

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

Société EL MAZRAA

Siège social : GP1, Km 25 Foundouk Jedid – 8012 TUNIS –

La Société EL MAZRAA publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Mohamed Zinelabidine CHERIF sur les résultats provisoires.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2004

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Au 30JUN 2004	Au 30 JUIN 2003	Au 31 déc. 2003
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1 262 244	1 237 095	1 240 095
Moins : Amortissements	(363 606)	(320 589)	(339 622)
	898 638	916 505	900 473
Immobilisations corporelles	44 057 339	42 526 428	43 505 439
Moins : Amortissements	(25 294 122)	(22 335 245)	(23 867 332)
	18 763 217	20 191 183	19 638 107
Immobilisations financières	13 296 100	12 586 662	12 558 268
Moins : Provisions	(365 220)	(5 720)	(166 782)
	12 390 880	12 580 942	12 391 486
Total des actifs immobilisés	32 592 735	33 688 630	32 930 066
Autres actifs non courants	450 903	923 782	652 896
Total des actifs non courants	33 043 638	34 612 412	33 582 962
Actifs courants			
Stocks	5 029 854	4 218 416	2 948 819
Moins : provisions	(3 598)	(193 106)	(3 598)
	5 026 256	4 025 310	2 945 221
Clients et comptes rattachés	6 042 626	5 794 909	5 500 632
Moins : provisions	(1 106 528)	(465 087)	(891 676)
	4 936 098	5 329 822	4 608 956
Autres actifs courants	1 589 236	1 183 617	795 745
Moins : provisions	0	(5 465)	0
	1 589 263	1 178 152	795 745
Placements et autres actifs financiers	6 145	6 145	6 145
Moins : provisions	(130)	(130)	(130)
	6 015	6 015	6 015
Liquidités et équivalents de liquidités	426 624	858 637	798 063
Total des actifs courants	11 984 256	11 397 936	9 154 000
TOTAL DES ACTIFS	45 027 894	46 010 348	42 736 962

El Mazraa-(suite)-

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	(Exprimé en dinars)		
	Au 30 juin 2004	Au 30 juin 2003	Au 31 déc 2003
Capitaux propres			
Capital social	14 500 000	14 500 000	14 500 000
Réserves	1 450 000	1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres	4 371 206	5 339 807	5 307 272
Résultats reportés	85 153	52 414	52 414
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	20 406 359	21 342 222	21 309 686
Résultat de l'exercice	1 510 344	(304 433)	614 209
Total des capitaux propres avant affectation	21 916 703	21 037 789	21 923 895
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	9 069 025	11 198 727	11 394 144
Autres passifs financiers	880 218	735 241	816 808
Provisions	290 000	290 000	290 000
Total des passifs non courants	10 239 243	12 223 968	12 500 567
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	5 429 004	6 284 769	5 363 150
Autres passifs courants	2 269 953	2 409 517	490 781
Concours bancaires et autres passifs financiers	5 172 992	4 054 305	2 458 184
Total des passifs courants	12 871 949	12 748 591	8 312 115
Total des passifs	23 111 191	24 972 559	20 813 067
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	45 027 894	46 010 348	42 736 962

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Au 30 juin 2004	Au 30 juin 2003	Au 31 déc.2003
Produits d'exploitation			
Revenus	21 707 611	18 637 447	42 074 635
Autres produits d'exploitation	32 686	32 686	110 022
Total des produits d'exploitation	21 740 297	18 670 133	42 184 857
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	(1 307 487)	1 022 047	3 036 892
Achats de marchandises consommés	30 888	16 521	33 873
Achats d'approvisionnements consommés	15 299 021	11 766 642	25 626 411
Charges du personnel	1 107 662	1 195 616	2 280 994
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 173 761	2 132 234	4 331 519
Autres charges d'exploitation	3 012 465	2 777 890	5 622 347
Total des charges d'exploitation	(20 316 310)	(18 910 949)	(40 932 036)
Résultat d'exploitation	1 423 987	(240 816)	1 252 821
Charges financières nettes	(509 933)	(487 746)	(1 053 209)
Produits des placements	624 570	412 867	413 620
Autres gains ordinaires	68 090	36 542	144 856
Autres pertes ordinaires	(10 365)	(25 280)	(73 969)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 596 350	(340 433)	684 118
Impôt sur les bénéfices	(86 006)	0	(69 909)
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 510 344	(304 433)	614 209
Eléments extraordinaires (gains/pertes)	0	0	0
Résultat net de l'exercice	1 510 344	(304 433)	614 209
Effet des modifications comptables	0	0	0
Résultat après modifications comptables	1 510 344	(304 433)	614 209

