETES AU 31-12-2009

1- *REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS*

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- *PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES*

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

Les placements en portefeuille- titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- *Evaluation des placements*

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2009 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- *Cession des placements*

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2009 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées (1)</b> | <b>13 727 841</b>  |
| <b>Obligations (2)</b>                   | <b>51 737 865</b>  |
| <b>Bons de trésor assimilable (3)</b>    | <b>112 895 885</b> |
| <b>Total</b>                             | <b>178 361 591</b> |

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

| <b>Désignation</b>          | <b>Quantité</b> | <b>Prix de revient Net</b> | <b>Valeur au 31-12-09</b> | <b>% Actif Net</b> |
|-----------------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| FCP CAPITAL GARANTIE        | 400             | 400 000                    | 463 778                   | 0,17               |
| Actions SICAV (AMEN TRESOR) | 126 149         | 13 008 066                 | 13 264 063                | 4,98               |
| <b>Total</b>                |                 | <b>13 408 066</b>          | <b>13 727 841</b>         | <b>5,15</b>        |

(2) Obligations :

| <b>Désignation</b> | <b>Quantité</b> | <b>Prix de revient Net</b> | <b>Valeur au 31-12-09</b> | <b>% Actif Net</b> |
|--------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| AB 2001            | 160 500         | 4 815 000                  | 4 962 018                 | 1,86               |
| AB 2006            | 10 000          | 800 000                    | 831 408                   | 0,31               |
| AB 2008 TA         | 25 000          | 2 333 333                  | 2 408 133                 | 0,90               |
| AB 2008 TB         | 15 000          | 1 425 000                  | 1 474 188                 | 0,55               |
| AB 2009 CA         | 18 000          | 1 800 000                  | 1 820 002                 | 0,68               |
| AB 2008 CB         | 13 000          | 1 300 000                  | 1 313 510                 | 0,49               |
| AFRICA 2003        | 7 000           | 140 000                    | 142 464                   | 0,05               |
| AIL 2005           | 4 000           | 80 000                     | 81 584                    | 0,03               |
| AIL 2007           | 5 000           | 300 000                    | 300 680                   | 0,11               |
| AIL 2009-1         | 5 000           | 500 000                    | 522 224                   | 0,20               |
| ATB 2007/1         | 20 000          | 1 800 000                  | 1 852 352                 | 0,70               |
| ATB 2009 TA2       | 15 000          | 1 500 000                  | 1 537 188                 | 0,58               |
| ATB 2009 TB1       | 5 000           | 500 000                    | 514 116                   | 0,19               |
| ATL 2006-1         | 30 000          | 2 400 000                  | 2 468 376                 | 0,93               |
| ATL 2007/1         | 10 000          | 600 000                    | 610 512                   | 0,23               |
| ATL 2008/1         | 4 800           | 384 000                    | 395 816                   | 0,15               |
| ATL 2009           | 10 000          | 1 000 000                  | 1 029 056                 | 0,39               |
| ATL 2009/2         | 10 000          | 1 000 000                  | 1 011 280                 | 0,38               |
| ATL2004/2          | 5 000           | 100 000                    | 104 236                   | 0,04               |
| BATAM2001(i)       | 20 000          | 2 000 000                  | -                         | -                  |
| BH 2007            | 20 000          | 2 000 000                  | 2 006 192                 | 0,75               |
| BH 2009            | 20 000          | 2 000 000                  | 2 000 240                 | 0,75               |
| BNA 2009           | 10 000          | 1 000 000                  | 1 031 840                 | 0,39               |
| BTEI 2009          | 15 000          | 1 500 000                  | 1 518 636                 | 0,57               |
| BTEI 2004          | 20 000          | 800 000                    | 818 320                   | 0,31               |
| BTKD 2006          | 10 000          | 400 000                    | 400 768                   | 0,15               |
| CIL 2002/3         | 12 000          | 240 000                    | 250 886                   | 0,09               |
| CIL 2004/1         | 15 000          | 600 000                    | 608 556                   | 0,23               |
| CIL 2004/2         | 15 000          | 300 000                    | 312 708                   | 0,12               |
| CIL 2005/1         | 10 000          | 600 000                    | 607 272                   | 0,23               |
| CIL 2007/1         | 15 000          | 1 200 000                  | 1 260 696                 | 0,47               |
| CIL 2007/2         | 15 000          | 1 200 000                  | 1 253 508                 | 0,47               |
| CIL 2009/2         | 15 000          | 1 500 000                  | 1 519 080                 | 0,57               |
| CIL 2009/3         | 10 000          | 1 000 000                  | 1 000 920                 | 0,38               |
| CIL2003-1          | 15 000          | 300 000                    | 303 360                   | 0,11               |
| GL2003-1           | 40 000          | 800 000                    | 820 384                   | 0,31               |

| Désignation  | Quantité | Prix de revient<br>Net | Valeur au<br>31-12-09 | % Actif<br>Net |
|--------------|----------|------------------------|-----------------------|----------------|
| MP 05 T/A    | 6 000    | 480 000                | 493 128               | 0,19           |
| MSB 2003     | 6 000    | 240 000                | 247 819               | 0,09           |
| PANOBOIS2007 | 4 000    | 400 000                | 415 158               | 0,16           |
| SELIMA2002   | 5 000    | 100 000                | 103 240               | 0,04           |
| SIHM 2008TA  | 8 000    | 800 000                | 812 454               | 0,30           |
| SIHM 2008TB  | 2 000    | 200 000                | 203 114               | 0,08           |
| STM 2007 TC  | 2 000    | 200 000                | 202 906               | 0,08           |
| STM 2007 TD  | 8 000    | 800 000                | 811 622               | 0,30           |
| STM 2007 TE  | 3 000    | 300 000                | 304 358               | 0,11           |
| TLG 05-1     | 10 000   | 200 000                | 201 608               | 0,08           |
| TLG 07-1     | 5 000    | 300 000                | 300 212               | 0,11           |
| TLG 2005-1   | 5 000    | 100 000                | 100 996               | 0,04           |
| TLG 2006-1   | 8 000    | 320 000                | 322 144               | 0,12           |
| TLG 2007-1   | 10 000   | 600 000                | 600 424               | 0,23           |
| TLG 2007-2   | 15 000   | 1 200 000              | 1 257 780             | 0,47           |
| TLG 2008-1   | 10 000   | 800 000                | 821 088               | 0,31           |
| TLG 2008-2   | 5 000    | 400 000                | 401 996               | 0,15           |
| TLG 2008/3   | 4 700    | 470 000                | 492 699               | 0,18           |
| TLG 2009-1   | 10 000   | 1 000 000              | 1 043 456             | 0,39           |
| UNICTOR 2008 | 10 000   | 800 000                | 833 392               | 0,31           |
| UIB 2009-1 C | 10 000   | 1 000 000              | 1 021 544             | 0,38           |
| UNIFAC 2006  | 5 000    | 200 000                | 200 912               | 0,08           |
| UNIFAC05-1B  | 5 000    | 100 000                | 101 740               | 0,04           |
| UNIFAC05-1C  | 15 000   | 300 000                | 305 220               | 0,11           |
| UTL 2004     | 7 000    | 420 000                | 437 786               | 0,16           |
| UTL 2005/1   | 10 000   | 600 000                | 608 560               | 0,23           |
| <b>Total</b> |          | <b>52 547 333</b>      | <b>51 737 865</b>     | <b>19,41</b>   |

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

### (3) BTA:

| Désignation  | Quantité | Prix de revient<br>Net | Valeur au<br>31/12/2009 | % Actif<br>Net |
|--------------|----------|------------------------|-------------------------|----------------|
| BTA090215    | 16 800   | 17 520 059             | 18 360 334              | 6,89           |
| BTA090522    | 5 000    | 5 010 000              | 5 189 210               | 1,95           |
| BTA090714    | 7 300    | 8 066 500              | 8 356 240               | 3,14           |
| BTA110319    | 8 600    | 8 875 275              | 9 229 608               | 3,46           |
| BTA110410    | 15 200   | 15 200 000             | 15 795 923              | 5,93           |
| BTA110717    | 7 000    | 7 000 000              | 7 180 197               | 2,69           |
| BTA111013    | 200      | 197 920                | 200 113                 | 0,08           |
| BTA140414    | 36 913   | 38 610 998             | 40 200 785              | 15,08          |
| BTA150312    | 8 000    | 8 000 000              | 8 383 475               | 3,15           |
| <b>Total</b> |          | <b>108 480 752</b>     | <b>112 895 885</b>      | <b>42,36</b>   |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation             | Période<br>Du 01-01-09<br>au 31-12-09 | Période<br>Du 01-01-08<br>au 31-12-08 |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus des obligations | 2 473 451                             | 2 884 622                             |
| Dividendes              | 534 408                               | 516 998                               |
| Revenus des BTNB et BTA | 5 645 108                             | 5 444 362                             |
| <b>Total</b>            | <b>8 652 967</b>                      | <b>8 845 982</b>                      |

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2009 à 37 430 823 DT et s'analyse comme suit :

| Desig | Date<br>souscription | Date<br>échéance | Montant    | Avaliseur            | Intérêts<br>précomptés | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>actuelle | % Actif Net  |
|-------|----------------------|------------------|------------|----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| CD    | 18/12/08             | 18/12/10         | 25 000 000 | BANQUE DE<br>TUNISIE |                        | - 25 000 000          | 25 047 917         | 9,4          |
| BIT   | 17/06/09             | 12/06/10         | 1 500 000  | T.FACTORING          | 59 858                 | 1 440 143             | 1 472 304          | 0,55         |
| BIT   | 12/12/09             | 10/06/10         | 2 000 000  | T.FACTORING          | 40 926                 | 1 959 074             | 1 963 518          | 0,74         |
| BIT   | 25/06/09             | 20/06/10         | 3 000 000  | TLG                  | 119 715                | 2 880 285             | 2 941 940          | 1,1          |
| BIT   | 02/10/09             | 09/02/10         | 1 000 000  | CIL                  | 14 606                 | 985 394               | 995 561            | 0,37         |
| CD    | 18/12/08             | 18/12/10         | 5 000 000  | AMEN BANK            |                        | - 5 000 000           | 5 009 583          | 1,88         |
|       | <b>Total</b>         |                  |            |                      |                        | <b>37 264 896</b>     | <b>37 430 823</b>  | <b>14,05</b> |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                             | Période                    | Période                    |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | du 01-01-09<br>au 31-12-09 | du 01-01-08<br>au 31-12-08 |
| Placements en compte<br>courant à terme | 2 158 474                  | 1 991 761                  |
| Billets de trésorerie                   | 206 000                    | 151 901                    |
| Certificats de dépôt                    | 1 444 769                  | 1 643 230                  |
| Compte rémunéré                         | 110 000                    | 174 500                    |
| <b>Total :</b>                          | <b>3 919 243</b>           | <b>3 961 392</b>           |

**3.3 Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2009 à 50 911 058 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                             | Coût<br>d'acquisition | Valeur actuelle   | % actif<br>net |
|---|-----------------------|-------------------|----------------|
| Placements en compte courant à terme    | 43 000 000            | (i) 43 959 782    | 16,49          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | -                     | 6 951 276         | 2,61           |
| <b>Total</b>                            | <b>43 000 000</b>     | <b>50 911 058</b> | <b>19,10</b>   |

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

| Désignation  | Emetteur  | Montant en<br>dinars | Taux Brut |
|--------------|-----------|----------------------|-----------|
| PLACT141111  | AMEN BANK | 10 049 657           | 4,72%     |
| PLACT220411  | AMEN BANK | 5 139 178            | 5,00%     |
| PLACT240211  | AMEN BANK | 5 177 227            | 5,20%     |
| PLACT270810  | AMEN BANK | 8 490 868            | 5,69%     |
| PLACT271011  | AMEN BANK | 15 102 852           | 4,74%     |
| <b>Total</b> |           | <b>43 959 782</b>    |           |

**3.4 Capital**

Le capital se détaille comme suit :

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Capital social en début de période | 244 325 520    |
| Souscriptions                      | 334 467 152    |
| Rachats                            | <322 387 916 > |
| Frais de négociation               | <6 547 >       |
| VDE sur emprunts sociétés          | < 2 000 000 >  |

|  |                    |
|--|--------------------|
| VDE sur titres OPCVM                               | 319 775            |
| Plus ou moins value réalisée sur emprunts Etat     | 47 203             |
| Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés | 2 000 000          |
| Régul RAN/arrondis de coupons                      | 8                  |
| Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM      | < 286 657 >        |
| Régul sommes non distribuables (souscriptions)     | <151 341 >         |
| Régul sommes non distribuables (rachat)            | <u>138 677</u>     |
| <b>Total</b>                                       | <b>256 465 874</b> |

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 s'élève à 11 940 679 DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2009 est de 2 545 148 contre 2 425 246 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-08</b> | 2 510              |
| <b>Nombre d'actionnaires entrants</b>    | <b>301</b>         |
| <b>Nombre d'actionnaires sortants</b>    | <b>&lt;426&gt;</b> |
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-09</b> | 2 385              |

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2009 s'élèvent à 10 055 079 DT contre 10 254 754 DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

|  | <b>Exercice clos<br/>le 31-12-09</b> | <b>Exercice clos<br/>le 31-12-08</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Somme distribuables exercices antérieurs</b>  | <b>863</b>                           | <b>145</b>                           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                   | <b>10 237 929</b>                    | <b>10 656 930</b>                    |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b> | <b>&lt;183 713&gt;</b>               | <b>&lt;402 321&gt;</b>               |
|  | <u><b>10 055 079</b></u>             | <u><b>10 254 754</b></u>             |

### 3.6- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN PREMIERE, AMEN BANK et AMEN INVEST.

### 3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

**SICAV AMEN**  
**ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV AMEN comprenant le bilan au 31 décembre 2009, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 décembre 2009 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,72% de l'actif au 31 Décembre 2009, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

(ii) Les emplois en actions OPCVM représentent 5,99% de l'actif au 31 Décembre 2009, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

(iii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2009.

