

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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 19 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M.Mohamed Zinelabidine CHERIF.

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en dinars)**

ACTIFS	Notes	Au 31 décembre 2005	Au 31 décembre 2004
<u>Actifs non courants</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		1 106 175	1 226 387
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(418 743)	(380 046)
	(1.1)	687 431	846 341
Immobilisations corporelles		49 559 847	45 485 870
- Amortissements des immobilisations corporelles		(29 630 278)	(26 712 614)
	(1.2)	19 929 568	18 773 256
Immobilisations financières		13 418 893	13 295 788
- Provisions sur immobilisations financières		(730 615)	(450 358)
	(1.3)	12 688 278	12 845 430
Total des actifs immobilisés		33 305 278	32 465 027
Autres actifs non courants	(1.4)	34 148	236 469
Total des actifs non courants		33 339 426	32 701 497
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		5 924 301	5 790 648
- Provisions sur stocks		(44 660)	(47 161)
	(1.5)	5 879 641	5 743 486
Clients et comptes rattachés		5 661 394	5 816 312
- Provisions sur comptes clients		(1 160 409)	(1 115 059)
	(1.6)	4 500 985	4 701 253
Autres actifs courants		769 502	533 278
- Provisions sur actifs courants		-	-
	(1.7)	769 502	533 278
Placements et autres actifs financiers		7 594	7 594
- Provisions sur placements et autres actifs financiers		(130)	(130)
	(1.8)	7 464	7 464
Liquidités et équivalents de liquidités	(1.9)	1 014 149	606 476
Total des actifs courants		12 171 741	11 591 958
TOTAL DES ACTIFS		45 511 167	44 293 454

Le CMF a invité la société à établir les notes à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en dinars)**

	Notes	Au 31 décembre 2005	Au 31 décembre 2004
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		14 500 000	14 500 000
Réserves		1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres		4 293 722	4 338 670
Résultats reportés		459 865	85 152
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 703 587	20 373 822
Résultat de l'exercice		1 933 598	1 859 713
Total des capitaux propres avant affectation	(1.10)	22 637 185	22 233 535
Passifs			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	(1.11)	8 605 453	9 398 749
Autres passifs financiers	(1.12)	1 174 706	1 011 452
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		9 780 159	10 410 201
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	(1.13)	7 050 386	5 303 259
Autres passifs courants	(1.14)	534 623	386 257
Concours bancaires et autres passifs financiers	(1.15)	5 508 814	5 960 201
Total des passifs courants		13 093 823	11 649 717
Total des passifs		22 873 982	22 059 918
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		45 511 167	44 293 453

**ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2005**

	Notes	De la période du 1 ^{er} Janvier au 31 décembre 2005	au 31 décembre 2004
Produits d'exploitation			
Revenus	(2.1)	50 057 248	46 430 574
Autres produits d'exploitation		67 658	65 371
Total des produits d'exploitation		50 124 906	46 495 945
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours		(896 879)	(1 436 649)
Achats de marchandises consommés		39 398	115 982
Achats d'approvisionnements consommés	(2.2)	33 239 852	32 416 250

Charges du personnel	2 333 858	2 198 173
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 771 878	4 025 602
Autres charges d'exploitation	9 259 800	7 053 815
Total des charges d'exploitation	(47 747 907)	(44 373 173)
Résultat d'exploitation	2 376 999	2 122 773
Charges financières nettes	(1 075 011)	(1 033 286)
Produits des placements	1 001 921	634 656
Autres gains ordinaires	(2.3) 45 078	412 821
Autres pertes ordinaires	(2.4) (228 241)	(158 169)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	2 120 746	1 978 794
Impôt sur les bénéfices	(187 148)	(119 082)
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 933 598	1 859 713
Eléments extraordinaires (gains/pertes)	-	-
Résultat net de l'exercice	1 933 598	1 859 713
Effet des modifications comptables	-	-
Résultat après modifications comptables	1 933 598	1 859 713