El Mazraa-(suite)-

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Au 30 juin 2004	Au 30 juin 2003	Au 31 déc.2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	1 510 344	(340 433)	614 209
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements	1 760 471	1 879 833	3 490 408
Dotations aux provisions	413 290	252 401	840 051
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(586 046)	(1 996 497)	3 165 089
Plues values sur cession d'immobilisations	(27 940)	0	(43 622)
Moins values sur cession d'immobilisations	690	25 873	1 248
Quote part des subventions d'investissement	(32 536)	(32 536)	(35 421)
Intérêts sur emprunts	435 953	0	831 217
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 474 226	(175 359)	8 863 180
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et	(725 166)	(369 660)	(1 405 463)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et	81 831	49 466	48 403
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(904 432)	(4 805 533)	(4 780 459)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	166 600	0	0
Décassement provenant de l'acquisition d'autres actifs courants	(11 168)	(397 789)	(436 646)
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement	(1 392 335)	(5 523 516)	(6 574 165)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	0	0	(2 065 500)
Encaissement provenant des emprunts	700 000	2 943 828	700 000
Remboursement des emprunts	(3 461 072)	(547 783)	(985 750)
Subventions reçues	0	0	0
Encaissement provenant des autres passifs financiers	63 411	14 457	96 024
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2 697 661)	2 410 502	(2 254 727)
Variation de trésorerie	(615 771)	353 217	34 288
Trésorerie au début de l'exercice	1 152	(33 136)	(33 136)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(614 619)	320 080	1 152

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**I – Présentation de la société**

La société EL-MAZRAA SA est issue de la restructuration de la société Agricole EL-JENANE SARL créée le 19 octobre 1989 et transformée le 27 Novembre 1997 en société Anonyme sous la nouvelle raison sociale : El Mazraa S.A

Son siège social se situe à Foundouk Jedid.

L'objet social de la société consiste essentiellement en :

- l'exploitation Agricole et l'Élevage sous toutes ses formes : la propriété, la gestion et plus généralement l'exploitation par bail de toutes propriétés agricoles, commerciales et industrielles, la transformation et la commercialisation de sa production,
- la prise de participations ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats de titres et droits sociaux, constitution des sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et
- généralement, toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

Plus particulièrement, El Mazraa S.A s'est spécialisée dans l'abattage et la découpe des dindes. Elle procède également à la transformation et à la commercialisation de produits de charcuterie et de produits surgelés.

Le capital social de la société s'élève au 30 Juin 2004 à 14 500 000 DT divisé en 2 900 000 actions de 5 dinars chacune, totalement libérées. Par ailleurs, l'action d' El Mazraa S.A est inscrite à la cote permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

El Mazraa-(suite)-

Les états financiers de la situation intermédiaire du 30 juin 2004 ont été préparés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant approbation du système comptable des entreprises et comprennent un bilan, un état de résultat, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers.

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

II – Principes et méthodes comptables

Les états financiers annuels de la société El Mazraa S.A sont établis conformément aux principes comptables généralement admis; notamment les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence, et
- convention de l'unité monétaire.

Les méthodes comptables adoptées par El Mazraa S.A pour l'établissement de ses états financiers annuels se présentent comme suit :

II.1 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par El Mazraa S.A sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Elles sont amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

<u>Désignation</u>	<u>Taux d'amortis (%)</u>
Logiciels	33,33
Fonds de commerce	5
Constructions	5
Plantations	10
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

II.2 – Valeurs d'exploitation

Les valeurs d'exploitation de la société El Mazraa S.A sont principalement constituées :

- de cheptel vifs : dindes de chairs, poulets de chair,
- de produits de dindes découpés, frais et congelés,
- de produits de charcuterie,
- de matières premières et emballages (essentiellement pour l'activité charcuterie), et
- de pièces de rechanges.