(iv) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 16 Février 2010

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des articles 200 et 205 du Code des Sociétés Commerciales.

Au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé de transactions entrant dans le cadre des articles précités.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 16 Février 2010

**SICAV AMEN**  
**Bilan arrêté au 31 Décembre 2009**  
**(En Dinars Tunisiens)**

|   | Notes       | 31/12/2009                | 31/12/2008                |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                    |             |                           |                           |
| <b>Portefeuille titres</b>                      |             | <b><u>99 227 624</u></b>  | <b><u>93 642 751</u></b>  |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1         | 8 007 549                 | 2 196 927                 |
| Obligations et valeurs assimilées               | 3.2         | 91 220 075                | 91 445 824                |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b>  |             | <b><u>34 430 054</u></b>  | <b><u>44 698 152</u></b>  |
| Placements monétaires                           | 3.3         | 5 397 731                 | 20 384 024                |
| Disponibilités                                  | 3.4         | 29 032 323                | 24 314 128                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |             | <b><u>133 657 678</u></b> | <b><u>138 340 903</u></b> |
| <b>PASSIF</b>                                   |             |                           |                           |
| Opérateurs créditeurs                           |             | 87 176                    | 98 400                    |
| Créditeurs divers                               |             | 21 639                    | 29 783                    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |             | <b><u>108 815</u></b>     | <b><u>128 183</u></b>     |
| <b>Capital</b>                                  | <b>3.5</b>  | <b><u>128 496 699</u></b> | <b><u>132 773 495</u></b> |
| <b>Sommes capitalisables</b>                    | <b>3.10</b> | <b><u>5 052 164</u></b>   | <b><u>5 439 225</u></b>   |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs  |             | -                         | -                         |
| Sommes capitalisables de l'exercice en cours    |             | 5 052 164                 | 5 439 225                 |
| <b>ACTIF NET</b>                                |             | <b><u>133 548 863</u></b> | <b><u>138 212 720</u></b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                |             | <b><u>133 657 678</u></b> | <b><u>138 340 903</u></b> |

**SICAV AMEN**  
**Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2009**  
**(En Dinars Tunisiens)**

|  | Notes | Période 01/01/2009<br>31/12/2009 | Période 01/01/2008<br>31/12/2008 |
|--|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| Revenus du portefeuille titres                               | 3.6   | 4 460 391                        | 4 487 154                        |
| Revenus des placements monétaires                            | 3.7   | 1 787 473                        | 2 097 418                        |
| <b>Total des revenus de placements</b>                       |       | <b>6 247 864</b>                 | <b>6 584 572</b>                 |
| Charges de gestion des placements                            | 3.8   | <1 054 680>                      | <839 170>                        |
| <b>Revenus Nets des placements</b>                           |       | <b>5 193 184</b>                 | <b>5 745 402</b>                 |
| Autres charges   | 3.9   | <150 478>                        | <164 890>                        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |       | <b>5 042 706</b>                 | <b>5 580 512</b>                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |       | 9 458                            | <141 287>                        |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>                   |       | <b>5 052 164</b>                 | <b>5 439 225</b>                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |       | <9 458>                          | 141 287                          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |       | 15 343                           | <17 410>                         |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |       | <7 955>                          | 255 242                          |
| Frais de négociation   |       | <4 147>                          | <9 417>                          |
| <b>Résultat non distribuable</b>                             |       | <b>3 241</b>                     | <b>228 415</b>                   |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                            |       | <b>5 045 947</b>                 | <b>5 808 927</b>                 |

**SICAV AMEN**  
**Etat de variation de l'actif net arrêté au 31 Décembre 2009**  
**(En Dinars Tunisiens)**

|   | Exercice clos<br>le 31/12/2009 | Exercice clos<br>le 31/12/2008 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>5 045 947</b>               | <b>5 808 927</b>               |
| Résultat d'exploitation   | 5 042 706                      | 5 580 512                      |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres              | 15 343                         | <17 410>                       |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres                    | <7 955>                        | 255 242                        |
| Frais de négociation de titres  | <4 147>                        | <9 417>                        |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>&lt;9 709 804&gt;</b>       | <b>14 778 109</b>              |
| Souscriptions   |                                |                                |
| - Capital   | 91 070 229                     | 207 482 205                    |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | <48 777>                       | 53 710                         |
| - Régularisation des sommes capitalisables                              | 5 729 809                      | 12 991 047                     |
| Rachat  |                                |                                |
| - Capital   | <100 413 319>                  | <193 157 730>                  |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 55 356                         | <90 871>                       |
| - Régularisation des sommes capitalisables                              | <6 103 102>                    | <12 500 252>                   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>&lt;4 663 857&gt;</b>       | <b>20 587 036</b>              |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                |                                |
| En début de période   | 138 212 720                    | 117 625 684                    |
| En fin de période   | 133 548 863                    | 138 212 720                    |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                                |                                |
| En début de période   | 4 581 629                      | 4 064 777                      |
| En fin de période   | 4 259 226                      | 4 581 629                      |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>31,355</b>                  | <b>30,166</b>                  |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>3,94%</b>                   | <b>4,25%</b>                   |

**SICAV-AMEN**

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-2009**

*1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels*

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

*2- Principes comptables appliqués*

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

*2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

**Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.**

**Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.**

*2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées*

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

**La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2009 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.**



**2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

**2.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

**Le solde de ce poste s'analyse comme suit :**

| <i>Désignation</i>    | <i>Quantité</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au<br/>31-12-09</i> | <i>% actif<br/>Net</i> |
|-----------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b>Titres Sicav</b>   |                 |                           |                               |                        |
| <i>Amen Trésor</i>    | <b>10 952</b>   | <b>1 130 637</b>          | <b>1 151 558</b>              | <b>0,86</b>            |
| <i>Amen Première</i>  | <b>65 468</b>   | <b>6 836 017</b>          | <b>6 854 827</b>              | <b>5,13</b>            |
| <b>Actions cotées</b> |                 |                           |                               |                        |
| <i>BT</i>             | <b>12</b>       | <b>303</b>                | <b>1 163</b>                  | <b>0,00</b>            |
| <b>Total</b>          |                 | <b>7 966 957</b>          | <b>8 007 549</b>              | <b>5,99</b>            |

**3.2- Obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

| <i>Désignation</i> | <i>Quantité</i> | <i>Prix de revient</i> | <i>Valeur au<br/>31/12/2009</i> | <i>% actif<br/>Net</i> |
|--------------------|-----------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>BTA</b>         |                 |                        |                                 |                        |
| <i>BTA090215</i>   | <b>13 500</b>   | <b>14 094 000</b>      | <b>14 883 140</b>               | <b>11,14</b>           |
| <i>BTA090714</i>   | <b>5 700</b>    | <b>6 053 400</b>       | <b>6 279 378</b>                | <b>4,7</b>             |
| <i>BTA11072017</i> | <b>3 000</b>    | <b>2 971 875</b>       | <b>3 049 102</b>                | <b>2,28</b>            |
| <i>BTA110319</i>   | <b>3 900</b>    | <b>4 035 125</b>       | <b>4 192 386</b>                | <b>3,14</b>            |
| <i>BTA14042014</i> | <b>9 200</b>    | <b>9 738 200</b>       | <b>10 134 430</b>               | <b>7,59</b>            |
| <i>BTA150312</i>   | <b>4 000</b>    | <b>4 000 000</b>       | <b>4 191 605</b>                | <b>3,14</b>            |
| <i>BTZ111016B</i>  | <b>2 000</b>    | <b>1 245 000</b>       | <b>1 315 207</b>                | <b>0,98</b>            |
| <b>TOTAL</b>       |                 | <b>42 137 600</b>      | <b>44 045 248</b>               | <b>32,97</b>           |

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

| <i>Date</i>    | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Montant</b> | <b>214 601</b>    | <b>374 023</b>    |

