

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**ELMAZRAA**

Siège social : GP1, Km 25- Fondouk Jédid – 8012 – Nabeul - Tunisie

La société EL MAZRAA, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 20 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M.Mohamed Zinelabidine CHERIF.

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	Au 31 décembre 2004	Au 31 décembre 2003
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 226 387	1 240 095
Moins : Amortissements		(380 046)	(339 622)
	(1.1)	846 341	900 473
Immobilisations corporelles		45 485 870	43 505 439
Moins : Amortissements		(26 712 614)	(23 867 332)
	(1.2)	18 773 256	19 638 107
Immobilisations financières		13 295 788	12 558 268
Moins : Provisions		(450 358)	(166 782)
	(1.3)	12 845 430	12 391 486
Total des actifs immobilisés		32 465 027	32 930 066
Autres actifs non courants	(1.4)	236 469	652 896
Total des actifs non courants		32 701 496	33 582 962
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		5 790 647	2 948 819
Moins : provisions		(47 161)	(3 598)
	(1.5)	5 743 486	2 945 221
Clients et comptes rattachés		5 816 312	5 500 632
Moins : provisions		(1 115 059)	(891 676)
	(1.6)	4 701 253	4 608 956
Autres actifs courants		533 278	795 745
Moins : provisions		0	0
	(1.7)	533 278	795 745
Placements et autres actifs financiers		7 594	6 145
Moins : provisions		(130)	(130)
	(1.8)	7 464	6 015
Liquidités et équivalents de liquidités	(1.9)	606 476	798 063
Total des actifs courants		11 591 957	9 154 000
TOTAL DES ACTIFS		44 293 453	42 736 962

EL MAZRAA-(Suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31 décembre 2004	Au 31 décembre 2003
Capitaux propres			
Capital social		14 500 000	14 500 000
Réserves		1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres		4 338 670	5 307 272
Résultats reportés		85 152	52 414
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 373 822	21 309 686
Résultat de l'exercice		1 859 713	614 209
Total des capitaux propres avant affectation	(1.10)	22 233 535	21 923 895
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	(1.11)	9 398 749	11 394 144
Autres passifs financiers		1 011 452	816 808
Provisions		0	290 000
Total des passifs non courants		10 410 201	12 500 952
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	(1.12)	5 303 259	5 363 150
Autres passifs courants	(1.13)	386 257	490 781
Concours bancaires et autres passifs financiers	(1.9)	5 960 201	2 458 184
Total des passifs courants		11 649 717	8 312 115
Total des passifs		22 059 918	20 813 067
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		44 293 453	42 736 962

ETAT DE RESULTAT (modèle autorisé)
(Exprimé en dinars)

	Notes	De la période du 1 er Janvier	
		au 31 décembre 2004	au 31 décembre 2003
Produits d'exploitation			
Revenus	(2.1)	46 430 574	42 074 635
Autres produits d'exploitation		65 371	110 222
Total des produits d'exploitation		46 495 945	42 184 857
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours		(1 436 649)	3 036 892
Achats de marchandises consommés		115 982	33 873
Achats d'approvisionnements consommés	(2.2)	32 416 250	25 626 411
Charges du personnel		2 198 173	2 280 994
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 025 602	4 331 519
Autres charges d'exploitation		7 053 815	5 622 347
Total des charges d'exploitation		(44 373 173)	(40 932 036)
Résultat d'exploitation		2 122 772	1 252 821
Charges financières nettes			
Charges financières nettes		(1 033 286)	(1 053 209)
Produits des placements	(2.3)	634 656	413 620
Autres gains ordinaires		412 821	144 856
Autres pertes ordinaires		(158 169)	(73 969)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 978 794	684 118
Impôt sur les bénéfices		(119 082)	(69 909)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 859 713	614 209
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0	0
Résultat net de l'exercice		1 859 713	614 209
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat après modifications comptables		1 859 713	614 209
Résultat par action		0,641	0,212