II.2.1 – Cheptel vif :

Le stock de cheptel vif est évalué au coût de revient individuel par lot et par centre englobant essentiellement et par ordre d'importance :

- Les dépenses en aliments,
- Le coût d'achat des dindonneaux,
- Les dépenses d'énergie (gaz, électricité),
- Les frais de main d'œuvre,
- Les dépenses en consommables (sciure de bois, produits vétérinaires), et
- Les dépenses d'entretien du matériel et du bâtiment ...

II.2.2 – Produits finis :

Pour l'évaluation des stocks de produits finis au 30 Juin 2004, la société utilise les méthodes suivantes :

- Pour les produits de dinde découpés, frais ou congelés, la société utilise les coûts de revient standard. Si ces coûts dépassent la valeur de réalisation nette (prix de vente en gros moyen diminué des frais de distribution), les produits sont évalués à la valeur de réalisation nette.
- Pour les produits de charcuterie, la société utilise des prix de cession interne.

El Mazraa-(suite)-

II.3 – Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis (dindes et dérivés, produits de charcuterie...) et de cheptels vifs sont pris en compte dès la livraison aux clients.

II.4 – Conversion des dettes fournisseurs en devise

Les dettes envers les fournisseurs étrangers sont prises en charge moyennant une conversion au taux de change en vigueur à la date de comptabilisation. Les règlements sont convertis au taux de change pratiqué par la banque et la différence par rapport au montant pris en charge est passée en résultat de change.

A la date de clôture, le solde des dettes en devise est converti au taux de change au 30 juin de la banque centrale de Tunisie.

III – INFORMATIONS DETAILLEES

(Les montants sont exprimés en dinar tunisien)

1 – Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2004 à 898 638 DT contre 900 473 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Concessions de marques, Brevets	43 473	24 324	24 324
Logiciels	145 029	145 029	145 029
Fonds de commerce	829 869	666 121	691 684
Immobilisations incorporelles en cours	243 873	401 621	379 058
Total Immob. Incorporelles Brutes	1 262 244	1 237 095	1 240 095

Amortissements	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Concessions de marques, Brevets	(6 339)	(3581)	(4 798)
Logiciels	(142 949)	(138 940)	(140 062)
Fonds de commerce	(214 318)	(178 068)	(194 762)
Total Amortissement Immobilisations Incorporelles	(363 606)	(320 589)	(339 622)

Total Immobilisations Incorporelles Nettes	898 638	916 506	900 473
---	----------------	----------------	----------------

2 – Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2004 à 18 763 217 DT contre 19 638 107 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
TERRAINS	1 246 009	1 246 009	1 246 009
CONSTRCTIONS	7 814 236	7 793 761	7 812 067
INSTAL.GL.AGE.AM.CON	1 393 492	1 292 896	1 367 376
INST.TECH.MAT&OUT.IN	14 566 199	14 571 865	14 566 631
INSTALLATIONS TECHN	3 083 569	3 075 048	3 083 569
MATERIEL INDUSTRIEL	3 098 189	2 006 953	2 572 938
OUTILLAGE INDUSTRIEL	14 646	14 319	14 646
AGEN.AME.MAT.OUT.IN	671 679	662 884	662 884
MATERIEL DE TRANSPORT	705 410	684 565	735 971
PLANTATIONS	21 024	21 024	21 024
INSTAL.GLES.AG.AM.DI	9 447 436	9 134 907	9 355 250
EQUIPEMENTS DE BURE.	940 009	892 751	910 204
MATERIELS D'EMBALL.	843 573	822 645	825 245

El Mazraa-(suite)-

P.M D'EXPLOITATION	154 903	126 751	140 088
IMMOBILISATION EN COURS	56 965	180 052	191 538
Total immobilisations corporelles brutes	44 057 339	42 526 428	43 505 439