| <i>Désignation</i>  | <i>Quantité</i> | <i>Prix de revient</i> | <i>Valeur au 31/12/2009</i> | <i>% actif Net</i> |
|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Obligations</b>  |                 |                        |                             |                    |
| <i>AB 2001</i>      | <i>40 500</i>   | <i>1 215 000</i>       | <i>1 252 098</i>            | <i>0,94</i>        |
| <i>AB 2006</i>      | <i>40 000</i>   | <i>3 200 000</i>       | <i>3 325 632</i>            | <i>2,49</i>        |
| <i>AB 2008 TA</i>   | <i>40 000</i>   | <i>3 733 333</i>       | <i>3 853 013</i>            | <i>2,89</i>        |
| <i>AB 2009 CA</i>   | <i>18 000</i>   | <i>1 800 000</i>       | <i>1 820 002</i>            | <i>1,36</i>        |
| <i>AB 2009 CB</i>   | <i>13 000</i>   | <i>1 300 000</i>       | <i>1 313 510</i>            | <i>0,98</i>        |
| <i>AFRICA 2003</i>  | <i>3 000</i>    | <i>60 000</i>          | <i>61 056</i>               | <i>0,05</i>        |
| <i>AIL 2005</i>     | <i>2 000</i>    | <i>40 000</i>          | <i>40 792</i>               | <i>0,03</i>        |
| <i>AIL 2007</i>     | <i>3 800</i>    | <i>228 000</i>         | <i>228 517</i>              | <i>0,17</i>        |
| <i>ATB 2007/1</i>   | <i>10 000</i>   | <i>900 000</i>         | <i>926 176</i>              | <i>0,69</i>        |
| <i>ATB 2009 TA2</i> | <i>15 000</i>   | <i>1 500 000</i>       | <i>1 537 188</i>            | <i>1,15</i>        |
| <i>ATB 2009 TB1</i> | <i>5 000</i>    | <i>500 000</i>         | <i>514 116</i>              | <i>0,39</i>        |
| <i>ATL 2006-1</i>   | <i>30 000</i>   | <i>2 400 000</i>       | <i>2 468 376</i>            | <i>1,85</i>        |
| <i>ATL 2007/1</i>   | <i>10 000</i>   | <i>600 000</i>         | <i>610 512</i>              | <i>0,46</i>        |
| <i>ATL 2008/1</i>   | <i>10 000</i>   | <i>800 000</i>         | <i>824 616</i>              | <i>0,62</i>        |
| <i>ATL 2009/2</i>   | <i>10 000</i>   | <i>1 000 000</i>       | <i>1 011 280</i>            | <i>0,76</i>        |
| <i>ATL2004/2</i>    | <i>10 000</i>   | <i>200 000</i>         | <i>208 472</i>              | <i>0,16</i>        |
| <i>BH 2007</i>      | <i>20 000</i>   | <i>2 000 000</i>       | <i>2 006 192</i>            | <i>1,5</i>         |
| <i>BH 2009</i>      | <i>20 000</i>   | <i>2 000 000</i>       | <i>2 000 240</i>            | <i>1,5</i>         |
| <i>BNA 2009</i>     | <i>10 000</i>   | <i>1 000 000</i>       | <i>1 031 840</i>            | <i>0,77</i>        |
| <i>BTE 2009</i>     | <i>15 000</i>   | <i>1 500 000</i>       | <i>1 518 636</i>            | <i>1,14</i>        |
| <i>BTEI 2004</i>    | <i>1 500</i>    | <i>60 000</i>          | <i>61 374</i>               | <i>0,05</i>        |
| <i>BTKD 2006</i>    | <i>2 500</i>    | <i>100 000</i>         | <i>100 192</i>              | <i>0,08</i>        |
| <i>CIL 2004/2</i>   | <i>5 000</i>    | <i>100 000</i>         | <i>104 236</i>              | <i>0,08</i>        |
| <i>CIL 2005/1</i>   | <i>10 000</i>   | <i>600 000</i>         | <i>607 272</i>              | <i>0,45</i>        |
| <i>CIL 2007/1</i>   | <i>15 000</i>   | <i>1 200 000</i>       | <i>1 260 696</i>            | <i>0,94</i>        |
| <i>CIL 2007/2</i>   | <i>15 000</i>   | <i>1 200 000</i>       | <i>1 253 508</i>            | <i>0,94</i>        |
| <i>CIL 2009/1</i>   | <i>10 000</i>   | <i>1 000 000</i>       | <i>1 019 888</i>            | <i>0,76</i>        |
| <i>CIL 2009/2</i>   | <i>15 000</i>   | <i>1 500 000</i>       | <i>1 519 080</i>            | <i>1,14</i>        |
| <i>CIL 2009/3</i>   | <i>10 000</i>   | <i>1 000 000</i>       | <i>1 000 920</i>            | <i>0,75</i>        |
| <i>CIL2003-1</i>    | <i>2 000</i>    | <i>40 000</i>          | <i>40 448</i>               | <i>0,03</i>        |
| <i>GL2003-1</i>     | <i>3 000</i>    | <i>60 000</i>          | <i>61 529</i>               | <i>0,05</i>        |
| <i>GL2003-2</i>     | <i>10 000</i>   | <i>400 000</i>         | <i>420 712</i>              | <i>0,32</i>        |
| <i>MP 05 T/A</i>    | <i>6 000</i>    | <i>480 000</i>         | <i>493 128</i>              | <i>0,37</i>        |
| <i>MSB 2003</i>     | <i>6 000</i>    | <i>240 000</i>         | <i>247 819</i>              | <i>0,19</i>        |
| <i>PANOBOIS 07</i>  | <i>2 000</i>    | <i>200 000</i>         | <i>207 579</i>              | <i>0,16</i>        |
| <i>SELIMA2002</i>   | <i>1 000</i>    | <i>20 000</i>          | <i>20 648</i>               | <i>0,02</i>        |
| <i>SEPCM 2002</i>   | <i>1 000</i>    | <i>14 286</i>          | <i>14 934</i>               | <i>0,01</i>        |
| <i>SIHM 2008TA</i>  | <i>6 000</i>    | <i>600 000</i>         | <i>609 341</i>              | <i>0,46</i>        |
| <i>SIHM 2008TB</i>  | <i>4 000</i>    | <i>400 000</i>         | <i>406 227</i>              | <i>0,3</i>         |
| <i>STM 2007 TB</i>  | <i>5 000</i>    | <i>500 000</i>         | <i>507 264</i>              | <i>0,38</i>        |
| <i>STM 2007 TC</i>  | <i>6 000</i>    | <i>600 000</i>         | <i>608 717</i>              | <i>0,46</i>        |

|  |               |                   |                   |              |
|--|---------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>TLG 2005-1</b>                              | <b>5 000</b>  | <b>100 000</b>    | <b>100 996</b>    | <b>0,08</b>  |
| <b>TLG 2007-2</b>                              | <b>15 000</b> | <b>1 200 000</b>  | <b>1 257 780</b>  | <b>0,94</b>  |
| <b>TLG 2008-1</b>                              | <b>5 200</b>  | <b>416 000</b>    | <b>426 966</b>    | <b>0,32</b>  |
| <b>TLG 2008-2</b>                              | <b>5 000</b>  | <b>400 000</b>    | <b>401 996</b>    | <b>0,3</b>   |
| <b>TLG 2008-3</b>                              | <b>5 000</b>  | <b>500 000</b>    | <b>524 148</b>    | <b>0,39</b>  |
| <b>UIB 2009-1 C</b>                            | <b>50 000</b> | <b>5 000 000</b>  | <b>5 107 720</b>  | <b>3,82</b>  |
| <b>UNICTOR 2008</b>                            | <b>10 000</b> | <b>800 000</b>    | <b>833 392</b>    | <b>0,62</b>  |
| <b>UNIFAC 2006</b>                             | <b>5 000</b>  | <b>200 000</b>    | <b>200 912</b>    | <b>0,15</b>  |
| <b>UNIFAC05-1B</b>                             | <b>20 000</b> | <b>400 000</b>    | <b>406 960</b>    | <b>0,3</b>   |
| <b>UTL 2004</b>                                | <b>3 000</b>  | <b>180 000</b>    | <b>187 622</b>    | <b>0,14</b>  |
| <b>UTL 2005/1</b>                              | <b>10 000</b> | <b>600 000</b>    | <b>608 560</b>    | <b>0,46</b>  |
| <b>Total</b>                                   |               | <b>46 086 619</b> | <b>47 174 827</b> | <b>35,36</b> |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |               | <b>88 224 219</b> | <b>91 220 075</b> | <b>68,33</b> |
| <b>Total général</b>                           |               | <b>96 191 176</b> | <b>99 227 624</b> | <b>74,32</b> |

### 3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-09 à 5 397 731 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

| Désignation          | Emetteur             | Avaliseur         | Echéance   | Coût d'acquisition | Valeur Actuelle | % actif Net |
|----------------------|----------------------|-------------------|------------|--------------------|-----------------|-------------|
| Billet de Trésorerie | TUNISIE<br>LEASING   | TUNISIE LEASING   | 06/06/2010 | 2 880 285          | 2 946 615       | 2,21        |
| Billet de Trésorerie | TUNISIE<br>LEASING   | TUNISIE LEASING   | 26/06/2010 | 960 095            | 979 980         | 0,73        |
| Billet de Trésorerie | TUNISIE<br>FACTORING | TUNISIE FACTORING | 19/06/2010 | 1 440 143          | 1 471 136       | 1,1         |
|                      |                      |                   |            | 5 280 523          | 5 397 731       | 4,04        |

### 3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2009 à 29 032 323 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation                          | Coût d'acquisition | Valeur actuelle   | % actif net  |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Placements en compte courant à terme | 25 000 000         | 26 155 041        | 19,58        |
| Avoirs en banque                     |                    | 2 877 282         | 2,27         |
| <b>Total</b>                         |                    | <b>29 032 323</b> | <b>21,85</b> |

(i): Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

| Désignation  | Emetteur  | Date d'échéance | Coût d'acquisition | Valeur Actuelle   | Taux Brut |
|--------------|-----------|-----------------|--------------------|-------------------|-----------|
| PLACT 131210 | AMEN BANK | 13/12/2010      | 12 000 000         | 12 572 654        | 5,67      |
| PLACT 220210 | AMEN BANK | 22/02/2010      | 3 000 000          | 3 256 907         | 5,77      |
| PLACT 100311 | AMEN BANK | 10/03/2011      | 10 000 000         | 10 325 479        | 5,00      |
| <b>Total</b> |           |                 | <b>25 000 000</b>  | <b>26 155 041</b> |           |

### 3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/09 au 31/12/09 s'élève à 4 663 857 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : - 9 333 270  
 Variation de la part Revenu : 4 669 412

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

|   |                            |
|---|----------------------------|
| <b>Capital au 31/12/2008</b>                          | <b>137 829 969</b>         |
| <b>Souscriptions</b>                                  | <b>91 070 229</b>          |
| <b>Rachats</b>  | <b>&lt;100 413 319&gt;</b> |
| <b>Frais de négociation</b>                           | <b>&lt;4 147&gt;</b>       |
| <b>VDE / actions et titres OPCVM</b>                  | <b>39 731</b>              |
| <b>VDE / actions cote permanente</b>                  | <b>860</b>                 |
| <b>+/- report sur act. cote permanente</b>            | <b>&lt;588&gt;</b>         |
| <b>+/- report sur titres OPCVM</b>                    | <b>&lt;24 662&gt;</b>      |
| <b>+/- value réal. sur emp société</b>                | <b>13</b>                  |
| <b>+/- value réal. sur titres OPCVM</b>               | <b>&lt;65 467&gt;</b>      |
| <b>+/- value réal. sur Oblig Etat</b>                 | <b>57 500</b>              |
| <b>Régul sommes non distribuables (souscriptions)</b> | <b>&lt;48 776 &gt;</b>     |
| <b>Régul sommes non distribuables (rachat)</b>        | <b>55 356</b>              |
| <b>Variation de la part Capital</b>                   | <b>&lt;9 333 270&gt;</b>   |

|                              |                    |
|------------------------------|--------------------|
| <b>Capital au 31/12/2009</b> | <b>128 496 699</b> |
|------------------------------|--------------------|

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Régularisation du Résultat d'exploitation</b>        | <b>9 457</b>           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          | <b>5 042 706</b>       |
| <b>Régularisation du Résultat ex clos capitalisable</b> | <b>&lt;382 751&gt;</b> |
| <b>Variation de la part Revenu</b>                      | <b>4 669 412</b>       |

La variation du nombre d'actions en circulation s'analyse comme suit :

|  |                          |
|--|--------------------------|
| <b>Nombre d'actions en circulation au 31-12-08</b> | <b>4 581 629</b>         |
| <b>Nombre d'actions souscrites</b>                 | <b>3 142 570</b>         |
| <b>Nombre d'actions rachetées</b>                  | <b>&lt;3 464 973&gt;</b> |
| <b>Nombre d'actions en circulation au 31-12-09</b> | <b>4 259 226</b>         |

**Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :**

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-08</b> | <b>889</b>         |
| <b>Nombre d'actionnaires entrants</b>    | <b>191</b>         |
| <b>Nombre d'actionnaires sortants</b>    | <b>&lt;265&gt;</b> |
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-09</b> | <b>815</b>         |

### 3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

|                                | <b>Période</b>     | <b>Période</b>     | <b>Période</b>     | <b>Période</b>     |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                | <b>du 01-10-09</b> | <b>du 01-01-09</b> | <b>du 01-10-08</b> | <b>du 01-01-08</b> |
| <b>Désignation</b>             | <b>au 31-12-09</b> | <b>au 31-12-09</b> | <b>au 31-12-08</b> | <b>au 31-12-08</b> |
| <b>Dividendes</b>              | <b>-</b>           | <b>262 341</b>     | <b>-</b>           | <b>23</b>          |
| <b>Revenus des obligations</b> | <b>524 928</b>     | <b>1 911 883</b>   | <b>466 488</b>     | <b>1 807 063</b>   |
| <b>Revenus des BTNB et BTA</b> | <b>554 670</b>     | <b>2 286 167</b>   | <b>678 707</b>     | <b>2 680 068</b>   |
| <b>Total</b>                   | <b>1 079 598</b>   | <b>4 460 391</b>   | <b>1 145 195</b>   | <b>4 487 154</b>   |

## 3.7- Revenus des placements monétaires :

**Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :**

| <i>Désignation</i>                     | <i>Période</i>       | <i>Période</i>       |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <i>du 01-01-09</i>   | <i>du 01-01-08</i>   |
|  | <i>au 31-12-09</i>   | <i>au 31-12-08</i>   |
| <i>Billets de trésorerie</i>           | <b>322 601</b>       | <b>370 778</b>       |
| <i>Certificat de dépôt</i>             | <b>48 491</b>        | <b>672 310</b>       |
| <br><i>Placement en compte courant</i> | <br><b>1 410 006</b> | <br><b>1 037 837</b> |
| <i>Compte Rémunéré</i>                 | <b>6 375</b>         | <b>16 493</b>        |
| <b>Total</b>                           | <b>1 787 473</b>     | <b>2 097 418</b>     |

## 3.8- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre SICAV AMEN, AMEN BANK et AMEN INVEST.

## 3.9- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL.

## 3.10- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE  
-SIOS ZITEX-**

Siège Social : Route de Gabès Km 2 Sfax

La SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au **30 septembre 2009** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **28 mars 2010**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. ZILI Mohamed Chaouki.