EL MAZRAA-(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)
(Exprimé en dinars)

	Notes	De la période du 1 er Janvier	
		au 31 décembre 2004	au 31 décembre 2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		1 859 713	614 209
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements		3 496 033	3 490 408
Dotations aux provisions		529 569	840 051
Reprise sur provision		(290 000)	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement		(1 958 811)	3 165 089
Plus values sur cession d'immobilisations		(59 158)	(43 622)
Moins values sur cession d'immobilisations		48 299	1 248
Quote part des subventions d'investissement		(65 072)	(35 421)
Intérêts sur emprunts		837 384	831 217
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 397 957	8 863 180
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 248 328)	(1 405 463)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		145 724	48 403
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(903 520)	(4 780 459)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		166 000	0
Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		(55 045)	(436 646)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 895 169)	(6 574 165)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(1 485 000)	(2 065 000)
Encaissements provenant des emprunts		1 650 092	700 000
Remboursements des emprunts		(1 466 110)	(985 750)
Encaissements provenant des autres passifs financiers		194 645	96 024
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(1 106 374)	(2 254 727)
Variation de trésorerie		396 414	34 288
Trésorerie au début de l'exercice		1 152	(33 136)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(3.1)	397 566	1 152

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I – Présentation de la société

La société EL-MAZRAA S.A 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 Mazrâa S.A.

Son siège social se situe à Foundouk Jedid.

L'objet social de la société consiste essentiellement en :

- l'exploitation Agricole et l'Elevage 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 Mazrâa 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 31 décembre 2004 à 14 500 000 DT divisé en 2 900 000 actions de 5 dinars chacune, totalement libérées. Par ailleurs, l'action d'El Mazrâa S.A est inscrite à la côte permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Ses états financiers sont libellés en dinar tunisien et arrêtés au 31 décembre de chaque année.

Les états financiers provisoires de l'exercice 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.

EL MAZRAA-(Suite)

II – Principes et méthodes comptables

Les états financiers annuels de la société El Mazrâa 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 Mazrâa 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 Mazrâa 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 :

Désignation	Taux d'amortis (%)
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 – 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.3 – 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 31 décembre de la banque centrale de Tunisie.

III – INFORMATIONS DETAILLEES

(Les montants sont exprimés en dinar tunisien)

1 – Notes relatives au bilan**1.1 – Immobilisations incorporelles**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2004 à 846 341 DT contre 900 473 DT au 31 décembre 2003

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Concessions de marques, Brevets	43 473	24 324
Logiciels	160 734	145 029
Fonds de commerce	778 307	691 684
Immobilisations incorporelles en cours	243 873	379 058
Total des Immobilisations Incorporelles Brutes	1 226 387	1 240 095
Amortissements	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Concessions de marques, Brevets	(8 512)	(4 798)
Logiciels	(148 122)	(140 062)
Fonds de commerce	(223 412)	(194 762)
Total Amortissement Immobilisations Incorporelles	(380 046)	(339 622)
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	846 341	900 473

EL MAZRAA-(Suite)