Amortissements	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
CONSTRUCTIONS	(3 547 939)	(3 153 835)	(3 324 209)
INSTALL.GLE, AGENC.AMEN.CONS	(136 164)	(83 147)	(136 163)
INSTALL. TECHQUE, MAT&OUT	(11 127 670)	(9 982 061)	(11 105 149)
INSTALLATIONS TECHNIQUES	(450 739)	(157 869)	(442 141)
MATERIEL INDUSTRIEL	(1 400 254)	(1 197 851)	(580 248)
OUTILLAGE INDUSTRIEL	(4 762)	(598)	(4 762)
AGENC.AMEN.MAT.OUTIL.IND.	(71 634)	(5 346)	(71 634)
MATERIEL DE TRANSPORT	(489 873)	(446 235)	(491 103)
PLANTATIONS	(21 024)	(21 024)	(21 024)
INSTALL.GLES, AGEN. AMEN. D	(6 720 266)	(6 175 927)	(6 466 411)
EQUIPEMENTS DE BUREAU	(699 391)	(622 825)	(663 567)
MATERIELS D'EMBALLAGE	(544 345)	(427 855)	(493 095)
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	(80 061)	(60 673)	(67 826)
Total Amortissement Immobilisations corporelles	(25 294 122)	(22 335 245)	(23 867 333)
Immobilisations Corporelles Nettes	18 763 217	20 191 183	19 638 107

3 – Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2004 à 13 296 100 DT contre 12 558 268 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Titres de participation	13 189 720	12 436 344	12 436 344
Prêts	81 380	124 817	96 924
Dépôts et cautionnements	25 000	25 500	25 000
Total Immob. Financières Brutes	13 296 100	12 586 661	12 558 268
Provisions sur immob. financières	(365 220)	(5719)	(166 782)
Total Immob. Financières Nettes	12 930 880	12 580 942	12 391 486

4 - Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants de la société sont principalement constitués :

- des frais préliminaires résorbés sur une durée de 3 ans ;
- des frais d'émission de l'emprunt obligataire contracté en Décembre 2001 résorbés au prorata des intérêts courus; et
- de l'écart de conversion actif constaté sur les échéances non encore remboursées des emprunts en monnaies étrangères.

Ces actifs non courants se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Frais préliminaires	97 873	209 201	136 677
Charges à répartir	298 099	539 080	453 099
Frais & primes remboursements des Emprunts obligataire.	31 028	43 305	37 167
Ecart de conversion	23 903	132 196	25 953
Total des Autres Actifs non Courants	450 903	923 782	652 896

El Mazraa-(suite)-

5 – Stocks :

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2004 à 5 029 854 DT contre 2 948 819 DT au 31 Décembre 2003 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Divers (Abattoirs)	460 657	441 133	490 107
Matières (Abattoirs)	943 957	698 855	898 524
Stock pièces de rechanges (B.GHALLA)	8 359	9 834	9 634
Stocks matières et consommables	1 412 973	1 149 822	1 398 265
Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Vifs (Elevage)	1 417 725	162 079	658 885
Produits finis (Abattoirs)	2 199 156	2 906 515	891 669
Stocks produits finis & encours	3 616 881	3 068 594	1 550 554
Total Stocks	5 029 854	4 218 416	2 948 819

6 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se présentent au 30 juin 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Clients locaux	4 591 748	4 176 596	3 798 374
Clients effets à recevoir	1 182 640	1 209 065	1 320 323
Clients étrangers	179 533	279 850	234 193
Effets impayés	(600)		
Effets à l'escompte	89 305	64 332	147 742
Clients produits non encore facturés	0	65 066	
Total Clients Bruts	6 042 626	5 794 909	5 500 632
Provision Pour dépréciation des comptes clients	(1 106 528)	(465 087)	(891 676)
Clients Nets	4 936 098	5 329 822	4 608 956

7 – Autres actifs courants

Au 30 juin 2004, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Personnel, avances et acomptes	(328)	(868)	(389)
Retenue à la source	21 221	77 649	0
Etat, impôt sur les bénéfices	12 930	201 855	316 941
Acomptes provisionnels	401 098	(396)	0
Etat taxes sur le CA	129 653	0	(395)
Créances sur cessions d'immob.	8 126	95 253	57 427
Produits à recevoir	753 653	488 929	13 299
Charges constatées d'avance	262 910	309 547	276 895
Provision sur autres actifs	0	(5 465)	0
Total	1 589 263	1 178 152	795 745

