

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Société Industrielle Oléicole Sfaxienne Zitex
- SIOS ZITEX -**

Siège social : Route de Gabès km 1.5 Sfax

La société Industrielle Oléicole Sfaxienne Zitex –SIOS ZITEX- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 30 septembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 mars 2008. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Imed Ennouri

BILANS CONSOLIDES ARRETES AUX 30 SEPTEMBRE 2007 & 2006

(En Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | NOTES | 30/09/2007 | 30/09/2006 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | <u>7 630 287</u> | <u>8 721 863</u> |
| Immobilisations incorporelles | | 34 330 | 50 661 |
| Amortissements | | < 22 909> | < 30 447> |
| | 2.1 | <u>11 421</u> | <u>20 214</u> |
| Ecart d'acquisition | 2.2 | 8 554 | 21 867 |
| Immobilisations corporelles | | 22 052 179 | 21 338 397 |
| Amortissements | | < 14 589 461> | < 12 863 955> |
| | 2.3 | <u>7 462 718</u> | <u>8 474 442</u> |
| Immobilisations financières | | 152 194 | 209 940 |
| Provisions | | < 4 600> | < 4 600> |
| | 2.4 | <u>147 594</u> | <u>205 340</u> |
| Total des actifs non courants | | <u>7 630 287</u> | <u>8 721 863</u> |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 2 302 235 | 13 553 510 |
| Provisions | | < 163 198> | < 3 170 058> |
| | 2.5 | <u>2 139 037</u> | <u>10 383 452</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 2 451 038 | 3 375 270 |
| Provisions | | < 893 489> | < 844 561> |
| | 2.6 | <u>1 557 549</u> | <u>2 530 709</u> |
| Autres actifs courants | | 755 802 | 768 187 |
| Provisions | | < 157 242> | < 108 235> |
| | 2.7 | <u>598 560</u> | <u>659 952</u> |
| Placements et autres actifs financiers | 2.8 | 4 643 465 | 2 963 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 2.9 | 762 396 | 230 305 |
| Total des actifs courants | | <u>9 701 007</u> | <u>13 807 381</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>17 331 294</u> | <u>22 529 244</u> |

BILANS CONSOLIDES ARRETES AUX 30 SEPTEMBRE 2007 & 2006

(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 30/09/2007 | 30/09/2006 |
|--|--------------|-----------------------|-------------------|
| Capital social | 3.1 | 2 425 000 | 2 425 000 |
| Réserves Consolidées | 3.2 | 6 434 488 | 7 796 691 |
| Résultat de l'exercice (part du groupe) | 3.3 | 3 065 720 | < 1 355 097> |
| Total capitaux propres du groupe | | 11 925 208 | 8 866 594 |
| Intérêts minoritaires | | 3 355 828 | 2 908 727 |
| - Dans les réserves | 3.2 | 2 606 872 | 2 531 033 |
| - Dans le résultat | 3.3 | 748 956 | 377 694 |
| Total des capitaux propres | | 15 281 036 | 11 775 321 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Emprunts | 3.4 | 211 934 | 262 531 |
| Provisions pour risques et charges | | 410 000 | 140 000 |
| | | 621 934 | 402 531 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 3.5 | 648 395 | 1 099 410 |
| Autres passifs courants | 3.6 | 506 401 | 705 162 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 3.7 | 273 528 | 8 546 820 |
| | | 1 428 324 | 10 351 392 |
| Total des passifs | | 2 050 258 | 10 753 923 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 17 331 294 | 22 529 244 |