1.2 – Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2004 à 18 773 256 DT contre 19 638 107 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Terrains	1 246 009	1 246 009
Constructions	7 814 236	7 812 067
Instal.gl.age.am.con	1 419 553	1 367 376
Inst.tech.mat&out.in	14 565 609	14 566 631
Installations techniques	3 109 738	3 083 569
Matériel industriel	3 796 534	2 572 938
Outilsage industriel	17 882	14 646
Agenc.ame.mat.out.in	671 679	662 884
Matériel de transport	780 000	735 971
Plantations	21 024	21 024
Instal.gles.ag.am.di	9 641 842	9 355 250
Equipements de bure.	968 568	910 204
Matériels d'emballage.	848 851	825 245
P.M d'exploitation	175 248	140 088
Immobilisation en cours	373 581	191 537
Inst.gen.a.a.cons.cou	35 515	0
Total immobilisations corporelles brutes	45 485 870	43 505 439
Amortissements	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Constructions	(3 748 898)	(3 324 209)
Install.gle, agenc.amen.cons	(160 856)	(136 163)
Install. technique, mat&out	(11 153 149)	(11 105 149)
Installations techniques	(461 708)	(442 141)
Matériel industriel	(2 191 165)	(580 248)
Outilsage industriel	(4 762)	(4 762)
Agenc.amen.mat.outil.ind.	(71 634)	(71 634)
Matériel de transport	(505 235)	(491 103)
Plantations	(21 024)	(21 024)
Instal.gles, agen. amen. d	(7 012 963)	(6 466 411)
Equipements de bureau	(724 012)	(663 567)
Matériels d'emballage	(570 584)	(493 095)
Petit Matériel d'exploitation	(86 625)	(67 826)
Total Amortissement Immobilisations corporelles	(26 712 614)	(23 867 332)
Immobilisations Corporelles Nettes	18 773 256	19 638 107

1.3 – Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2004 à 12 845 430 DT contre 12 391 486 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Titres de participation	13 193 095	12 436 344
Prêts	77 693	96 924
Dépôts et cautionnements	25 000	25 000
Total des Immobilisations Financières Brutes	13 295 788	12 558 268
Provisions sur immobilisations financières	(450 358)	(166 782)
Total des Immobilisations Financières Nettes	12 845 430	12 391 486

EL MAZRAA-(Suite)

Cette évolution provient des prises de participation, au cours de l'exercice 2004, dans d'autres sociétés du groupe, notamment les sociétés, YASMINE, ESSANAUBER et SOCODIS. Le tableau suivant détaille la situation du portefeuille titres d'EL MAZRAA à la fin de l'exercice :

TITRES	Nombre	Valeur
DICK	730 829	5 906 606
AGRI-SERVICES	17 000	170 000
ESMIRALDA (ALGER)	6 600	118 800
CARVEN (MAROC)	3 931	52 223
YASMINE	248 613	2 835 575
SABA	493 402	3 239 891
SOCODIS	1 530	127 000
L'AFFICHE TUNISIE	7 000	70 000
ESSANAUBER	67 500	673 000
TOTAL	1 576 405	13 193 095

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.

Leur solde se présente comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Frais préliminaires	62 862	136 677
Charges à répartir	136 500	453 099
Frais & primes remboursements des Emprunts obligataire.	24 890	37 167
Ecart de conversion	12 217	25 953
Total des Autres Actifs non Courants	236 469	652 896

5 - Stocks :

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2004 à 5 790 647 DT contre 2 948 819 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Divers	458 228	490 107
Matières	575 974	898 524
Stock pièces de rechanges	8 359	9 634
Stock paille	71 865	0
Stock film de plastique	69 631	0
Stocks matières et consommables	1 184 057	1 398 265
Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Vifs (Elevage)	2 278 271	658 885
Produits finis (Abattoirs)	2 328 319	891 669
Stocks produits finis & encours	4 606 590	1 550 554
Total Stocks brute	5 790 647	2 948 819
Provision sur stock	(47 161)	(3 598)
Total Stock Net	5 743 486	2 945 221

EL MAZRAA-(Suite)

1.6 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se présentent au 31 décembre 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Clients locaux	4 626 545	3 798 374
Clients effets à recevoir	998 185	1 320 323
Clients étrangers	178 750	234 193
Effets à l'escompte	12 832	147 742
Total Clients Bruts	5 816 312	5 500 632
Provision Pour dépréciation des comptes clients	(1 115 059)	(891 676)
Clients Nets	4 701 253	4 608 956

1.7 – Autres actifs courants

Au 31 décembre 2004, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Assurance groupe	624	0
Personnel, avances et acomptes	0	(389)
Etat, impôt sur les bénéfices	117 917	316 941
Avance Automatique	3	0
Créances sur cessions d'immobilisation	18 721	57 427
Produits à recevoir	207	13 299
Charges constatées d'avance	395 807	276 895
Etat taxe sur le CA	0	(396)
Taxe Déductible	0	267 866
TVA collectée	0	(135 900)
Total	533 278	795 745

