



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^{ème} 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 (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de 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

^[1] 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.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
		DETACHEMENT	LIQUIDATIVE	LIQUIDATIVE	DEPUIS LE 31/12/2009	
		DU DERNIER	Du 12/03/2010	Du 15/03/2010	EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	131,642	131,673	1,038	0,79%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	103,736	103,764	0,693	0,67%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	102,702	102,728	0,686	0,67%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	105,447	105,478	0,773	0,74%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	105,026	105,059	0,838	0,80%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	105,161	105,194	0,825	0,79%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	103,801	103,832	0,800	0,76%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	103,428	103,461	0,799	0,76%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	106,979	107,009	0,721	0,68%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	105,309	105,341	0,847	0,81%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	109,087	109,117	0,783	0,72%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	104,357	104,368	0,807	0,78%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	103,997	104,026	0,760	0,74%
MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	106,914	106,942	0,771	0,73%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	105,189	105,223	0,878	0,84%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	107,044	107,071	0,780	0,73%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	107,837	107,863	0,726	0,68%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	105,315	105,342	0,704	0,67%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	05/03/2010	101,943	101,973	0,818	0,78%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	104,942	104,972	0,788	0,76%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	103,867	103,893	0,836	0,81%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	105,326	105,355	0,732	0,70%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	104,828	104,859	0,721	0,69%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	105,297	105,327	0,770	0,74%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	103,478	103,502	0,665	0,65%
MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	-	100,506	100,525	0,525	0,53%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,185	1,186	0,006	0,51%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,371	11,374	0,076	0,67%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,569	10,572	0,079	0,75%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 103,022	103,076	0,824	0,81%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	102,873	102,899	0,706	0,69%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	105,794	105,830	0,896	0,85%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	43,479	43,483	0,290	0,67%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	31,576	31,585	0,233	0,74%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	95,648	95,754	4,611	5,06%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	141,230	141,432	5,037	3,69%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 409,367	1 411,245	55,929	4,13%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	76,433	76,545	1,930	2,59%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,698	107,785	2,380	2,26%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	72,690	72,791	2,403	3,41%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	50,010	50,008	0,543	1,10%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	58,125	58,138	0,979	1,71%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	102,261	102,241	1,213	1,20%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	109,711	109,780	2,796	2,61%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	15,896	15,903	0,341	2,19%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	104,232	104,432	4,741	4,76%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	272,604	274,008	19,558	7,69%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	116,155	116,376	2,619	2,30%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	2 008,321	2 011,238	120,637	6,38%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 2 048,413	2 046,554	56,692	2,85%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 166,213	166,630	7,543	4,74%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 148,528	148,774	4,946	3,44%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 132,972	133,114	3,219	2,48%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 2,160	2,136	0,118	5,85%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,738	1,739	0,071	4,26%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 9 547,867	9 585,488	443,161	4,85%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,743	11,750	0,219	1,90%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,513	12,526	0,199	1,61%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	16,206	16,213	0,416	2,63%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	16,747	16,756	1,195	7,68%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 137,435	136,279	8,491	6,64%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 124,628	124,373	4,666	3,90%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	** 120,453	120,291	3,971	3,41%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	18,782	18,818	1,147	6,49%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 188,027	1 188,929	29,483	2,54%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 297,867	6 303,361	134,969	2,19%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 115,514	115,533	2,178	1,92%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 120,727	120,573	5,474	4,76%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 103,717	1 104,117	-4,077	-0,37%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	149,848	149,924	7,370	5,17%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	651,672	651,484	33,239	5,38%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 151,716	150,885	10,373	7,38%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	126,306	126,607	6,552	5,46%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	127,492	127,524	7,867	6,57%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	120,093	120,106	5,431	4,74%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	110,640	110,639	2,971	2,76%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 115,121	115,377	3,639	3,26%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 115,135	115,166	2,689	2,39%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 13,376	13,411	0,814	6,46%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 110,443	110,781	5,475	5,20%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	*S.C	107,634	107,700	3,816	3,67%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,539	10,526	0,141	1,36%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 369,784	5 376,689	148,780	2,85%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	11,136	11,144	0,298	2,75%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 151,711	152,414	18,246	13,60%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** 1 265,798	1 270,780	104,116	8,92%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	-	** 1,150	1,127	0,021	1,90%
FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	-	101,581	101,572	1,835	1,84%
TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	-	** 10 023,244	10 016,265	26,529	0,27%
FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	-	** 100,052	100,064	0,064	0,06%
FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	-	** 100,303	100,351	0,351	0,35%
FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	-	** 100,300	100,348	0,348	0,35%
FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	-	** 100,355	100,377	0,377	0,38%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