(En Dinars Tunisiens)

| | NOTES | 30/09/2007 | 30/09/2006 |
|---|-------|--------------------|--------------------------|
| Produits d'exploitation | | 28 810 263 | 17 178 601 |
| Revenus | 4.1 | 25 451 522 | 16 984 538 |
| Autres produits d'exploitation | 4.2 | 3 358 741 | 194 063 |
| | | < 24 911 | < 17 795 |
| Charges d'exploitation | | 640> | 977> |
| Variation des stocks de produits finis et encours | | < 4 446 877> | 4 061 511 |
| Achats d'approv et de marchandises consommés | 4.3 | < 14 820 720> | < 13 962 762> |
| Charges du personnel | | < 1 536 134> | < 1 359 983> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 4.4 | < 2 469 309> | < 4 630 795> |
| Autres charges d'exploitation | | < 1 638 600> | < 1 903 948> |
| Résultat d'exploitation | | 3 898 623 | < 617 376> |
| Charges financières nettes | 4.5 | < 150 518> | < 486 422> |
| Produits des placements | 4.6 | 29 180 | 35 360 |
| Autres gains ordinaires | 4.7 | 115 491 | 148 985 |
| Autres pertes ordinaires | | < 71 753> | < 50 464> |
| Résultat des activités ordinaires | | 3 821 023 | < 969 917> |
| Impôt sur les sociétés | | < 6 347> | < 7 486> |
| Résultat net de l'exercice | | 3 814 676 | < 977 403> |
| Part des minoritaires | | 748 956 | 377 694 |
| Part du groupe | | 3 065 720 | <1 355 097> |

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE ARRETES AUX 30 SEPTEMBRE 2007 & 2006

(En Dinars Tunisiens)

| | 30/09/2007 | 30/09/2006 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

| | | |
|---|------------------|---------------|
| Encaissements reçus des clients | 5.1 26 667 901 | 16 366 550 |
| Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux | 5.2 < 1 441 253> | < 1 220 430> |
| Sommes versées aux fournisseurs | < 10 039 418> | < 22 372 846> |
| Sommes versées au trésor | 5.3 < 331 927> | < 274 715> |
| Intérêts payés | < 213 474> | < 482 888> |

| | | |
|--|-------------------|---------------------------|
| <i>Flux de trésorerie affectés à des opérations d'exploitation</i> | 14 641 829 | < 7 984 329> |
|--|-------------------|---------------------------|

Flux de trésorerie liés à l'investissement

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. Corp.et incorp. | < 831 167> | < 1 096 611> |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. Corp et incorp | 25 000 | 112 000 |
| Décaissements affectés l'acquisition d'immob. financières | 5.4 < 485> | < 56 990> |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. financières | 56 245 | |
| Décaissements affectés l'acquisition de Placements | < 4 647 344> | |

| | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i> | < 5 397 751> | < 1 041 601> |
|---|---------------------------|---------------------------|

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| | | |
|--------------------------------------|----------------|------------|
| Rachat d'actions propres | - | - |
| Libération d'actions souscrites | 5.5 1 100 | - |
| Dividendes distribués | 5.6 < 396 495> | < 312 727> |
| Encaissements provenant des emprunts | - | 7 351 665 |
| Remboursements d'emprunts | < 8 217 502> | < 47 614> |

| | | |
|---|---------------------------|------------------|
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i> | < 8 612 897> | 6 991 324 |
|---|---------------------------|------------------|

| | | |
|--|--------------|------------|
| <i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités</i> | 2 828 | 234 |
|--|--------------|------------|

| | | |
|--------------------------------|----------------|---------------------------|
| VARIATION DE TRESORERIE | 634 009 | < 2 034 372> |
|--------------------------------|----------------|---------------------------|

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Trésorerie au début de l'exercice | < 112 045> | 1 922 327 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 521 964 | < 112 045> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2006

1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du groupe Sios Zitex sont arrêtés au 30 septembre 2007 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n°2001-117 du 6 décembre 2001 complétant le code des sociétés commerciales et par les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers.

1.1 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la société mère et les filiales sur lesquelles elle exerce un contrôle exclusif. Ce périmètre n'a pas subi de variation durant cet exercice.