1.8 – Placements et autres actifs financiers :

Le tableau suivant détaille la situation des placements courants effectués par la société au 31 décembre 2004 :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Actions	7 594	6 145
Provision pour dépréciation des comptes financiers	(130)	(130)
Total	7 464	6 015

1.9– Trésorerie

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

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Effets à l'encaissement	76 789	56 637
U.B.C.I.	85 868	186 971
B.H.	202	3 797
B.N.A	56 050	20 782
B.T	85 093	97 918
B.S	567	23 690
B.I.A.T	133 591	0
U.I.B	5 664	123 363
AMEN BANK	136 720	4 864
Caisse	16 698	2 541
Virement de fond bancaire	0	0
Règlement par virement	9 233	272 500
Fonds de roulement	0	5 000
Liquidités et équivalents de liquidités	606 476	798 063

EL MAZRRAA-(Suite)

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Financement Stock	500 000	400 000
Echéances à (-) d'un an / emprunts	3 016 761	725 172
Billets de trésorerie	1 500 000	500 000
Intérêts courus et non échus	734 529	36 101
S.T.B	18	18
B.I.A.T	0	505 272
C.C .P.	94 514	200 388
Règlement par lettre de Crédit	114 378	91 233
Concours bancaires & passifs financiers	5 960 201	2 458 184

1.10 – Capitaux propres

Le détail des capitaux propres au 31 décembre 2004 se présente comme suit:

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Capital social	14 500 000	14 500 000
Réserves légales	1 450 000	1 450 000
Réserves extraordinaires	3 900 000	4 803 530
Subvention d'investissement	438 670	503 741
Résultats reportés	85 152	52 414
Résultat de l'exercice	1 859 713	614 209
Total	22 233 535	21 923 895

Le résultat par action se présente au 31 décembre 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Résultat Net	1 859 713	614 209
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000
Résultat par action	0,641	0,212

Le tableau suivant retrace le mouvement des capitaux propres d'El Mazrâa au cours de l'exercice 2004 :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Réserves extraordinaires	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2002	Résultat de l'exercice 2003	Total
Solde au 31/12/2003	14 500 000	1 450 000	4 803 530	503 741	52 414	614 209		21 923 894
Distribution dividende			(903 530)		(52 414)	(529 057)		(1 485 001)
Report a nouveau					85 152	(85 152)		0
Résorption subventions				(65 071)				(65 071)
Résultat de l'exercice							1 859 713	1 859 713
Solde au 31/12/2004	14 500 000	1 450 000	3 900 000	438 670	85 152	0	1 859 713	22 233 535

1.11 – Emprunts :

Au 31 décembre 2004, l'encours des emprunts non courants dus par El Mazrâa se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Emprunt obligataire	8 000 000	10 000 000
Crédit B.N.A	155 335	382 001
Crédit B.I.A.T	1 243 414	1 012 143
Total Emprunts	9 398 749	11 394 144

EL MAZRAA-(Suite)

Les échéances relatives à l'année 2005 ont été reclassées aux Concours bancaires et autres passifs financiers «échéance à moins d'un an».