**BILANS COMPARES ARRETES AU SEPTEMBRE 2009 & 2008**

**(En Dinars Tunisiens)**

| ACTIFS                                  | NOTES      | 30/09/2009        | 30/09/2008       |
|---|------------|-------------------|------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |            |                   |                  |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |            | <b>8 823 466</b>  | <b>7 624 496</b> |
| Immobilisations incorporelles           |            | 30 460            | 30 224           |
| Amortissements                          |            | 30 370            | 29 705           |
|   | <b>3.1</b> | <b>90</b>         | <b>519</b>       |
| Immobilisations corporelles             |            | 5 570 053         | 5 464 031        |
| Amortissements                          |            | 4 394 358         | 4 107 845        |
|   | <b>3.2</b> | <b>1 175 695</b>  | <b>1 356 186</b> |
| Immobilisations financières             |            | 8 749 097         | 7 332 502        |
| Provisions                              |            | 1 101 416         | 1 064 711        |
|   | <b>3.3</b> | <b>7 647 681</b>  | <b>6 267 791</b> |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |            | <b>8 823 466</b>  | <b>7 624 496</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |            |                   |                  |
| Stocks                                  |            | 322 438           | 483 156          |
| Provisions                              |            | 12 184            | 0                |
|   | <b>3.4</b> | <b>310 254</b>    | <b>483 156</b>   |
| Clients et comptes rattachés            |            | 614 639           | 755 268          |
| Provisions                              |            | 168 967           | 168 967          |
|   | <b>3.5</b> | <b>445 672</b>    | <b>586 301</b>   |
| Autres actifs courants                  |            | 396 514           | 365 815          |
| Provisions                              |            | 3 148             | 81 953           |
|   | <b>3.6</b> | <b>393 366</b>    | <b>283 862</b>   |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>3.7</b> | 412 628           | 518 410          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>3.8</b> | 126 702           | 22 977           |
| <b>Total des actifs courants</b>        |            | <b>1 688 622</b>  | <b>1 894 706</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |            | <b>10 512 088</b> | <b>9 519 202</b> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**BILANS COMPARES ARRETES AU SEPTEMBRE 2009 & 2008****(En Dinars Tunisiens)**

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                  | <b>NOTES</b> | <b>30/09/2009</b> | <b>30/09/2008</b> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                      |              | 2 425 000         | 2 425 000         |
| Réserves  |              | 4 382 473         | 3 672 308         |
| Autres capitaux propres                             |              | 38 934            | 29 205            |
| Résultats reportés                                  |              | 8 313             | 27 483            |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice |              | <b>6 854 720</b>  | <b>6 153 996</b>  |
| Résultat net de l'exercice                          |              | 812 795           | 1 175 996         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                   | <b>3.9</b>   | <b>7 667 515</b>  | <b>7 329 992</b>  |
| <br><b><u>PASSIFS</u></b>                           |              |                   |                   |
| <br><b><u>Passifs non courants</u></b>              |              |                   |                   |
| Emprunts  |              | 145 742           | 178 838           |
| Provisions pour risques et charges                  |              | 135 000           | 100 000           |
|   |              | <b>280 742</b>    | <b>278 838</b>    |
| <br><b><u>Passifs courants</u></b>                  |              |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | <b>3.10</b>  | 1 173 331         | 529 610           |
| Autres passifs courants                             | <b>3.11</b>  | 1 357 404         | 1 347 666         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers     | <b>3.12</b>  | 33 096            | 33 096            |
|   |              | <b>2 563 831</b>  | <b>1 910 372</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                            |              | <b>2 844 573</b>  | <b>2 189 210</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>    |              | <b>10 512 088</b> | <b>9 519 202</b>  |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**ETATS DE RESULTAT COMPARES****(En Dinars Tunisiens)**

|   |       | Exercice clos le | Exercice clos le |
|---|-------|------------------|------------------|
|   | NOTES | 30/09/2009       | 30/09/2008       |
| <b>Produits d'exploitation</b>                    |       | <b>3 229 297</b> | <b>2 893 943</b> |
| Revenus   | 4.1   | 2 876 127        | 2 842 465        |
| Autres produits d'exploitation                    | 4.2   | 353 170          | 51 478           |
| <b>Charges d'exploitation</b>                     |       | <b>2 285 586</b> | <b>2 101 355</b> |
| Variation des stocks de produits finis et encours |       | 99 912           | 36 535           |
| Achats de marchandises consommés                  |       |                  |                  |
| Achats d'approvisionnements consommés             | 4.3   | 794 792          | 874 366          |
| Charges du personnel                              |       | 593 985          | 628 933          |
| Dotations aux amortissements                      |       | 287 178          | 201 430          |
| Dotations aux provisions                          | 4.4   | 341 004          | 115 910          |
| Autres charges d'exploitation                     | 4.5   | 168 715          | 244 181          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                    |       | <b>943 711</b>   | <b>792 588</b>   |
| Charges financières nettes                        | 4.6   | 101 036          | 18 760           |
| Produits des placements                           | 4.7   | 155 010          | 343 781          |
| Autres gains ordinaires                           | 4.8   | 0                | 61 985           |
| Autres pertes ordinaires                          | 4.9   | 182 006          | 739              |
| <b>Résultat des activités ordinaires</b>          |       | <b>815 679</b>   | <b>1 178 855</b> |
| Impôts sur les sociétés                           |       | 2 884            | 2 859            |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                     |       | <b>812 795</b>   | <b>1 175 996</b> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers



## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DE SIOS ZITEX

(EXPRIME EN DINARS)

MODELE DE REFERENCE

|  | Notes      | Exercice clos le<br>30/09/2009 | Exercice clos le<br>30/09/2008 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  |            |                                |                                |
| - Encaissements reçus des clients  |            | 2 896 402                      | 2 636 742                      |
| - Sommes reçues des sociétés du groupe   |            | 509 346                        | 342 300                        |
| - Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux  |            | -568 800                       | -545 901                       |
| - Sommes versées aux fournisseurs  |            | -303 254                       | -1 423 229                     |
| - Sommes versées au trésor   |            | -171 039                       | -83 935                        |
| - Intérêts payés   |            | -15 195                        | -21 500                        |
| - Impôts sur les bénéfices   |            |                                |                                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>  | <b>5,1</b> | <b>2 347 460</b>               | <b>904 477</b>                 |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                    |            |                                |                                |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO.<br>CORPORELLES ET INCORPORELLES                |            | -105 722                       | -216 365                       |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO.<br>FINANCIERES                                 |            | -1 410 000                     | -500                           |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DE PLACEM.   |            | -412 628                       | -518 410                       |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO.<br>CORPORELLES ET INCORPORELLES                   |            | 0                              | 83 000                         |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO.<br>FINANCIERES                                    |            |                                |                                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                    | <b>5,2</b> | <b>-1 928 350</b>              | <b>-652 275</b>                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                      |            |                                |                                |
| - ENCAISS.PROVENANT DE L' EMISSION D'ACTIONS   |            |                                |                                |
| - DIVIDENDES DISTRIBUES  |            | -451 796                       | -326 658                       |
| -ENCAISSEMENT DIVIDENDES   |            | 147 010                        | 337 500                        |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS  |            |                                |                                |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DES SUBVENTIONS D'INVEST.   |            | 22 478                         | 7 440                          |
| - REMBOURSEMENT D'EMPRUTS  |            | -33 096                        | -33 096                        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                 | <b>5,3</b> | <b>-315 404</b>                | <b>-14 814</b>                 |
| <b>INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES<br/>ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |            |                                |                                |
|  |            | <b>20</b>                      | <b>3</b>                       |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   |            |                                |                                |
|  |            | <b>103 726</b>                 | <b>237 391</b>                 |
| TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE   |            | 22 977                         | -214 414                       |
| TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE   |            | 126 703                        | 22 977                         |

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2009

(En Dinars Tunisiens)

|                                      | VALEURES BRUTES  |                |          |                  | AMORTISSEMENTS   |                |          | VCN              |                  |
|--------------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|------------------|----------------|----------|------------------|------------------|
|                                      | Cession et Mise  |                |          |                  | Régularisations  |                |          | 30/09/2009       |                  |
|                                      | 30/09/2008       | Acquisitions   | au rebut | 30/09/2009       | 30/09/2008       | Dotations      | cessions |                  |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>30 224</b>    |                |          | <b>30 460</b>    | <b>29 705</b>    | <b>665</b>     |          | <b>30 370</b>    | <b>90</b>        |
| Logiciels informatiques              | 30 224           | 236            |          | 30 460           | 29 705           | 665            |          | 30 370           | 90               |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>5 464 031</b> | <b>106 022</b> |          | <b>5 570 053</b> | <b>4 107 845</b> | <b>286 513</b> |          | <b>4 394 358</b> | <b>1 175 695</b> |
| Terrains                             | 681 683          |                |          | 681 683          |                  |                |          |                  | 681 683          |
| Constructions et Aménagements        | 982 755          |                |          | 982 755          | 910 692          | 18 721         |          | 929 413          | 53 342           |
| Matériel Industriel                  | 2 798 014        | 104 971        |          | 2 902 985        | 2 454 816        | 167 476        |          | 2 622 292        | 280 693          |
| Outillage industriel                 | 167 005          |                |          | 167 005          | 167 003          |                |          | 167 003          | 2                |
| Station d'épuration des eaux         | 226 669          |                |          | 226 669          | 132 616          | 67 226         |          | 199 842          | 26 827           |
| Matériel de transport                | 265 827          |                |          | 265 827          | 258 713          | 1 540          |          | 260 253          | 5 574            |
| Installation Gaz Naturel             | 123 306          |                |          | 123 306          | 9 797            | 18 496         |          | 28 293           | 95 013           |
| Agencements, aménagement et inst     | 135 889          |                |          | 135 889          | 94 682           | 10 372         |          | 105 054          | 30 835           |
| Equipements de bureau                | 50 583           | 350            |          | 50 933           | 47 989           | 1 620          |          | 49 609           | 1 324            |
| Matériels Informatiques              | 32 300           | 701            |          | 33 001           | 31 537           | 1 062          |          | 32 599           | 402              |
| <b>Total</b>                         | <b>5 494 255</b> | <b>106 258</b> |          | <b>5 600 513</b> | <b>4 137 550</b> | <b>287 178</b> |          | <b>4 424 728</b> | <b>1 175 785</b> |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2009

(En Dinars Tunisiens)

| RUBRIQUE                  | 30/09/2008       | Affection<br>réserve légale | Affection<br>réserve<br>extra<br>ordinaire | Intégration<br>report à<br>nouveau | Subventions<br>Reçues | Réduction du                               |   |                           | Amortissement<br>de la<br>subvention | 30/09/2009       |
|---------------------------|------------------|-----------------------------|--|------------------------------------|-----------------------|--|---|---------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                           |                  |                             |  |                                    |                       | Affectation en<br>dividendes<br>distribués | capital par<br>annulation<br>d'actions<br>propres | Résultat de<br>l'exercice |                                      |                  |
| Capital Social            | 2 425 000        | -                           | -  | -                                  | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 2 425 000        |
| Réserve légale            | 202 334          | 40 166                      | -  | -                                  | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 242 500          |
| Réserve Extraordinaires   | 400 871          | -                           | 670 000                                    | -                                  | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 1 070 871        |
| Autres réserves           | 1 781 480        | -                           | -  | -                                  | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 1 781 480        |
| Réserves de réévaluation  | 1 287 622        | -                           | -  | -                                  | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 1 287 622        |
| Résultats reportés        | 27 483           | -                           | -  | <19 170>                           | -                     | -  | -   | -                         | -                                    | 8 313            |
| Résultats de l'exercice   | 1 175 996        | <40 166>                    | <670 000>                                  | 19 170                             | -                     | <485 000>                                  | -   | 812 795                   | -                                    | 812 795          |
| Subvention d'investissent | 29 205           | -                           | -  | -                                  | 22 478                | -  | -   | -                         | <12 749>                             | 38 934           |
| <b>Total</b>              | <b>7 329 991</b> |                             |  | <b>-</b>                           | <b>22 478</b>         | <b>&lt;485 000&gt;</b>                     |   | <b>812 795</b>            | <b>&lt;12 750&gt;</b>                | <b>7 667 515</b> |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## Exercice clos le 30 Septembre 2009

Montants exprimés Tunisiens

### **1. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Industrielle Oléicole Sfaxienne Zitex (SIOS ZITEX) est une société anonyme de droit tunisien créée en 1960. Son capital s'élève au 30 Septembre 2009 à 2 425 000 dinars divisé en 242 500 actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

L'objet de la société est le raffinage des huiles alimentaires et la commercialisation des huiles d'olives.

Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements. L'exercice social s'étend du 01 Octobre au 30 Septembre.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

### **2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers sont préparés conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SIOS ZITEX pour l'élaboration des ses états financiers, sont les suivants :

#### **2.1 Unités monétaire**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

#### **2.2 Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et des frais tels que les frais de transit, les frais de livraison et les frais d'installation.

Elles sont amorties selon le mode linéaire.

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués conformément au Décret n°2008-492 du 25 février 2008 fixant les taux maximum des amortissements linéaires, sont les suivants :

|                         |      |
|-------------------------|------|
| Construction            | 5 %  |
| Matériels industriels   | 15 % |
| Matériels de transport  | 20 % |
| Equipements de bureau   | 20 % |
| Installations générales | 10 % |
| Matériel informatique   | 33 % |
| Logiciel informatique   | 33 % |

Un coefficient de 2 est appliqué au taux d'amortissement du matériel industriel qui fonctionne à 3 équipes.

**2.3 Titres de participation**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, les éventuelles moins-values par rapport à la valeur d'entrée font l'objet de provisions pour dépréciation.

**2.4 Stocks**

Les matières consommables et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport et d'assurance liés au transit.

Les produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend le coût des matières utilisées et une quote part des frais directs et indirects rattachés à la production.

**3. NOTES SUR LE BILAN**

## ACTIFS

**3.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                         | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Logiciels informatiques | 30 460          | 30 224          |
| Amortissements cumulés  | < 30 370 >      | < 29 705 >      |
| <b>Total net</b>        | <u>90</u>       | <u>519</u>      |

**3.2 Immobilisation corporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>  | <u>30/09/08</u>  |
|---|------------------|------------------|
| Terrains                                      | 681 683          | 681 683          |
| Constructions et aménagements de construction | 982 755          | 982 755          |
| Matériel Industriel                           | 2 902 986        | 2 798 014        |
| Outillage industriel                          | 167 005          | 167 005          |
| Station d'épuration des eaux                  | 226 669          | 226 669          |
| Matériel de transport                         | 265 827          | 265 827          |
| Installations générales                       | 135 889          | 135 889          |
| Installations Gaz Naturel                     | 123 306          | 123 306          |
| Equipement de bureau                          | 50 933           | 50 583           |
| Matériels informatiques                       | 33 000           | 32 300           |
| <b>Total brut</b>                             | <u>5 570 053</u> | <u>5 464 031</u> |
| Amortissements cumulés                        | < 4 394 358 >    | < 4 107 845 >    |
| <b>Total net</b>                              | <u>1 175 695</u> | <u>1 356 186</u> |

**3.3 Immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>            | <u>30/09/08</u>            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Titres de participation                 | 8 603 823                  | 7 193 823                  |
| Actions immobilisées                    | 104 599                    | 104 599                    |
| Prêts au personnel                      | 38 995                     | 32 400                     |
| Dépôts et cautionnements                | <u>1 680</u>               | <u>1 680</u>               |
| <b>Total brut</b>                       | <b>8 749 097</b>           | <b>7 332 502</b>           |
| Provisions sur titres de participations | <u>&lt; 1 101 416 &gt;</u> | <u>&lt; 1 064 711 &gt;</u> |
| <b>Total</b>                            | <b><u>7 647 681</u></b>    | <b><u>6 267 791</u></b>    |

**3.4 Stocks**

Cette rubrique est ainsi détaillée :

|   | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>       |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Pièces de rechanges                     | 69 452                  | 184 424               |
| Matières consommables                   | 212 668                 | 158 502               |
| Prestations de services non Facturées   | <u>40 318</u>           | <u>140 230</u>        |
| <b>Total brut</b>                       | <b>322 438</b>          | <b>483 156</b>        |
| Provisions pour dépréciation des stocks | <u>&lt; 12 184 &gt;</u> | <u>0</u>              |
| <b>Total</b>                            | <b><u>310 254</u></b>   | <b><u>483 156</u></b> |

**3.5 Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique est ainsi détaillée :

|  | <u>30/09/09</u>          | <u>30/09/08</u>          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires                               | 445 672                  | 586 301                  |
| Clients douteux                                  | <u>168 967</u>           | <u>168 967</u>           |
| <b>Total brut</b>                                | <b>614 639</b>           | <b>755 268</b>           |
| Provisions pour dépréciation des clients douteux | <u>&lt; 168 967 &gt;</u> | <u>&lt; 168 967 &gt;</u> |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>445 672</u></b>    | <b><u>586 301</u></b>    |

**3.6 Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Comptes d'Etat débiteurs                         | 225 061               | 254 254               |
| Fournisseurs débiteurs                           | 6 000                 | 11 000                |
| Produits a recevoir                              | 8 000                 | -                     |
| Comptes de régularisation                        | 54 575                | 561                   |
| Comptes courants Société Agro - Zitex            | 1 543                 | -                     |
| Comptes courants Société Africaine               | 100 000               | 100 000               |
| Comptes courants Société Oli - Zitex             | <u>1 335</u>          | <u>-</u>              |
| <b>Total brut</b>                                | <b>396 514</b>        | <b>365 815</b>        |
| Provisions pour dépréciation des clients douteux | -                     | 81 953                |
| Provisions pour dépréciation débiteurs divers    | <u>3 148</u>          | <u>-</u>              |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>393 366</u></b> | <b><u>283 862</u></b> |

**3.7 Placements et autres actifs financiers**

Ce solde correspond au placement de 4 000 actions dans des SICAV.

**3.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Cette rubrique se détaille ainsi :

|                   | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>      |
|-------------------|-----------------------|----------------------|
| Valeurs en caisse | -                     | 20 063               |
| Banques           | 123 911               | 684                  |
| Caisse            | <u>2 791</u>          | <u>2 230</u>         |
| <b>Total brut</b> | <b><u>126 702</u></b> | <b><u>22 977</u></b> |

**PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES****3.9 CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres s'élèvent, au 30 septembre 2009, à 7 667 515 DT contre 7 329 992 DT au 30 septembre 2008. L'évolution de chaque rubrique est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres.

**3.10 Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique se détaille ainsi :

|                               | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>       |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation   | 128 056                 | 522 752               |
| Fournisseurs d'immobilisation | -                       | -                     |
| Fournisseurs, effets à payer  | <u>1 045 275</u>        | <u>6 858</u>          |
| <b>Total</b>                  | <u><b>1 173 331</b></u> | <u><b>529 610</b></u> |

**3.11 Autres passifs courants ;**

|                                    | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Personnel et comptes rattachés     | 96 087                  | 105 476                 |
| Etat, impôts et taxes              | 16 347                  | 15 457                  |
| Comptes courant sociétés du groupe | 1 008 657               | (1) 1 104 575           |
| Créditeurs divers                  | 123 409                 | (2) 88 978              |
| Comptes de régularisation          | <u>112 904</u>          | <u>33 180</u>           |
| <b>Total</b>                       | <u><b>1 357 404</b></u> | <u><b>1 347 666</b></u> |

(1) Cette rubrique est ainsi détaillée :

|  | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Compte courant Sios Export                         | 416 672                 | 416 729                 |
| Compte courant Sios Distribution                   | -                       | 95 000                  |
| Compte courant Investissement Financier de Tunisie | <u>591 985</u>          | <u>592 846</u>          |
| <b>Total</b>                                       | <u><b>1 008 657</b></u> | <u><b>1 104 575</b></u> |

(2) Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Actionnaires, Dividendes à payer | 93 497         |
| CNSS                             | 26 650         |
| Autres                           | <u>3 262</u>   |
|                                  | <b>123 409</b> |

**3.12 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique se détaille ainsi :

|                                     | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Echéance à moins d'un an/emprunt LT | <u>33 096</u>   | <u>33 096</u>   |

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

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                      | <b><u>30/09/09</u></b>  | <b><u>30/09/08</u></b>  |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Raffinage des huiles alimentaires    | 2 663 231               | 2556 715                |
| Transport                            | 68 553                  | 96 086                  |
| Ventes pâtes de soja et fond de pile | 140 745                 | 132 017                 |
| Autres revenus                       | 1 991                   | 7 647                   |
| Locations dépôt                      | -                       | 50 000                  |
| Ventes locales huiles d'olives       | <u>1 607</u>            | <u>-</u>                |
|                                      | <b><u>2 876 127</u></b> | <b><u>2 842 465</u></b> |

**4.2 Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <b><u>30/09/09</u></b> | <b><u>30/09/08</u></b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Amortissement de la subvention d'investissement          | 12 750                 | 10 728                 |
| Subvention d'exploitation/Audit Energétique              | -                      | 5 500                  |
| Jetons de présence reçus                                 | 4 500                  | 6 250                  |
| Reprise sur provisions pour risques                      | 85 000                 | -                      |
| Reprise sur provisions pour dépréciation comptes clients | 168 967                |                        |
| Reprise sur provisions pour dépréciation Débiteurs       | 81 953                 | 29 000                 |
|  | <u>353 170</u>         | <u>51 478</u>          |

**4.3 Achats d'approvisionnements consommés**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|                                     | <b><u>30/09/09</u></b> | <b><u>30/09/08</u></b>  |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Achats Fuel et Gasoil               | 20 818                 | 93 586                  |
| Achats Terre Décolorante            | 24 944                 | 183 523                 |
| Achats Autres matières consommables | 172 235                | 160 805                 |
| Achats Pièces de rechange           | 62 959                 | 65 480                  |
| Electricité et Eaux                 | 140 292                | 136 171                 |
| Gaz naturel                         | 289 916                | 245 629                 |
| Achat huile de graine               | 12 948                 | 0                       |
| Autres Achats                       | 9 874                  | 4 629                   |
| Variations des Stocks               | <u>60 806</u>          | <u>&lt; 15 457 &gt;</u> |
|                                     | <b><u>794 792</u></b>  | <b><u>874 366</u></b>   |



**4.4 Dotations aux provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>    | <u>30/09/08</u> |
|--|--------------------|-----------------|
| Provisions pour dépréciation des titres africain oil       | 36 705             | 33 957          |
| Provisions pour dépréciation des stocks pièces de rechange | 12 184             | 81 953          |
| Provisions pour dépréciation Débiteurs divers              | 3 148              | 0               |
| Provisions pour dépréciation des clients                   | 168 967            | 0               |
| Provisions pour risques et charges                         | <u>120 000</u> (1) | <u>0</u>        |
|  | <b>341 004</b>     | <b>115 910</b>  |

(1) Provision dotées pour couvrir les charges d'un plan social de licenciement de personnel.