8 – Placements et autres actifs financiers :

Le tableau suivant détaille la situation des placements courants effectués par la société au 30 juin 2004 :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Actions	6145	6 145	6 145
Prov. Dép. comptes financiers	(130)	(130)	(130)
Total	6 015	6 015	6 015

El Mazraa-(suite)

9- Trésorerie

L'évolution de la trésorerie de la société en 2004 est retracée dans les tableaux suivants :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Effets à l'encaissement	9 769	77 651	56 637
U.B.C.I.	31 510	328 817	186 971
B.H.	249	3 820	3 797
B.N.A	0	0	20 782
B.T	291 699	170 963	97 918
B.S	3 946	149 796	23 690
B.I.A.T	47 262	14 579	0
U.I.B	0	0	123 363
AMEN BANK	30 027	104 246	4 864
Caisse	7 164	2 405	2 541
Virement de fond bancaire	0	1 360	0
Règlement par virement	0	0	272 500
Fonds de roulement	5 000	5 000	5 000
Liquidités et équivalents de liquidités	426 624	858 637	798 063

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Financement Stock	(500 000)	(400 000)	(400 000)
Echéances à (-) d'un an / emprunts	(2 733 439)	(1 375 141)	(725 172)
Billets de trésorerie	(500 000)	(1 700 000)	(500 000)
Intérêts courus et non échus	(398 309)	(389 133)	(36 101)
U.B.C.I.	(19 082)	0	0
B.N.A	(64 180)	(7 360)	0
S.T.B	(18)	(18)	(18)
B.I.A.T	0	0	(505 272)
U.I.B	(205 499)	(4 419)	0
C.C .P.	(233 454)	(178 235)	(200 388)
Règlement par virement étranger	(519 011)	0	0
Règlement par lettre de Crédit	0	0	(91 233)
Concours bancaires & passifs financiers	(5 172 992)	(4 054 305)	(2 458 184)
Trésorerie nette	(4 746 368)	(3 195 667)	(1 512 378)

10 – Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des différentes rubriques des capitaux propres de la société en 2004 :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Capital social	14 500 000	14 500 000	14 500 000
Réserves légales	1 450 000	1 450 000	1 450 000
Réserves extraordinaires	3 900 000	4 803 530	4 803 530
Subvention d'investissement	471 206	536 277	503 741
Résultats reportés	85 153	52 414	52 414
Résultat de l'exercice	1 510 343	(304 433)	614 209
Total	21 916 701	21 037 789	21 923 895

El Mazraa-(suite)-

Le résultat par action se présente au 30 juin 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Résultat Net	1 510 343	(304 433)	614 209
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000	2 900 000
Résultat par action	0,520	-0,105	0,212

11 – Emprunts :

Au 30 juin 2004, l'encours des emprunts non courants dus par El Mazraa S.A se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Emprunt obligataire	8 000 000	10 000 000	10 000 000
Crédit U.B.C.I	0	26 077	0
Crédit B.N.A	274 530	526 198	382 001
Crédit B.I.A.T	794 495	446 402	1 012 143
Crédit B.T.E.I	0	200 050	0
Total Emprunts	9 069 025	11 198 727	11 394 144

12 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Au 30 juin 2004, les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Fournisseurs locaux	3 059 411	1 426 310	3 959 878
Fournisseurs, effets à payer	1 275 195	2 641 624	1 058 892
Fournisseurs étrangers	36 745	118 598	156 461
Fournisseurs, factures non parvenues	887 852	2 098 237	187 919
Fournisseurs locaux factures non parvenues	169 801	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	5 429 004	6 284 769	5 363 151

13 – Autres passifs courants :