1.12 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Au 31 décembre 2004, les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Fournisseurs locaux	3 117 692	3 959 878
Fournisseurs, effets à payer	2 074 638	1 058 892
Fournisseurs étrangers	(20 276)	156 461
Fournisseurs, factures non parvenues	131 205	187 919
Fournisseurs et comptes rattachés	5 303 259	5 363 150

1.13 – Autres passifs courants :

Au 31 décembre 2004, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Personnel avances et acomptes	1 081	0
Assurance Groupe	0	135
Rémunération due au personnel	7 038	6 653
Prêts CNSS	1 530	1 366
Prêt City Bank	0	62
Personnel charges à payer	9 614	9 882
R/S personnel	24 138	29 345
R/S Tiers	27 844	15 299
Obligations cautionnées	55 957	112 149
Autres impôts et taxes	1 919	1 717
C.N.S.S	81 931	79 304
Charges à payer	42 920	37 257
Produits constatés d'avance	39 170	197 612
Etat Taxe sur le chiffre d'affaire	93 116	0
Autres passifs courants	386 257	490 781

2 – Notes relatives à l'état de résultat**2.1 – Revenus**

Les revenus de la société se détaillent au 31 décembre 2004 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Ventes locales	42 775 114	38 688 263
Ventes à l'exportation	796 445	380 936
Travaux	1 816 736	2 138 501
Produits des activités annexes	76 986	58 934
Locations diverses	996 565	808 002
Rabais remises ristournes	(31 272)	0
Total	46 430 574	42 074 636

2.2 – Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés ont connu une augmentation en 2004 par rapport à l'exercice 2003 suite à l'Augmentation du prix de la tonne d'aliment sur le marché de négoce international.

2.3 – Produits des placements

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

Ces produits se détaillent comme suit :

EL MAZRAA-(Suite)

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Cédria	0	9 996
Dick	433 180	216 590
Saba	191 390	186 281
Autres	10 085	753
Produits des placements	634 656	413 620

3 – Notes relatives à l'état des flux de trésorerie**3.1 – Trésorerie de clôture**

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
Effets à l'encaissement	76 789	56 637
U.B.C.I.	85 868	186 971
B.H.	202	3 797
B.N.A	56 050	20 782
B.T	85 093	97 918
B.S	567	23 690
B.I.A.T	133 591	0
U.I.B	5 664	123 363
AMEN BANK	136 720	4 864
Caisse	16 698	2 541
Règlement par virement	9 233	272 500
Fonds de roulement	0	5 000
Liquidités et équivalents de liquidités	606 476	798 063

Désignation	Solde au 31/12/2004	Solde au 31/12/2003
S.T.B	(18)	(18)
B.I.A.T	0	(505 272)
C.C .P.	(94 514)	(200 388)
Règlement par lettre de Crédit	(114 378)	(91 233)
Concours bancaires & passifs financiers	(208 910)	(796 911)
Trésorerie de clôture	397 566	1 152

4 – Autres notes aux états financiers**4.1 – Transactions avec les parties liées**

Le tableau suivant récapitule toutes les transactions avec les parties liées de la société El Mazraa à savoir toute société appartenant au groupe Poulina :

Parties liées	Nature de l'opération	A la charge d'EL MAZRAA	Au profit d'EL MAZRAA
POULINA	Facturation des frais d'assistance à la gestion	402 452	1 166
SNA	Achat de dinde vif et d'aliment	19 339 043	
	Vente de farine Animale		589 405
DICK	Achat de poulet et de poussins	1 958 787	
	Vente de poulet vif et facturation des frais d'élevage		586 103

EL MAZRAA-(Suite)