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

| Sociétés | <u>Pourcentage de contrôle</u> | <u>Pourcentage d'intérêt</u> |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| 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 | 99,76 % | 99,76 % |

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 d'huile d'olive entre sociétés du groupe,
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du groupe,
- des dividendes et jetons de présence servis par des sociétés du groupe.

Le résultat consolidé correspond, donc, au résultat retraité de la société mère majoré de la contribution réelle (après retraitements de consolidation) des sociétés consolidées.

1.3 Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 30 septembre 2007.

Les filiales, dont l'exercice social correspond à l'année civile, ont préparés pour les besoins de la consolidation des états financiers arrêtés à la date du 30 septembre 2007.

1.4 Traitement de l'impôt

Les comptes consolidés du groupe sont établis selon les règles de la méthode de l'impôt exigible. L'impôt exigible est le montant des impôts sur les bénéfices payables ou recouvrables au titre de l'exercice.

1.5 Ecart d'acquisition

Les écarts positifs constatés, lors de l'acquisition des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique écart d'acquisition et amortis sur une durée de cinq années. Au cours de l'exercice courant, aucun écart d'acquisition n'a été relevé.

2. NOTES SUR LE BILAN

ACTIFS

2.1 Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

30/09/07

30/09/06

| | | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Logiciels informatiques | 34 330 | 50 661 |
| Amortissements cumulés | < 22 909 > | < 30 447 > |
| Total net | 11 421 | 20 214 |

2.2 Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Ecart sur acquisitions titres IFT en 2002 et 2003 | 66 561 | 66 561 |
| Amortissements cumulés | < 58 007 > | < 44 694 > |
| Total net | 8 554 | 21 867 |

2.3 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Terrains | 1 112 329 | 1 102 759 |
| Constructions et aménagements de constructions | 4 967 984 | 5 055 219 |
| Matériel industriel | 13 052 324 | 12 543 392 |
| Outillage industriel | 167 005 | 185 660 |
| Station d'épuration des eaux | 412 703 | 406 106 |
| Matériels de transport | 1 103 513 | 1 045 478 |
| Installations générales | 488 637 | 277 947 |
| Equipements de bureau | 103 276 | 135 509 |
| Matériels informatiques | 70 375 | 69 589 |
| Immobilisations en cours | 574 033 | 516 738 |
| Total brut | 22 052 179 | 21 338 397 |
| Amortissements cumulés | <14 589 461 > | <12 863 955 > |
| Total net | 7 462 718 | 8 474 442 |

2.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Actions immobilisées | 114 599 | 114 599 |
| Compte bancaire à terme | - | 56 245 |
| Prêts au personnel | 33 835 | 35 976 |
| Dépôts et cautionnements | 3 760 | 3 120 |
| Total Brut | 152 194 | 209 940 |
| Provisions pour dépréciation d'actions | 4 600 | 4 600 |
| Total Net | 147 594 | 205 340 |

2.5 Stocks

Cette rubrique est ainsi détaillée :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Pièces de rechange | 559 114 | 484 910 |
| Matières consommables | 661 070 | 432 042 |
| Huiles de grignon | 152 879 | 2 382 848 |
| Grignon épuisé | 210 406 | 432 873 |
| Huile de maïs en vrac | 231 186 | 231 186 |
| Huiles d'olive | - | 9 148 819 |
| Prestations de service non facturées | 174 645 | 21 580 |
| Pâtes de raffinage | 9 907 | 25 020 |
| Savon | 10 000 | 16 170 |
| Huile de maïs en bouteilles | 31 918 | 31 918 |
| Oléine | 10 381 | 4 355 |
| Grignons Frais | 250 729 | 341 789 |
| Total brut | 2 302 235 | 13 553 510 |
| Provisions pour dépréciation Stock | < 163 198 > | < 3 170 058 > |
| Total net | 2 139 037 | 10 383 452 |