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

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

	Note	Période 01/01/2009 31/12/2009	Période 01/01/2008 31/12/2008
Revenus du portefeuille titres	3.1	8 652 967	8 845 982
Revenus des placements monétaires	3.2	3 919 243	3 961 392
Total des revenus de placements		12 572 210	12 807 374
Charges de gestion des placements	3.6	<2 030 065>	<1 847 104>
Revenus Nets des placements		10 542 145	10 960 270
Autres charges	3.7	<304 216>	<303 340>
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 237 929	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	3.5	<183 713>	<402 321>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10 054 216	10 254 609
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		183 713	402 321
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>
Résultat non distribuable		73 782	29 747
RESULTAT NET DE LA PERIODE		10 311 711	10 686 677

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

	Période 01/01/2009 31/12/2009	Période 01/01/2008 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	10 311 711	10 686 677
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>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<10 758 733>	<10 065 448>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	12 387 701	<8 724 778>
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>
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 940 679	<8 103 549>
ACTIF NET		
En début de période	254 580 274	262 683 823
En fin de période	266 520 953	254 580 274
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	2 425 246	2 506 379
En fin de période	2 545 148	2 425 246
VALEUR LIQUIDATIVE	104,717	104,970
TAUX DE RENDEMENT	3,79%	4,05%

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 :

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

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

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

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-09	% Actif Net
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 Net	Valeur au 31-12-09	% Actif 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
Total		52 547 333	51 737 865	19,41

(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 Net	Valeur au 31/12/2009	% Actif 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
Total		108 480 752	112 895 885	42,36

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-09 au 31-12-09	Période Du 01-01-08 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
Total	8 652 967	8 845 982

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 souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	18/12/08	18/12/10	25 000 000	BANQUE DE 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
	Total					37 264 896	37 430 823	14,05

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-09 au 31-12-09	du 01-01-08 au 31-12-08
Placements en compte 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
Total :	3 919 243	3 961 392

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 d'acquisition	Valeur actuelle	% actif 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
Total	43 000 000	50 911 058	19,10

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

Désignation	Emetteur	Montant en 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%
Total		43 959 782	

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>
Total	256 465 874

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 :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	2 510
Nombre d'actionnaires entrants	301
Nombre d'actionnaires sortants	<426>
Nombre d'actionnaires au 31-12-09	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 :

	Exercice clos le 31-12-09	Exercice clos le 31-12-08
Somme distribuables exercices antérieurs	863	145
Résultat d'exploitation	10 237 929	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	<183 713>	<402 321>
	<u>10 055 079</u>	<u>10 254 754</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
ACTIF			
Portefeuille titres		<u>99 227 624</u>	<u>93 642 751</u>
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
Placements monétaires et disponibilités		<u>34 430 054</u>	<u>44 698 152</u>
Placements monétaires	3.3	5 397 731	20 384 024
Disponibilités	3.4	29 032 323	24 314 128
TOTAL ACTIF		<u>133 657 678</u>	<u>138 340 903</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs		87 176	98 400
Créditeurs divers		21 639	29 783
TOTAL PASSIF		<u>108 815</u>	<u>128 183</u>
Capital	3.5	<u>128 496 699</u>	<u>132 773 495</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>5 052 164</u>	<u>5 439 225</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		5 052 164	5 439 225
ACTIF NET		<u>133 548 863</u>	<u>138 212 720</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>133 657 678</u>	<u>138 340 903</u>