Parties liées	Nature de l'opération	A la charge d'EL MAZRAA	Au profit d'EL MAZRAA
SABA	Achat de dinde vif, dindonneau et frais d'élevage	1 512 676	
	Frais de location des centres de bananes et d'entreposage des produits agricoles		228 958
LE PASSAGE	Sous-traitance générale	1 322	
	Vente de dérivées de dindes		210 507
ESSANAUBAR	Vente de produits		1 042 944
	Location de l'unité centrale des plats cuisiniers et de dinde découpé	37 691	
UNIT	Achat d'étagères en acier	9 915	
GAN	Achat de matériel industriel, avicole et d'emballage	306 306	
	Remise sur achat		124
INDSUTRIE TECHNIQUE	Travaux d'assistance technique	51 661	
EL HADAYEK	Achat de dinde vif	308 732	
	Vente de produits et services		1 161
EI HAYKAL	Achats divers	11 095	
EZZAHIA	Achats d'équipements et consommables informatiques	28 553	
TEC	Achat d'emballages commerciaux	285 459	
ROMULUS VOYAGE	Achat de billets d'avion	13 278	
	Rabais remise ristourne sur achat de billets d'avion		975
SIDI OTHMEN	Achat de dinde vif	1 319 788	
	Ventes de produits et services		22 002
SIDI DAOUED	Achat de dinde vif	6 991	
LAKHOUE	Achat de produits et services	34 353	
AGRI SERVICE	Achat de produits et services	2 770	
ASTER	Frais d'assistance et de formation informatique	133 286	
ARCELOR	Achat de produits et services	42 135	
MBG	Achats de produits et services	13 541	
MEDINA EDITION	Achat de produits et services	125	
GIPA	Frais d'entreposage et des eaux	33 284	
	Ventes de produits et services		175 035
ALMES	Facturation des aliments pour volaille	1 839 742	
	Vente de dérivées de dinde et frais d'élevage		148 741
FLOCONS D'OR	Achats de produits surgelés	76 801	
	Frais d'entreposage et des produits transformés		18 050
OASIS	Achat de produits consommables pour les centres d'élevage	391 431	
STIBOIS	Achat de produits et services	4 334	
SELMA	Achat de fumier organique	37 123	
LA PAIX	Achats divers	33 137	
	Vente des produits dérivés de dinde		132 484
DAKHLA	Vente de produits		24 780
SOSAM	Vente de produits		60 496
IB POULINA	Achat de produits et services	1 416	
ZHRAT MORNAG	Frais d'entreposage	11 213	
	Ventes de produits et services		9 502
PAF	Achat de produits et services	13 036	
ENNAJEH	Ventes de produits et services		29 869

EL MAZRAA-(Suite)

4.2 – Engagements hors bilan

Le tableau suivant récapitule les garanties accordées par la société El Mazrâa aux établissements financiers auprès desquels elle a obtenu des crédits :

Banque	Nature du crédit	Montant du crédit
BNA	Moyen terme	319 000
BIAT	Long terme	75 650
BTEI	Moyen terme	400 000
BTEI	Moyen terme	700 000
BTEI	Moyen terme	1 000 000
BNA	Crédit de gestion	600 000

4.3– Evénements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 24 mai 2005. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurs à cette date.

Rapport général du commissaire aux comptes
Etats Financiers - Exercice clos le 31 décembre 2004

Messieurs les actionnaires de la Société EL MAZRAA S.A

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 21 juin 2004, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société EL MAZRAA S.A relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers annuels :

Nous avons audité les états financiers de la société EL MAZRAA S.A arrêtés au 31 décembre 2004. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société EL MAZRAA S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons relevé que la société procède à la tenue des comptes en valeurs mobilières pour la partie non ouverte de son capital, conformément à la réglementation en vigueur.

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Tunis, le 01 Juin 2005

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 31 décembre 2004

Messieurs les actionnaires de la Société EL MAZRAA S.A

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, nos travaux nous ont permis de relever les opérations suivantes :

EL MAZRRAA-(Suite)**1. Prêts accordés par la société :**

La société a accordé au cours de l'exercice 2004 des prêts et des avances au personnel pour un montant global de 16 578 DT.

2. Subventions accordées par la société :

Les subventions accordées par la société au cours de l'exercice 2004 totalisent un montant global de 55 410 DT. Ces subventions sont détaillées au niveau du tableau suivant :

Bénéficiaires	Montant
Don Garde nationale	266 DT
Don RCD	50 000 DT
Don 26-26	2 904 DT
Don scolaire	2 240 DT
TOTAL	55 410

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées nous n'avons pas relevé au cours de nos contrôles d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles susvisés.

AMC Ernst & Young**Mohamed Zinelabidine CHERIF****Tunis, le 01 Juin 2005**