**4.5 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

|  | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Entretiens et réparations                    | 17 679          | 22 647          |
| Assurances                                   | 10 044          | 10 011          |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 33 050          | 42 474          |
| Frais de transport et de transit             | 41 117          | 101 615         |
| Commissions bancaires                        | 1 468           | 2 645           |
| Impôts et taxes                              | 16 739          | 19 440          |
| Jetons de présence                           | 24 187          | 23 662          |
| Autres                                       | <u>24 431</u>   | <u>21 687</u>   |
|  | <b>168 715</b>  | <b>244 181</b>  |

**4.6 Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>      | <u>30/09/08</u>        |
|--|----------------------|------------------------|
| Intérêts des crédits bancaires         | 13 712               | 16 312                 |
| Intérêts des découverts bancaires      | 1 253                | 3 620                  |
| Intérêts sur dettes sociétés du groupe | 80 697               | 0                      |
| Pertes sur valeurs mobilières          | 5 460                | 0                      |
| Pertes de change                       | 133                  | 382                    |
| Gains de changes                       | <u>&lt; 219 &gt;</u> | <u>&lt; 1 554 &gt;</u> |
|  | <b>101 036</b>       | <b>18 760</b>          |

**4.7 Produits des placements**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                             | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Dividendes reçus            | 147 010         | 337 500         |
| Plus value/actions SICAV    | 0               | 6 281           |
| Revenus /CC Africaine huile | <u>8 000</u>    | <u>0</u>        |
|                             | <b>155 010</b>  | <b>343 781</b>  |

**4.8 Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Plus values sur cession d'immobilisations | -               | 61 744          |
| Gains sur abandon de dettes               | <u>-</u>        | <u>241</u>      |
|   | <b>0</b>        | <b>61 985</b>   |

**4.9 Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Pertes sur créances irrécouvrables      | 13 779          | -               |
| Pénalités et charges de contrôle fiscal | 168 195         | 618             |
| Autres pertes                           | <u>32</u>       | <u>121</u>      |
|   | <b>182 006</b>  | <b>739</b>      |

**5. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****5.1 – Flux d'exploitation****\* Encaissements reçus des clients**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>  | <u>30/09/08</u>  |
|---|------------------|------------------|
| Encaissements reçus de l'ONH                | 2 653 482        | 2 435 110        |
| Encaissements reçus d'autres clients locaux | 242 920          | 201 632          |
|   | <u>2 896 402</u> | <u>2 636 742</u> |

**\* Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                              | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaires versés              | 352 238         | 344 729         |
| Déclarations Sociales payées | 153 550         | 138 591         |
| Autres                       | <u>63 012</u>   | <u>62 581</u>   |
|                              | <b>568 800</b>  | <b>545 901</b>  |

**\* Sommes versées au Trésor**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>      |
|--|-----------------------|----------------------|
| Déclarations fiscales mensuelles et autres | 166 932               | 76 375               |
| Autres                                     | 4 107                 | 7 560                |
|  | <u><u>171 039</u></u> | <u><u>83 935</u></u> |

**5.2- Flux d'investissement****\* Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Acquisition d'un matériel pour raffinage | 104 671               | 153 300               |
| Autres                                   | 9 294                 | 63 066                |
|  | <u><u>105 722</u></u> | <u><u>216 366</u></u> |

**\* Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|   |                        |
|---|------------------------|
| Souscription dans le capital de OII ZITEX | 910 000                |
| Augmentation dans le capital de OII ZITEX | 500 000                |
|   | <u><u>1410 000</u></u> |

**5.3 – Flux de financement****\* Subvention d'Investissement reçue**

Ce montant correspond à l'encaissement d'une subvention.

**\* Dividendes distribués**

Ce montant correspond aux dividendes payés décidés par l'assemblée générale en date du 29 mars 2009.

**6. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES****6.1 Ventes**

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de cet exercice avec les sociétés du groupe totalise un montant de 18.170 Dt et concerne des ventes de pâtes à la société AgroZitex.

**6.2 Achats**

Les achats réalisés au cours de cet exercice avec les sociétés du groupe totalisent un montant de 3.960 Dt et concernent des achats de savon auprès de la société Agrozitex.

### **6.3 Titres de participations**

Au cours de cet exercice, la société a souscrit 1 410 parts sociales de 100 dinars l'une au capital de la société OLI ZITEX

### **6.4 Dividendes**

Au cours de cet exercice, la société a encaissé des dividendes pour 123.750 Dt auprès de la société Agrozitex.

### **6.5 Intérêts sur comptes courant**

Au cours de cet exercice, la société a enregistré les mouvements suivants :

- Des charges d'intérêts débiteurs totalisant 80.697 dinars respectivement au titre des comptes courant IFT et SIOS ZITEX.
- Des produits d'intérêts créditeurs de 8.000 dinars au titre du compte courant AFRICAIN OIL.

## التقرير العام لمراقبة الحسابات المتعلق بالسنة المالية 2009/2008

تونس في 12 مارس 2010

### مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي كلفتنا بها الجلسة العامة العادية المنعقدة في 29 مارس 2008، نقدّم لعنايتكم تقريرنا العام حول حسابات شركتكم خلال السنة المالية 2009/2008 الممتدة من 1 أكتوبر 2008 إلى 30 سبتمبر 2009. قمنا بالتدقيق في القوائم المالية الملحقه للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، التي وقع ضبطها من طرف مجلس الادارة وهي تتضمن الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المتعلقة بالسنة المالية 2009/2008 والايضاحات المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية المطبقة وايضاحات أخرى.

#### **1- مسؤولية الادارة المتعلقة باعداد وتقديم القوائم المالية**

- إن إعداد وتقديم القوائم المالية بعدالة هي مسؤولية مجلس الإدارة، وتتضمن تلك المسؤولية :
- وضع وتطبيق ومتابعة نظام رقابة داخلي يضمن ضبط وتقديم بعدالة لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، بما فيها تلك المتأتية من الغش والخطأ،
  - تحديد التقديرات المحاسبية بصفة معقولة بالقياس مع الظروف.

## 2- مسؤولية مراجع الحسابات

تتمثل مهمة مراقب الحسابات في إبداء رأي مستقل حول القوائم المالية بالاعتماد على أعمال التدقيق. قمنا بأعمالنا طبقاً للمعايير الدولية للتدقيق المطبقة في تونس. ان هذه المعايير تتطلب منا بأن نستجيب لقواعد الواجبات المهنية وأن نخطط وننفذ عمليات التدقيق لغرض الحصول على تأكيد معقول حول إذا ما كانت القوائم المالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة. تتضمن عملية التدقيق تطبيق الاجراءات للحصول على أدلة الاثباتات المؤيدة للمبالغ والافصاحات بالقوائم المالية. ان تحديد الاجراءات يعود الى اختيار المراجع، الذي يعود اليه كذلك تقييم مخاطر وجود معلومات جوهرية غير صحيحة بالقوائم المالية ناتجة عن الغش والخطأ. عند تحديد تلك المخاطر، يأخذ المراجع بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلي المعمول به بالمؤسسة والمتعلق بضبط وتقديم قوائم مالية عادلة. كما يتضمن التدقيق تقييماً لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومدى معقولية التقديرات المهمة المعتمدة من طرف الادارة، وكذلك تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل. حققت الشركة خلال السنة المالية 2009/2008 أرباحاً قدرها 812.795 دينار، مقابل أرباح قدرها 1.175.996 دينار بالنسبة لسنة 2008/2007. نعتقد بأن التدقيق الذي قمنا به قد وفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

## 3 - ابداء الرأي

إعتباراً لما أوليناه من عناية في القيام بمهمتنا، وحسب رأينا فإنّ القوائم المالية للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في 30 سبتمبر 2009 ونتيجة نشاطها وتدقيقاتها النقدية لسنة 2009/2008، وفقاً للقانون التونسي المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

## 4 - تقرير حول الواجبات القانونية والترتيبية الأخرى

1-4- تطبيقاً لمقتضيات الفقرة الأولى من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بالتحقق من صحة المعلومات عن حسابات الشركة التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة والخاصة بسنة 2009/2008، وبرأينا فهي لا تستوجب منا إبداء ملاحظات خاصة.

2-4- تطبيقاً للفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 ولفقرة الثانية من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام الرقابة الداخلية. كما قدّمنا في هذا الشأن، بتاريخ 15 جانفي 2010، تقريراً مستقلاً لمجلس الإدارة تضمن ملاحظتنا المتعلقة بالترتيب الإداري والمالية والمحاسبية والمعلوماتية.

### مراقب الحسابات

ع / شركة مراقبة النظم والتصرف والمساعدة

محمد شوقي الزيلي

خبير محاسب

**التقرير المتعلق بالاتفاقات المنصوص عليها بالفصلين 200 و475  
من مجلة الشركات التجارية والخاصة بالسنة المالية 2008/2009**

تونس في 12 مارس 2010

**مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس**

تطبيقا للفصلين المذكورين

:

**أولا : أرصدة مالية لشركات المجمع في 30 سبتمبر 2009 كما يلي :**

- 1- حساب مدين لفائدة شركة "الاستثمار المالي التونسي" يبلغ رصيده 591.985 دينار أنتج فوائض بمقدار 47.359 دينار.
- 2- حساب مدين لفائدة شركة "سيوس للتصدير" بمقدار 416.672 دينار أنتج فوائض بمقدار 33.339 دينار.
- 3- حساب دائن لفائدة الشركة عن "الشركة الافريقية للزيوت" بمقدار 100.000 دينار أنتج فوائض ب8.000 دينار.

**ثانيا : عمليات مع الادارة العامة وأعضاء المجلس**

- 1- لم يتم اعلامنا بأية عمليات مع أعضاء مجلس الادارة باستثناء صرف بدل الحضور المقررة من طرف الجلسات العامة بمقدار صافي قدره :
  - 350 دينار لكل عضو عن كل اجتماع مجلس ادارة شركة "سيوس زيتاكس"،
  - 600 دينار لكل عضو يحضر اجتماعات مجلس ادارة شركة "أفروزيتاكس".
- 2- بلغت مرتبات المسؤولية عن الادارة العامة للشركة مقدار سنوي خام قدره 20.440 دينار.

**مراقب الحسابات**

ع/ شركة مراقبة النظم والتصرف والمساعدة

محمد شوقي الزيلي

خبير محاسب

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE  
-SIOS ZITEX-**

Siège Social : Route de Gabès Km 2 Sfax

La SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **30 septembre 2009** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **28 mars 2010**. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes M. ZILI Mohamed Chaouki.

**BILANS CONSOLIDES ARRETES AU SEPTEMBRE 2009 & 2008**

**(En Dinars Tunisiens)**

| <b>ACTIFS</b>                           | <b>NOTES</b> | <b>30/09/2009</b> | <b>30/09/2008</b> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |              |                   |                   |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |              | <b>8 244 991</b>  | <b>7 877 057</b>  |
| Immobilisations incorporelles           |              | 37 274            | 35 037            |
| Amortissements                          |              | 35 277            | 33 457            |
|   | <b>2.1</b>   | <b>1 997</b>      | <b>1 580</b>      |
| Immobilisations corporelles             |              | 25 981 823        | 24 340 213        |
| Amortissements                          |              | 17 886 683        | 16 605 995        |
|   | <b>2.2</b>   | <b>8 095 140</b>  | <b>7 734 218</b>  |
| Immobilisations financières             |              | 152 454           | 145 859           |
| Provisions                              |              | 4 600             | 4 600             |
|   | <b>2.3</b>   | <b>147 854</b>    | <b>141 259</b>    |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |              | <b>8 244 991</b>  | <b>7 877 057</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |              |                   |                   |
| Stocks                                  |              | 5 306 517         | 5 142 233         |
| Provisions                              |              | 55 577            | 209 643           |
|   | <b>2.4</b>   | <b>5 250 940</b>  | <b>4 932 590</b>  |
| Clients et comptes rattachés            |              | 2 125 267         | 1 911 350         |
| Provisions                              |              | 799 845           | 618 832           |
|   | <b>2.5</b>   | <b>1 325 422</b>  | <b>1 292 518</b>  |
| Autres actifs courants                  |              | 1 004 220         | 910 452           |
| Provisions                              |              | 3 148             | 213 195           |
|   | <b>2.6</b>   | <b>1 001 072</b>  | <b>697 257</b>    |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>2.7</b>   | 3 353 669         | 4 892 410         |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>2.8</b>   | 1 022 161         | 249 140           |
| <b>Total des actifs courants</b>        |              | <b>11 953 264</b> | <b>12 063 915</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |              | <b>20 198 255</b> | <b>19 940 972</b> |

**BILANS CONSOLIDES ARRETES AU SEPTEMBRE 2009 & 2008**

(En Dinars Tunisiens)