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

	Notes	Période 01/01/2009 31/12/2009	Période 01/01/2008 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
Total des revenus de placements		6 247 864	6 584 572
Charges de gestion des placements	3.8	<1 054 680>	<839 170>
Revenus Nets des placements		5 193 184	5 745 402
Autres charges	3.9	<150 478>	<164 890>
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 042 706	5 580 512
Régularisation du résultat d'exploitation		9 458	<141 287>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		5 052 164	5 439 225
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>
Résultat non distribuable		3 241	228 415
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 045 947	5 808 927

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

	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 045 947	5 808 927
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>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<9 709 804>	14 778 109
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>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<4 663 857>	20 587 036
ACTIF NET		
En début de période	138 212 720	117 625 684
En fin de période	133 548 863	138 212 720
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	4 581 629	4 064 777
En fin de période	4 259 226	4 581 629
VALEUR LIQUIDATIVE	31,355	30,166
TAUX DE RENDEMENT	3,94%	4,25%

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 :

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

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 :

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

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 :

Date	31/12/2009	31/12/2008
Montant	214 601	374 023

<i>Désignation</i>	<i>Quantité</i>	<i>Prix de revient</i>	<i>Valeur au 31/12/2009</i>	<i>% actif Net</i>
Obligations				
<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>

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

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élevaient 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 LEASING	TUNISIE LEASING	06/06/2010	2 880 285	2 946 615	2,21
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	26/06/2010	960 095	979 980	0,73
Billet de Trésorerie	TUNISIE 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
Total		29 032 323	21,85

(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
Total			25 000 000	26 155 041	

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 :

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

Capital au 31/12/2009	128 496 699
------------------------------	--------------------

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	9 457
Résultat d'exploitation	5 042 706
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	<382 751>
Variation de la part Revenu	4 669 412

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

Nombre d'actions en circulation au 31-12-08	4 581 629
Nombre d'actions souscrites	3 142 570
Nombre d'actions rachetées	<3 464 973>
Nombre d'actions en circulation au 31-12-09	4 259 226

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	889
Nombre d'actionnaires entrants	191
Nombre d'actionnaires sortants	<265>
Nombre d'actionnaires au 31-12-09	815

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

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

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>	322 601	370 778
<i>Certificat de dépôt</i>	48 491	672 310
<i>Placement en compte courant</i>	1 410 006	1 037 837
<i>Compte Rémunéré</i>	6 375	16 493
Total	1 787 473	2 097 418

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** ».

AVIS DES SOCIETES

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/09/2009	30/09/2008
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		6 854 720	6 153 996
Résultat net de l'exercice		812 795	1 175 996
Total des capitaux propres	3.9	7 667 515	7 329 992
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts		145 742	178 838
Provisions pour risques et charges		135 000	100 000
		280 742	278 838
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.10	1 173 331	529 610
Autres passifs courants	3.11	1 357 404	1 347 666
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.12	33 096	33 096
		2 563 831	1 910 372
Total des passifs		2 844 573	2 189 210
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		10 512 088	9 519 202

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
Produits d'exploitation		3 229 297	2 893 943
Revenus	4.1	2 876 127	2 842 465
Autres produits d'exploitation	4.2	353 170	51 478
Charges d'exploitation		2 285 586	2 101 355
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
Résultat d'exploitation		943 711	792 588
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
Résultat des activités ordinaires		815 679	1 178 855
Impôts sur les sociétés		2 884	2 859
Résultat de l'exercice		812 795	1 175 996

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 30/09/2009	Exercice clos le 30/09/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- 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			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	5,1	2 347 460	904 477
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES		-105 722	-216 365
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. FINANCIERES		-1 410 000	-500
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DE PLACEM.		-412 628	-518 410
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES		0	83 000
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. FINANCIERES			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	5,2	-1 928 350	-652 275
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- 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
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	5,3	-315 404	-14 814
<i>INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</i>			
		20	3
VARIATION DE TRESORERIE		103 726	237 391
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		
Immobilisations incorporelles	30 224			30 460	29 705	665		30 370	90
Logiciels informatiques	30 224	236		30 460	29 705	665		30 370	90
Immobilisations corporelles	5 464 031	106 022		5 570 053	4 107 845	286 513		4 394 358	1 175 695
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
Total	5 494 255	106 258		5 600 513	4 137 550	287 178		4 424 728	1 175 785