2.6 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique est ainsi détaillée :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Clients ordinaires | 1 181 344 | 2 229 955 |
| Clients, effets à recevoir | 376 205 | 300 755 |
| Clients douteux | 893 489 | 844 560 |
| Total brut | 2 451 038 | 3 375 270 |
| Provisions pour dépréciation des clients douteux | < 893 489 > | < 844 561 > |
| Total net | <u>1 557 549</u> | <u>2 530 709</u> |

2.7 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Comptes d'Etat débiteurs | 269 725 | 210 320 |
| Comptes de personnel débiteurs | 18 928 | 20 808 |
| Fournisseurs débiteurs | 406 685 | 430 018 |
| Débiteurs divers | 46 703 | 79 751 |
| Comptes de régularisation | 13 761 | 27 290 |
| Total brut | 755 802 | 768 187 |
| Provisions pour dépréciation des actifs courants | < 157 242 > | < 108 235 > |
| Total net | <u>598 560</u> | <u>659 952</u> |

2.8 Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Actions cotées | - | 516 |
| Placements en Devise | 780 648 | - |
| Titres SICAV et certificats de dépôt | 3 862 817 | 1 734 |
| Intérêts à recevoir | - | 713 |
| | <u>4 643 465</u> | <u>2 963</u> |

2.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille ainsi :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/056</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Chèques et effets à encaisser | 171 568 | 174 710 |
| Banques | 577 558 | 42 057 |
| Régies d'avance et accréditifs | - | 7 261 |
| Caisse | 13 270 | 6 277 |
| | <u>762 396</u> | <u>230 305</u> |

CAPITAUX PROPRES**3.1 CAPITAL SOCIAL**

Le capital social du groupe s'élève, à la date du 30 septembre 2007, à 2 425 000 dinars correspondant au capital de la société mère SIOS ZITEX. Il est composé de 242 500 actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

3.2 RESERVES

Les réserves consolidées totalisent, à la date du 30 septembre 2007, la somme de 6 434 488 dinars alors que la part des minoritaires dans les réserves se monte à 2 606 872 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces réserves est détaillée ainsi :

| | <u>Part dans les réserves consolidées</u> | <u>Part dans les intérêts minoritaires</u> |
|--|---|--|
| SIOS ZITEX | 3 104 308 | - |
| AGRO ZITEX | 3 314 574 | 2 605 810 |
| Sté africaine des Huiles | <63 796> | - |
| SIOS EXPORT | <18 738> | - |
| SIOS DISTRIBUTION | 50 835 | - |
| I F T | 92 000 | 1 062 |
| Amortissement de l'écart d'acquisition | <44 695> | - |
| | <u>6 434 488</u> | <u>2 606 872</u> |

3.3 RESULTATS

Les résultats consolidés totalisent, à la date du 30 septembre 2007, un bénéfice de 3 065 720 dinars alors que la part des minoritaires dans les résultats se monte à 748 956 dinars. La contribution de chaque société consolidée dans ces résultats est détaillée ainsi :

| | <u>Résultat après retraitement</u> | <u>Part dans les résultats consolidés</u> | <u>Part dans les intérêts minoritaires</u> |
|-----------------------------------|--|---|--|
| SIOS ZITEX | 920 386 | 920 385 | - |
| AGRO ZITEX | 2 995 718 | 2 246 758 | 748 960 |
| Sté africaine des Huiles | <86 894> | <86 894> | - |
| SIOS EXPORT | 453 | 453 | - |
| SIOS DISTRIBUTION | <49> | <49> | - |
| I F T | <1 625> | <1 621> | <4> |
| Amortissement écart d'acquisition | | <13 312> | - |
| | | <u>3 065 720</u> | <u>748 956</u> |

PASSIFS

3.4 Emprunts

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts bancaires | 211 934 | 245 030 |
| Emprunt CNSS | - | 17 501 |
| | <u>211 934</u> | <u>262 531</u> |

3.5 Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille ainsi :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 347 897 | 595 207 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 16 000 | 2 600 |
| Fournisseurs, effets à payer | 106 005 | 205 040 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 178 493 | 296 563 |
| | <u>648 395</u> | <u>1 099 410</u> |