Au 30 juin 2004, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Assurance Groupe	(1 500)	(1 142)	135
Rémunération due au personnel	15 593	14 251	6 653
Oppositions	0	178	0
Prêts CNSS	1 366	1 109	1 366
Prêt City Bank	0	93	62
PERS.CHAR.AP.& PRO.REC	0	0	9 882
R/S personnel	14 385	17 447	29 345
R/S Tiers	23 274	9 772	15 299
Obligations cautionnées	164 474	48 444	112 149
Autres impôts et taxes	1 852	1 611	1 717
TVA à payer	98 153	0	0
Associés dividendes à payer	1 485 000	2 030 000	0
C.N.S.S	71 391	71 592	79 304
Charges à payer	171 987	82 805	37 257
Produits constatés d'avance	142 300	63 213	197 611
Tantième à payer	0	35 000	0
IS à payer	86 006	0	0
Compte d'attente	(4 328)	35 144	0
Autres passifs courants	2 269 953	2 409 517	490 781

El Mazraa-(suite)-

14 – Revenus

Les revenus de la société se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2004	Solde au 30/06/2003	Solde au 31/12/2003
Ventes locales	20 256 988	16 729 579	38 688 263
Ventes à l'exportation	58 504	275 252	380 936
Travaux	943 684	1 073 400	2 138 501
Produits des activités annexes	0	57 491	58 934
Locations diverses	476 421	501 724	808 002
RRR accordés par l'entreprise	(27 986)	0	0
Total	21 707 611	18 637 447	42 074 635

15 – Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés ont connu une augmentation durant les six premiers mois de l'exercice 2004 par rapport à l'exercice 2003 suite à l'effet combiné des facteurs suivants :

- Augmentation du prix d'achat du Kg vif
- Augmentation du prix de la tonne d'aliment suite à la hausse du dollar.

16 – Produits des placements

L'augmentation des produits des placements est due à la perception par la société El Mazraa S.A des dividendes des sociétés dans lesquelles elle détient une participation.

17 – Note sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées au 30 juin 2004 se détaillent comme suit :

Parties liées	Nature de l'opération	A la charge d'EL MAZRAA	Au profit d'EL MAZRAA
ASTER INFO	Frais d'assistance et de formation informatique.	21 685	
POULINA	Facturation des frais d'assistance à la gestion	143 436	
SNA	Achat de dinde vif.	8 909 370	
	Vente de poulet vif et facturation des frais d'élevage.		331 327
DICK	Achat de poulet et de poussins.	278 292	
	Vente de poulet vif et facturation des frais d'élevage		301 937
UNIT	Achat des étagères en acier	3 370	
GAN	Achat de congélateurs et PME.	88 342	
PASSAGE	Sous-traitance générale. Vente de dérivées de dindes.		104 127
IND ET TECH	Travaux d'assistance technique.	33 134	
DAKHLA	Frais d'élevage		12 001
EZZAHIA	Achat d'équipements et consommables informatiques.	28 217	
TEC	Achat d'emballages commerciaux.	88 624	
SABA	Achat de dindes vifs, dindonneaux et frais d'élevage.	749 323	
	Frais de location des centres de bananes et d'entreposage des produits agricoles.		103 042
ROMULUS VOYAGE	Achat de billets d'avion.	3 900	
SIDI OTHMENE	Achat de dindes vifs.	688 295	12 001
COZAM	Frais d'entreposage.	4 336	3 541
SOSAM	Vente d'œufs de consommation.	25 702	
ASTER TRAINING	Assistance informatique.	27 946	
OASIS	Achat de produits consommables pour les centres d'élevages.	139 799	
GIPA	Frais d'entreposage et eaux.	19 976	38 742
SELMA	Achat de fumier organique.	12 462	
LAKHOUET	Dindes vifs.	31 625	
ALMES	Facturation des aliments pour volaille.	846 745	35 843
LA PAIX	Dindes découpés et dérivées.		24 887
ESSANAUBER	Location de l'unité centrale des plats cuisiniers et dindes découpés.	26 634	461 218
TRANSPPOOL	Frais de transport.	13 710	
FLOCON D'OR	Achat de produits surgelés. Frais d'entreposage et des produits transformés.	14 682	

El Mazraa-(suite)-

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2004**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société El Mazraa S.A couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 juillet 2004

**Le Commissaire Aux Comptes
AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**