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2009

(En Dinars Tunisiens)

RUBRIQUE	30/09/2008	Affection réserve légale	Affection réserve extra ordinaire	Intégration report à nouveau	Subventions Reçues	Réduction du		Résultat de l'exercice	Amortissement de la subvention	30/09/2009
						Affectation en dividendes distribués	capital par annulation d'actions propres			
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
Total	7 329 991			-	22 478	<485 000>		812 795	<12 750>	7 667 515

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 >
Total net	<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
Total brut	<u>5 570 053</u>	<u>5 464 031</u>
Amortissements cumulés	< 4 394 358 >	< 4 107 845 >
Total net	<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>
Total brut	8 749 097	7 332 502
Provisions sur titres de participations	<u>< 1 101 416 ></u>	<u>< 1 064 711 ></u>
Total	<u>7 647 681</u>	<u>6 267 791</u>

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>
Total brut	322 438	483 156
Provisions pour dépréciation des stocks	<u>< 12 184 ></u>	<u>0</u>
Total	<u>310 254</u>	<u>483 156</u>

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>
Total brut	614 639	755 268
Provisions pour dépréciation des clients douteux	<u>< 168 967 ></u>	<u>< 168 967 ></u>
Total	<u>445 672</u>	<u>586 301</u>

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>
Total brut	396 514	365 815
Provisions pour dépréciation des clients douteux	-	81 953
Provisions pour dépréciation débiteurs divers	<u>3 148</u>	<u>-</u>
Total	<u>393 366</u>	<u>283 862</u>

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>
Total brut	<u>126 702</u>	<u>22 977</u>

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>
Total	<u>1 173 331</u>	<u>529 610</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>
Total	<u>1 357 404</u>	<u>1 347 666</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>
Total	<u>1 008 657</u>	<u>1 104 575</u>

(2) Cette rubrique s'analyse comme suit :

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

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 :

	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/08</u>
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>
	<u>2 876 127</u>	<u>2 842 465</u>

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>
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 :

	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/08</u>
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>< 15 457 ></u>
	<u>794 792</u>	<u>874 366</u>

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>
	341 004	115 910

(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>
	168 715	244 181

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>< 219 ></u>	<u>< 1 554 ></u>
	101 036	18 760

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>
	155 010	343 781

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>
	0	61 985

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>
	182 006	739

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>
	568 800	545 901

*** 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 بصفافس

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 بصفافس، 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 فإن 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. كُنّا 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

AVIS DES SOCIETES

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)

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

BILANS CONSOLIDES ARRETES AU SEPTEMBRE 2009 & 2008

(En Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/09/2009	30/09/2008
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		14 429 723	13 939 805
Intérêts des minoritaires		3 783 941	3 779 149
* Dans les réserves	3.2	3 715 453	3 220 317
* Dans le résultat	3.3	68 488	558 832
Total des capitaux propres		18 213 664	17 718 954
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.4	145 742	178 838
Provisions pour risques et charges		335 000	410 000
		480 742	588 838
<u>Passifs courants</u>			
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
		1 503 849	1 633 180
Total des passifs		1 984 591	2 222 018
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		20 198 255	19 940 972

ETATS DE RESULTAT CONSOLIDES

(En Dinars Tunisiens)

		Exercice clos le	Exercice clos le
	NOTES	30/09/2009	30/09/2008
Produits d'exploitation		21 855 496	36 365 822
Revenus	4.1	21 238 152	35 818 443
Autres produits d'exploitation	4.2	617 344	547 379
Charges d'exploitation		-20 694 892	-33 208 837
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
Résultat d'exploitation		1 160 604	3 156 985
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
Résultat des activités ordinaires		1 063 005	3 015 376
Impôts sur les sociétés		7 572	-3 796
Résultat de l'exercice		1 055 433	3 011 580
Part des minoritaires		68 488	558 832
Part du groupe		986 945	2 452 748