3.6 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 217 207 | 193 836 |
| Etat, impôts et taxes | 27 485 | 21 891 |
| Dividendes à payer | 54 300 | 238 692 |
| Créditeurs divers | 125 675 | 149 485 |
| Comptes de régularisation | 81 734 | 101 258 |
| | <u>506 401</u> | <u>705 162</u> |

3.7 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Crédit de gestion à court terme | - | 8 200 000 |
| Echéance à moins d'un an sur emprunt à long terme | 33 096 | 4 470 |
| Découverts bancaires | 240 432 | 342 350 |
| | <u>273 528</u> | <u>8 546 820</u> |

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

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Ventes huiles d'olive</u> | 10 844 102 | 7 031 729 |
| Ventes huiles de grignon et huiles acides | 7 665 697 | 4 842 091 |
| Raffinage des huiles | 3 899 570 | 2 967 465 |
| Transport | 78 505 | 73 644 |
| Ventes pâtes de raffinage et autres déchets | 170 429 | 289 159 |
| Ventes savon | 71 531 | 157 346 |
| Ventes grignon épuisé | 1 389 466 | 1 419 043 |
| Ventes Oléine | 1 318 552 | 187 368 |
| Autres revenus | 13 670 | 16 693 |
| | <u>25 451 522</u> | <u>16 984 538</u> |

4.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| <u>Quote part de la subvention d'investissement</u> | 82 980 | 81 730 |
| <u>Subvention d'exploitation</u> | 6 973 | 10 477 |
| Reprise sur provision | 3 268 788 | 101 856 |
| | <u>3 358 741</u> | <u>194 063</u> |

4.3 Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Fuel. Gasoil et Hexane</u> | 1 265 126 | 1 464 054 |
| <u>Huiles</u> | 3 896 889 | 9 370 843 |
| <u>Grignon Frais</u> | 875 752 | 1 693 696 |
| Terre Décolorante | 502 020 | 347 286 |
| Autres matières consommables | 520 377 | 360 914 |
| Pièces de rechange | 518 705 | 305 348 |
| Electricité et Eaux | 391 950 | 437 600 |
| Autres Achats | 45 504 | 26 527 |
| Variations des Stocks | 6 804 397 | <43 506> |
| | <u>14 820 720</u> | <u>13 962 762</u> |

4.4 Dotations aux amortissement et aux provisions

Le solde de ce rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Amortissement des immobilisations</u> | 1 836 698 | 1 376 618 |
| <u>Amortissement de l'écart d'acquisition</u> | 13 312 | 13 312 |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 103 241 | - |
| Provisions pour dépréciation des clients | 82 860 | 66 206 |
| Provisions pour dépréciation des participations | - | 4 600 |
| Provisions pour risques et charges | 270 000 | - |
| Provisions pour dépréciation des stocks | 163 198 | 3 170 059 |
| | <u>2 469 309</u> | <u>4 630 795</u> |

4.5 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Intérêts des crédits bancaires</u> | 159 016 | 390 465 |
| Intérêts des découverts bancaires | 57 071 | 118 180 |
| Intérêts sur escompte et aval | 3 198 | 10 999 |
| Pertes de change | 15 316 | 9 962 |
| Gains de change | <84 083> | < 43 184 > |
| | <u>150 518</u> | <u>486 422</u> |

4.6 Produits des placements

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Produits des SICAV et bons de trésor</u> | 28 490 | 5 755 |
| Intérêts bancaires créditeurs | 690 | 7 533 |
| Bonis de liquidation Zitexim | - | 22 072 |
| | <u>29 180</u> | <u>35 360</u> |

4.7 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/09/07</u> | <u>30/09/06</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Plus values sur cession d'immobilisations</u> | 25 000 | 32 000 |
| Gains sur abandon de dettes | 90 491 | 105 194 |
| Remboursement sinistre | - | 11 791 |
| | <u>115 491</u> | <u>148 985</u> |

5. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**5.1 Encaissements reçus des clients**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | |
|---|--------------------------|
| Encaissements reçus des clients étrangers | 17 427 556 |
| Encaissements reçus des clients locaux | 9 240 345 |
| | <u>26 667 901</u> |

5.2 Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Salaires versés | 992 101 |
| Déclarations CNSS | 292 071 |
| Autres | 157 081 |
| | <u>1 441 253</u> |

5.3 Sommes versées au Trésor

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | |
|--|-----------------------|
| Déclarations fiscales mensuelles et autres | 236 315 |
| Taxes/Export huile d'olive | 77 178 |
| Autres | 18 434 |
| | <u>331 927</u> |

5.4 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Ce montant correspond à l'acquisition d'actions revenant aux minoritaires de la société IFT.

5.5 Libération d'actions souscrites

Ce montant correspond aux actions souscrites par les minoritaires à l'occasion de l'augmentation du capital de la société africaine des huiles.

5.6 Dividendes distribués

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Dividendes servis aux actionnaires de la société mère | 66 495 |
| Dividendes servis aux minoritaires de la société Agrozitex | 330 000 |
| | <u>396 495</u> |

Rapport du commissaire aux comptes

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2007/2006

تونس، في 11 مارس 2008

مساهمي الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المجمعة التي كلفنا بها الجلسة العامة العادية المنعقدة في 17 سبتمبر 2005، نقدم لعنايتكم التقرير المتعلق بالقوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2007/2006.

قمنا بالتدقيق في القوائم المالية لمجمع "الشركة الصناعية للزيوت بصفاقس" وهي تتضمن الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المتعلقة بالسنة المالية 2007/2006 والإيضاحات المتضمنة لمخصص لأهم الطرق المحاسبية المطبقة وإيضاحات أخرى.

1- مسؤولية الإدارة المتعلقة بإعداد 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. إن 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 الإجراءات للحصول على أدلة الإثباتات المؤيدة للمبالغ والإفصاحات بالقوائم المالية. إن تحديد الإجراءات يعود إلى اختيار المراجع، الذي يعود إليه كذلك تقييم مخاطر وجود معلومات جوهرية غير صحيحة بالقوائم ناتجة عن الغش والخطأ.

عند تحديد تلك المخاطر، يأخذ المراجع بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلي المعمول به بالمؤسسة والمتعلق بضبط وتقديم قوائم مالية عادلة، وذلك لتحديد إجراءات التدقيق الملائمة. كما يتضمن التدقيق تقييما لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومدى معقولية التقديرات المهمة المعتمدة من طرف الإدارة، وكذلك تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل. بلغت نتائج المجمع خلال السنة المالية 2007/2006 أرباحا قدرها 3.065.720 دينار بعد طرح حصة أقلية بـ 748.956 دينار، مقابل خسائر قدرها 1.355.097 دينار بعد طرح حصة أقلية بـ 377.694 دينار بالنسبة للسنة الفارطة. نتعتقد بأن عملية التدقيق قد وفرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

3- إبداء الرأي

كما وقع التطرق إليه بتقاريرنا السابقة، لم تخضع القوائم المالية لشركة "سيوس للتوزيع" للتدقيق في حساباتها. اعتبارا لما أوليناه من عناية في القيام بمهمتنا وحسب رأينا وباستثناء، ما تمت الإشارة إليه بالفقرة السابقة، فإن القوائم المالية المجمعة للشركة الصناعية للزيوت بصفاقس، كما هي ملحقه بتقريرنا، تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجمع كما في 30 سبتمبر 2007 ونتيجة نشاطه وتدفعاته النقدية لسنة 2007/2006، وفقا للقانون التونسي المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات.

والسلام

مراقب الحسابات

عماد النوري

خبير محاسب