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               | <b>NOTES</b> | <b>30/09/2009</b> | <b>30/09/2008</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                   | 3.1          | 2 425 000         | 2 425 000         |
| Réserves consolidés                              | 3.2          | 11 017 778        | 9 062 057         |
| Résultat de l'exercice ( part du groupe)         | 3.3          | 986 945           | 2 452 748         |
| Total capitaux propres du groupe                 |              | <b>14 429 723</b> | <b>13 939 805</b> |
| Intérêts des minoritaires                        |              | <b>3 783 941</b>  | <b>3 779 149</b>  |
| * Dans les réserves                              | 3.2          | 3 715 453         | 3 220 317         |
| * Dans le résultat                               | 3.3          | 68 488            | 558 832           |
| <b>Total des capitaux propres</b>                |              | <b>18 213 664</b> | <b>17 718 954</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                            |              |                   |                   |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>               |              |                   |                   |
| Emprunts   | 3.4          | 145 742           | 178 838           |
| Provisions pour risques et charges               |              | 335 000           | 410 000           |
|  |              | <b>480 742</b>    | <b>588 838</b>    |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                   |              |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 3.5          | 852 711           | 926 328           |
| Autres passifs courants                          | 3.6          | 618 042           | 673 756           |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  | 3.7          | 33 096            | 33 096            |
|  |              | <b>1 503 849</b>  | <b>1 633 180</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                         |              | <b>1 984 591</b>  | <b>2 222 018</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b>20 198 255</b> | <b>19 940 972</b> |



## ETATS DE RESULTAT CONSOLIDES

(En Dinars Tunisiens)

|   |       | Exercice clos le   | Exercice clos le   |
|---|-------|--------------------|--------------------|
|   | NOTES | 30/09/2009         | 30/09/2008         |
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>             |       | <b>21 855 496</b>  | <b>36 365 822</b>  |
| Revenus   | 4.1   | 21 238 152         | 35 818 443         |
| Autres produits d'exploitation                    | 4.2   | 617 344            | 547 379            |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>              |       | <b>-20 694 892</b> | <b>-33 208 837</b> |
| Variation des stocks de produits finis et encours |       | 201 689            | 2 801 582          |
| Achats de marchandises consommés                  | 4.3   | -16 045 934        | -30 012 387        |
| Charges du personnel                              |       | -1 615 292         | -1 648 819         |
| Dotations aux amortissements                      | 4.4   | -1 656 485         | -2 383 794         |
| Autres charges d'exploitation                     |       | -1 578 870         | -1 965 419         |
| <b><u>Résultat d'exploitation</u></b>             |       | <b>1 160 604</b>   | <b>3 156 985</b>   |
| Charges financières nettes                        | 4.5   | -110 913           | -62 285            |
| Produits des placements                           | 4.6   | 129 702            | 106 280            |
| Autres gains ordinaires                           | 4.7   | 83 373             | 60 024             |
| Autres pertes ordinaires                          | 4.8   | -199 761           | -245 628           |
| <b><u>Résultat des activités ordinaires</u></b>   |       | <b>1 063 005</b>   | <b>3 015 376</b>   |
| Impôts sur les sociétés                           |       | 7 572              | -3 796             |
| <b><u>Résultat de l'exercice</u></b>              |       | <b>1 055 433</b>   | <b>3 011 580</b>   |
| <b><u>Part des minoritaires</u></b>               |       | <b>68 488</b>      | <b>558 832</b>     |
| <b><u>Part du groupe</u></b>                      |       | <b>986 945</b>     | <b>2 452 748</b>   |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE GROUPE SIOS ZITEX**  
**(EXPRIME EN DINARS)**  
**MODELE DE REFERENCE**

|  | Notes      | Exercice clos le<br>30/09/2009 | Exercice clos le<br>30/09/2008 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  |            |                                |                                |
| - Encaissements reçues des clients   |            | 23 198 089                     | 36 288 594                     |
| - Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux  |            | -1 464 158                     | -1 479 310                     |
| - Sommes versées aux fournisseurs  |            | -19 423 112                    | -31 605 326                    |
| - Sommes versées au trésor   |            | -437 570                       | -453 093                       |
| - Intérêts payés ou reçus  |            | 34 424                         | -3 875                         |
| - Impôts sur les bénéfices   |            |                                |                                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>  | <b>5,1</b> | <b>1 907 673</b>               | <b>2 746 990</b>               |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                    |            |                                |                                |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO.<br>CORPORELLES ET INCORPORELLES                |            | -1 742 273                     | -2 386 875                     |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO.<br>FINANCIERES                                 |            | 0                              | -500                           |
| - DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DE PLACEM.   |            | -412 628                       | -248 945                       |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DE PLACEM.  |            | 1 432 959                      | 0                              |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO.<br>CORPORELLES ET INCORPORELLES                   |            | 23 000                         | 85 500                         |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO.<br>FINANCIERES                                    |            |                                |                                |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DES SUBVENTIONS D'INVEST.   |            |                                |                                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVEST.</b>  | <b>5,2</b> | <b>-698 942</b>                | <b>-2 550 820</b>              |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                      |            |                                |                                |
| - SUBVENTIONS RECUES   |            | 22 478                         | 31 360                         |
| - ENCAISS.PROVENANT DE L' EMISSION D'ACTIONS   |            |                                |                                |
| - DIVIDENDES DISTRIBUES  |            | -451 796                       | -469 158                       |
| - ENCAISSEMENTS DIVIDENDES   |            | 23 260                         | 0                              |
| - ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS  |            | 0                              | 0                              |
| - REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS   |            | -33 096                        | -33 096                        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVEN.DES ACTIV.DE FINAN.</b>   | <b>5,3</b> | <b>-439 154</b>                | <b>-470 894</b>                |
| <b>INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES<br/>ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |            |                                |                                |
|  |            | <b>3 444</b>                   | <b>1 899</b>                   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   |            | 773 021                        | -272 825                       |
| TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE   |            | 249 140                        | 521 965                        |
| TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE   |            | 1 022 161                      | 249 140                        |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Exercice clos le 30 Septembre 2009**  
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

## **1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les états financiers consolidés du groupe Sios Zitex sont arrêtés au 30 Septembre 2009 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 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. Au titre de l'exercice 2008/2009, le périmètre de consolidation a inclus la filiale nouvellement créée « OLI-ZITEX ».

Le tableau suivant synthétise le périmètre de consolidation du groupe Sios – Zitex.

| <b>Sociétés</b>                                | <b>Pourcentage<br/>De contrôle</b> | <b>Pourcentage<br/>d'intérêt</b> |
|--|------------------------------------|----------------------------------|
| Société Industrielle Oléicole Sfaxienne (Mère) | 100 %                              | 100 %                            |
| Sios Export                                    | 100 %                              | 100 %                            |
| Sios Distribution                              | 100 %                              | 100 %                            |
| Agro Zitex                                     | 75 %                               | 75 %                             |
| Société Africaine des Huiles                   | 99.89 %                            | 87.40 %                          |
| Investissement Financier de Tunisie            | 99.80 %                            | 99.80 %                          |
| Oli- Zitex                                     | 100 %                              | 100 %                            |

### **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 transactions d'achat et de vente et prestations .
- 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 2009.

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 2009.

### 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 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

|                         | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>         |
|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Logiciels informatiques | 37 274                | 35 037                  |
| Amortissements cumulés  | <u>&lt;35 277&gt;</u> | <u>&lt; 33 457 &gt;</u> |
| <b>Total net</b>        | <b>1 997</b>          | <b>1 580</b>            |

#### 2.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>            | <u>30/09/08</u>             |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Terrains  | 1 344 920                  | 1 072 251                   |
| Constructions et aménagements de construction   | 5 835 433                  | 5 251 366                   |
| Matériel industriel installations et outillages | 17 227 157                 | 16 085 525                  |
| Matériels de transport                          | 1 289 787                  | 1 316 501                   |
| MMB/ Matériel informatiques                     | 185 000                    | 183 648                     |
| Immobilisations en cours                        | <u>99 526</u>              | <u>430 922</u>              |
| <b>Total brut</b>                               | <b><u>25 981 823</u></b>   | <b><u>24 340 213</u></b>    |
| Amortissements cumulés                          | <u>&lt;17 886 683 &gt;</u> | <u>&lt; 16 605 995 &gt;</u> |
| <b>Total net</b>                                | <b>8 095 140</b>           | <b>7 734 218</b>            |

**2.3 Immobilisations financières**

Le solde de cet rubrique se détaille comme suit ;

|  | <u>30/09/09</u>        | <u>30/09/08</u>        |
|--|------------------------|------------------------|
| Actions immobilisées                   | 109 599                | 109 599                |
| Prêt personnel                         | 38 995                 | 32 400                 |
| Dépôt et cautionnement                 | <u>3 860</u>           | <u>3 860</u>           |
| <b>Total brut</b>                      | <b><u>152 454</u></b>  | <b><u>145 859</u></b>  |
| Provisions pour dépréciation d'actions | <u>&lt; 4 600 &gt;</u> | <u>&lt; 4 600 &gt;</u> |
| <b>Total net</b>                       | <b><u>147 854</u></b>  | <b><u>141 259</u></b>  |

**2.4 Stocks**

Cette rubrique est ainsi détaillée ;

|                                       | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pièce de rechange /consommables       | 1 221 194               | 1 258 599               |
| Huile de mais en vrac                 | 231 186                 | 231 186                 |
| Huile de mais en bouteilles           | 31 918                  | 31 918                  |
| Produits finis, prestations et huiles | 3 822 219               | 3 620 530               |
| <b>Total brut</b>                     | <b><u>5 306 517</u></b> | <b><u>5 142 233</u></b> |
| Provisions pour dépréciation Stock    | <u>&lt;55 577 &gt;</u>  | <u>&lt;209 643 &gt;</u> |
| <b>Total net</b>                      | <b><u>5 250 940</u></b> | <b><u>4 932 590</u></b> |

**2.5 Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique est ainsi détaillée ;

|                                      | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clients ordinaires                   | 1 403 702               | 1 142 134               |
| Clients, effets à recevoir           | 60 713                  | 159 959                 |
| Clients douteux                      | <u>660 852</u>          | <u>609 257</u>          |
| <b>Total brut</b>                    | <b><u>2 125 267</u></b> | <b><u>1 911 350</u></b> |
| Provisions pour dépréciation clients | <u>&lt;799 845 &gt;</u> | <u>&lt;618 832 &gt;</u> |
| <b>Total net</b>                     | <b><u>1 325 422</u></b> | <b><u>1 292 518</u></b> |

**2.6 Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit

|                                | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Comptes d'Etat débiteurs       | 333 511         | 327 767         |
| Comptes de personnel débiteurs | 31 900          | 63 350          |

|  |                         |                        |
|--|-------------------------|------------------------|
| Avances Fournisseurs/ débiteurs divers | 562 284                 | 492 397                |
| Comptes de régularisation              | 76 525                  | 26 938                 |
| <b>Total brut</b>                      | <b><u>1 004 220</u></b> | <b><u>910 452</u></b>  |
| Provisions pour dépréciation débiteurs | <u>&lt;3 148&gt;</u>    | <u>&lt;213 195&gt;</u> |
| <b>Total net</b>                       | <b><u>1 001 072</u></b> | <b><u>697 257</u></b>  |

### **2.7 Placements et autres actifs financiers**

Cette rubrique s'analyse comme suit

|                                      | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Placements                           | 0                       | 1 274 000               |
| Titres SICAV et certificats de dépôt | <u>3 353 669</u>        | <u>3 618 410</u>        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b><u>3 353 669</u></b> | <b><u>4 892 410</u></b> |

### **2.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Cette rubrique s'analyse comme suit

|                     | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>       |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valeurs à encaisser | 234 154                 | 85 219                |
| Banques             | 783 848                 | 159 250               |
| Caisse              | <u>4 159</u>            | <u>6 671</u>          |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>1 022 161</u></b> | <b><u>249 140</u></b> |

## **CAPITAUX PROPRES**

### **3.1 CAPITAL SOCIAL**

Le capital social du groupe s'élève, à la date du 30 Septembre 2009, à 2 425 0000 dinars correspondant au capital de la Société mère SIOS ZITEX. Il est composé de 242 500 actions de valeurs nominales 10 dinars chacune.

### **3.2 RESERVES**

Les réserves consolidées totalisent, à la date du 30 Septembre 2009, la somme de 11.017.778 dinars alors que la part des minoritaires dans les réserves se monte à 3 715 453 Dinars.