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

	Notes	Exercice clos le 30/09/2009	Exercice clos le 30/09/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- 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			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	5,1	1 907 673	2 746 990
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. CORPORELLES ET INCORPORELLES		-1 742 273	-2 386 875
- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. 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. CORPORELLES ET INCORPORELLES		23 000	85 500
- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMO. FINANCIERES			
- ENCAISSEMENT PROVENANT DES SUBVENTIONS D'INVEST.			
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVEST.	5,2	-698 942	-2 550 820
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- 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
FLUX DE TRESORERIE PROVEN.DES ACTIV.DE FINAN.	5,3	-439 154	-470 894
INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		3 444	1 899
VARIATION DE TRESORERIE		773 021	-272 825
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE		249 140	521 965
TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE		1 022 161	249 140

<p>NOTES AUX ETATS FINANCIERS Exercice clos le 30 Septembre 2009 Montants exprimés en Dinars Tunisiens</p>
--

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.

Sociétés	Pourcentage De contrôle	Pourcentage d'intérêt
Société Industrielle Oléicole Sfaxienne (Mère)	100 %	100 %
Sios Export	100 %	100 %
Sios Distribution	100 %	100 %
Agro Zitex	75 %	75 %
Société Africaine des Huiles	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><35 277></u>	<u>< 33 457 ></u>
Total net	1 997	1 580

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>
Total brut	<u>25 981 823</u>	<u>24 340 213</u>
Amortissements cumulés	<u><17 886 683 ></u>	<u>< 16 605 995 ></u>
Total net	8 095 140	7 734 218

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>
Total brut	<u>152 454</u>	<u>145 859</u>
Provisions pour dépréciation d'actions	<u>< 4 600 ></u>	<u>< 4 600 ></u>
Total net	<u>147 854</u>	<u>141 259</u>

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
Total brut	<u>5 306 517</u>	<u>5 142 233</u>
Provisions pour dépréciation Stock	<u><55 577 ></u>	<u><209 643 ></u>
Total net	<u>5 250 940</u>	<u>4 932 590</u>

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>
Total brut	<u>2 125 267</u>	<u>1 911 350</u>
Provisions pour dépréciation clients	<u><799 845 ></u>	<u><618 832 ></u>
Total net	<u>1 325 422</u>	<u>1 292 518</u>

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
Total brut	<u>1 004 220</u>	<u>910 452</u>
Provisions pour dépréciation débiteurs	<u><3 148></u>	<u><213 195></u>
Total net	<u>1 001 072</u>	<u>697 257</u>
	=====	=====

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>
TOTAL	<u>3 353 669</u>	<u>4 892 410</u>
	=====	=====

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>
TOTAL	<u>1 022 161</u>	<u>249 140</u>
	=====	=====

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>
TOTAL	<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>
TOTAL	<u>618 042</u>	<u>673 756</u>

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>
	<u>33 096</u>	<u>33 096</u>

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>
TOTAL	<u>21 238 152</u>	<u>35 818 443</u>

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>
	<u>617 344</u>	<u>547 379</u>

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><21 645 ></u>	<u><38 415 ></u>
	<u>16 045 934</u>	<u>30 012 387</u>

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>
	<u>1 656 485</u>	<u>2 383 794</u>

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><73 503 ></u>	<u><110 832 ></u>
	<u>110 913</u>	<u>62 285</u>

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>
	<u>129 702</u>	<u>106 280</u>

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>
	83 373	60 024

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>
	199 761	245 628

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

* 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	1 020 501	1 099 096
Déclarations Sociales payées	304 551	263 900
Autres	<u>139 106</u>	<u>116 314</u>
	1 464 158	1 479 310

* 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>
	437 570	453 093

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 :

	30/09/09	30/09/08
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>
	451 796	469 158

* 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