**3.3 RESULTATS**

Les résultats consolidés totalisent, à la date du 30 Septembre 2009, un bénéfice de 986 945 dinars pour l'exercice 2008/2009 contre 2 452 748 dinars pour l'exercice 2007/2008. La contribution de chaque société consolidée dans ces résultats est :

| Sociétés                          | <u>Exercice 2008/2009</u>          |                                     | <u>Exercice 2007/2008</u>          |                                     |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                   | Part dans les Résultats Consolidés | Part dans les intérêts minoritaires | Part dans les Résultats Consolidés | Part dans les intérêts minoritaires |
| SIOS ZITEX                        | 717 750                            |                                     | 852 853                            | -                                   |
| AGRO ZITEX                        | 205 185                            | 68 399                              | 1 676 409                          | 558 833                             |
| Société Africaine des Huiles      | <65 071>                           |                                     | < 70 214>                          | -                                   |
| SIOS EXPORT                       | 31 501                             |                                     | <27>                               | -                                   |
| SIOS DISTRIBUTION                 | <38 750>                           |                                     | 2 439                              | -                                   |
| IFT                               | 45 200                             | 89                                  | <158>                              | <1>                                 |
| Amortissement écart d'acquisition |                                    |                                     | <8 554>                            |                                     |
| OLI ZITEX                         | 91 130                             |                                     |                                    |                                     |
|                                   | <u>986 945</u>                     | <u>68 488</u>                       | <u>2 452 748</u>                   | <u>558 832</u>                      |

**PASSIFS****3.4 EMPRUNTS**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                    | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Emprunts bancaires | <u>145 742</u>  | <u>178 838</u>  |
|                    | <u>145 742</u>  | <u>178 838</u>  |

**3.5 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|                                      | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fournisseurs d'exploitation          | 405 394         | 665 537         |
| Fournisseurs d'immobilisation        | -               | -               |
| Fournisseurs, effets à payer         | 88 548          | 43 651          |
| Fournisseurs, factures non parvenues | <u>358 769</u>  | <u>217 140</u>  |
| <b>TOTAL</b>                         | <u>852 711</u>  | <u>926.328</u>  |

**3.6 AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>       |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 259 250               | 257 827               |
| Avances reçues des clients     | 35 645                | 117 677               |
| Etat, impôts et taxes          | 47 012                | 31 404                |
| Dividendes à payer             | 134 747               | 60 293                |
| Créditeurs divers              | 97 297                | 119 209               |
| Comptes de régularisation      | <u>44 091</u>         | <u>87 345</u>         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>618 042</u></b> | <b><u>673 756</u></b> |

**3.7 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique se détaille ainsi :

|                                     | <u>30/09/09</u>      | <u>30/09/08</u>      |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Echéance à moins d'un an/emprunt LT | 33 096               | 33 096               |
| Banques                             | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
|                                     | <b><u>33 096</u></b> | <b><u>33 096</u></b> |

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

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>          | <u>30/09/08</u>          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Vente huiles d'olives                       | 9 276 107                | 23 751 503               |
| Ventes huiles de grignon                    | 5 691 133                | 5 981 890                |
| Raffinage des huiles                        | 3 312 445                | 3 017 612                |
| Transport                                   | 44 555                   | 67 904                   |
| Ventes pâtes de raffinage et autres déchets | 124 906                  | 185 170                  |
| Ventes savon                                | 247 839                  | 257 900                  |
| Ventes grignon épuisé                       | 2 387 318                | 1 902 255                |
| Ventes Oléine                               | 125 186                  | 646 561                  |
| Autres revenus                              | <u>1 663</u>             | <u>7 648</u>             |
| <b>TOTAL</b>                                | <b><u>21 238 152</u></b> | <b><u>35 818 443</u></b> |

**4.2 Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Quote part de la subvention et autres produits | 335 920               | 133 934               |
| Reprise sur provision                          | <u>281 424</u>        | <u>413 445</u>        |
|  | <b><u>617 344</u></b> | <b><u>547 379</u></b> |



**4.3 Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                              | <u>30/09/09</u>          | <u>30/09/08</u>          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fuel, Gasoil et Hexane       | 715 635                  | 795 969                  |
| Gaz Naturel                  | 289 916                  | 245 629                  |
| Huiles                       | 9 508 133                | 25 342 505               |
| Grignons Frais               | 3 925 486                | 2 036 649                |
| Terre Décolorante            | 143 352                  | 254 344                  |
| Autres matières consommables | 575 248                  | 546 205                  |
| Pièces de rechange           | 258 207                  | 383 423                  |
| Electricité et Eaux          | 531 841                  | 413 026                  |
| Autres Achats                | 119 761                  | 33 052                   |
| Variations des Stocks        | <u>&lt;21 645 &gt;</u>   | <u>&lt;38 415 &gt;</u>   |
|                              | <b><u>16 045 934</u></b> | <b><u>30 012 387</u></b> |

**4.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET AUX PROVISIONS**

Le solde de ce rubrique se détaille comme suit :

|   | <u>30/09/09</u>         | <u>30/09/08</u>         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Amortissement et immobilisations                        | 1 297 238               | 2 134 055               |
| Amortissement de l'écart d'acquisition                  | -                       | 8 554                   |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 13 478                  | 84 953                  |
| Provisions pour dépréciation des clients                | 213 585                 | 11 197                  |
| Provisions pour risques et charges                      | 120 000                 | -                       |
| Provisions pour dépréciation des stocks                 | <u>12 184</u>           | <u>145 035</u>          |
|   | <b><u>1 656 485</u></b> | <b><u>2 383 794</u></b> |

**4.5 CHARGES FINANCIERS NETTES**

Le soldes de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                   | <u>30/09/09</u>        | <u>30/09/08</u>         |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Intérêts des crédits bancaires    | 36 108                 | 49 571                  |
| Intérêts des découverts bancaires | 11 721                 | 29 165                  |
| Pertes de change                  | 136 587                | 94 381                  |
| Gains de change                   | <u>&lt;73 503 &gt;</u> | <u>&lt;110 832 &gt;</u> |
|                                   | <b><u>110 913</u></b>  | <b><u>62 285</u></b>    |

**4.6 PRODUITS DES PLACEMENTS**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                      | <u>30/09/09</u>       | <u>30/09/08</u>       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Produits des SICAV et bons de trésor | 126 460               | 99 503                |
| Intérêts des Dépôts                  | <u>3 242</u>          | <u>6 777</u>          |
|                                      | <b><u>129 702</u></b> | <b><u>106 280</u></b> |

**4.7 AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Plus values sur cession d'immobilisation | 74 870          | 42 144          |
| Gains sur abandon de dettes              | <u>8 503</u>    | <u>17 880</u>   |
|  | <b>83 373</b>   | <b>60 024</b>   |

**4.8 AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Pertes / créances irrécouvrables        | 22 254          | 245 144         |
| Pénalités et charges de contrôle fiscal | <u>177 507</u>  | <u>484</u>      |
|   | <b>199 761</b>  | <b>245 628</b>  |

**5. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****5.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION**

\* Encaissements reçus des clients

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u>   | <u>30/09/08</u>   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Encaissements reçus de clients locaux</b> | 8 000 946         | 4 161 904         |
| Encaissements reçus des clients étrangers    | <u>15 197 143</u> | <u>32 126 690</u> |
|  | <b>23 198 089</b> | <b>36 288 594</b> |

\* Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|                              | <u>30/09/09</u>  | <u>30/09/08</u>  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Salaires versés</b>       | 1 020 501        | 1 099 096        |
| Déclarations Sociales payées | 304 551          | 263 900          |
| Autres                       | <u>139 106</u>   | <u>116 314</u>   |
|                              | <b>1 464 158</b> | <b>1 479 310</b> |

\* Sommes versées au Trésor

Cette rubrique s'analyse comme suit :

|  | <u>30/09/09</u> | <u>30/09/08</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Déclarations fiscales mensuelles et autres | 339 455         | 267 204         |
| Taxes/Export huile d'olive                 | 67 050          | 145 500         |
| Autres                                     | <u>31 065</u>   | <u>40 389</u>   |
|  | <b>437 570</b>  | <b>453 093</b>  |

## **5.2 FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

\* Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles : 1.742.273  
Ce montant correspond aux investissements réalisés par les sociétés du groupe comme suit :

- SIOS-ZITEX : 105.722
- AGRO-ZITEX : 1.634.551
- OLI-ZITEX : 2.000

## **5.3 FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

\* Dividendes distribués  
Cette rubrique s'analyse comme suit :

|   | <b>30/09/09</b> | <b>30/09/08</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Dividendes servis aux actionnaires de la société mère       | 451 796         | 326 658         |
| Dividendes servis aux minoritaires de la société Agro-zitex | <u>0</u>        | <u>142 500</u>  |
|   | <b>451 796</b>  | <b>469 158</b>  |

\* Encaissement dividendes : 23.260  
Cette rubrique représente des dividendes reçus sur des placements SICAV.

**تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة  
للسنة المالية 2009/2008**

في 12 مارس 2010

### **مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس**

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المجمعة، نقدم لعنايتكم التقرير المتعلق بالقوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2009/2008.  
قمنا بالتدقيق في القوائم المالية لمجمع "الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس"، وهي تتضمن الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المتعلقة بالسنة المالية 2009/2008 والايضاحات المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية المطبقة وايضاحات أخرى.

#### **1- مسؤولية الادارة المتعلقة باعداد وتقديم القوائم المالية**

إن إعداد وتقديم القوائم المالية بعدالة هي مسؤولية مجلس الإدارة، وتتضمن تلك المسؤولية :

- وضع وتطبيق ومتابعة نظام رقابة داخلي يضمن ضبط وتقديم بعدالة لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، بما فيها تلك المتأتية من الغش والخطأ،
- تحديد التقديرات المحاسبية بصفة معقولة بالقياس مع الظروف.

#### **2- مسؤولية مراجع الحسابات**

تتمثل مهمتنا في إبداء رأي حول القوائم المالية بالاعتماد على أعمال التدقيق. قمنا بأعمالنا طبقا للمعايير الدولية للتدقيق المطبقة في تونس. ان هذه المعايير تتطلب منا بأن نستجيب لقواعد الواجبات المهنية وأن نخطط وننفذ عمليات التدقيق لغرض الحصول على تأكيد معقول حول إذا ما كانت القوائم المالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة.

تتضمن عملية التدقيق تطبيق الاجراءات للحصول على أدلة الاثباتات المؤيدة للمبالغ والافصاحات بالقوائم المالية. ان تحديد الاجراءات يعود الى اختيار المراجع، الذي يعود اليه كذلك تقييم مخاطر وجود معلومات جوهرية غير صحيحة بالقوائم المالية ناتجة عن الغش والخطأ.

عند تحديد تلك المخاطر، يأخذ المراجع بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلي المعمول به بالمؤسسة والمتعلق بضبط وتقديم قوائم مالية عادلة.

كما يتضمن التدقيق تقييما لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومدى معقولية التقديرات المهمة المعتمدة من طرف الادارة، وكذلك تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل.

بلغت نتائج المجمع خلال السنة المالية 2009/2008 أرباحا قدرها 986.945 دينار بعد طرح حصة أقلية ب 68.488 دينار، مقابل أرباحا قدرها 2.452.748 دينار بعد طرح حصة أقلية ب 558.832 دينار بالنسبة للسنة الفارطة.

نعتمد بأن عملية التدقيق قد وفّرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

### - 3 - ابداء الرأي

لم تخضع القوائم المالية لشركة "سيوس للتوزيع" للتدقيق في حساباتها.

إعتبارا لما أوليناه من عناية في القيام بمهمتنا وحسب رأينا وبإستثناء، ما تمت الاشارة اليه بالفقرة السابقة، فإن القوائم المالية المجمعة للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، كما هي ملحقة بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجمع كما في 30 سبتمبر 2009 ونتيجة نشاطه وتدقيقاته النقدية لسنة 2009/2008، وفقا للقانون التونسي المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

#### مراقب الحسابات

ع/ شركة مراقبة النظم والتصرف والمساعدة

محمد شوقي الزيلي

خبير محاسب