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

	Notes	De la période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2005	De la période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2004
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		1 933 598	1 859 713
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements		3 493 433	3 496 033
Dotations aux provisions		325 606	529 569
Reprise sur provision		-47 161	-290 000
Variation du Besoin en Fonds de Roulement		1 534 130	-1 958 811
Plus values sur cession d'immobilisations		-12 907	-59 158
Moins values sur cession d'immobilisations		185 650	48 299
Quote part des subventions d'investissement		-67 308	-65 072
Intérêts sur emprunts		633 981	837 384
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 979 022	4 397 957
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 416 334	-2 248 328
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		97 010	145 724
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-126 798	-903 520
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0	166 000
Subvention recus		0	-55 045
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-4 446 122	-2 895 169
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-1 485 000	-1 485 000
Encaissements provenant des emprunts		2 500 000	1 650 092
Remboursements des emprunts		-4 165 327	-1 466 110
Subventions reçues			

Encaissements provenant des autres passifs financiers	163 254	194 645
Encaissements provenant des subventions d'investissements	22 360	0
Encaissements provenant des prêts	6 838	0
Décaissement provenant des Dépôts	-3 145	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2 961 021	-1 106 374
Variation de trésorerie	571 880	396 414
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	<u>397 566</u>	<u>1 152</u>
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>969 447</u>	<u>397 566</u>

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 2005 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 de l'exercice 2005 ont été préparés conformément aux prescriptions de la loi n°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 Mazrâa S.A sont établis conformément aux principes comptables généralement admis; notamment les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité d'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 comptables nettes des immobilisations incorporelles s'élèvent au 31 décembre 2005 à 687 431 DT contre 846 341 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Concessions de marques, Brevets	65 074	43 473
Logiciels	259 407	160 734
Fonds de commerce	781 694	778 307
Immobilisations incorporelles en cours	0	243 873
Total des Immobilisations Incorporelles Brutes	1 106 175	1 226 387
Amortissements	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Concessions de marques, Brevets	-13 540	-8 512
Logiciels	-185 023	-148 122
Fonds de commerce	-220 180	-223 412
Total Amortissement Immobilisations Incorporelles	-418 743	-380 046
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	687 431	846 341

1.2 – Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2005 à 19 929 568DT contre 31 décembre 2004 à 18 773 256 DT et se détaillent comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Terrains	1 246 009	1 246 009
Constructions	7 818 487	7 814 236
Instal.gl.age.am.con	1 682 656	1 419 553
Inst.tech.mat&out.in	14 557 989	14 565 609
Installations techniques	5 132 172	3 109 738
Matériel industriel	5 032 509	3 796 534
Outillage industriel	26 834	17 882
Agen.ame.mat.out.in	674 719	671 679

Matériel de transport	1 029 867	780 000
Plantations	21 024	21 024
Instal.gles.ag.am.di	9 939 711	9 641 842
Equipements de bure.	968 572	968 568
Matériels d'emballage.	895 363	848 851
P.M d'exploitation	330 540	175 248
Immobilisation en cours	203 394	409 096
Total immobilisations corporelles brutes	49 559 847	45 485 870

Amortissements	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Constructions	-4 113 847	-3 748 898
Install.gle, agenc.amen.cons	-305 796	-160 856
Install. technique, mat&out	-12 943 683	-11 153 149
Installations techniques	-1 175 882	-461 708
Matériel industriel	-1 368 474	-2 191 165
Outillage industriel	-16 899	-4 762
Agenc.amen.mat.outil.ind.	-205 800	-71 634
Matériel de transport	-608 548	-505 235
Plantations	-21 024	-21 024
Install.gles, agen. amen. d	-7 405 583	-7 012 963
Equipements de bureau	-711 671	-724 012
Matériels d'emballage	-630 196	-570 584
Petit Matériel d'exploitation	-122 876	-86 625
Total Amortissement Immobilisations corporelles	-29 630 278	-26 712 614

Immobilisations Corporelles Nettes	19 929 568	18 773 256
---	-------------------	-------------------

Les mouvements sur les immobilisations incorporelles et corporelles amortissables (acquisition, cession, régularisation) se présentent comme suit :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31 décembre 2005

DESIGNATION	taux	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS				VCN
		Immobilisations au 31_12_04	Cession ou régularisation	Immobilisations après Régularisation	Nouvelles acquisition	Cumul au 31-12-05	Amortiss au 31_12_04	Total Dotat° de l'année	Amort. / Cession	Cumul Amort Au 31_12_05	V.C.N Au 31_12_05
Constructions	5%	7 814 236	-	7 814 236	4 251	7 818 487	3 716 415	397 432	-	4 113 847	3 704 640
Fonds commerce	5%	778 307	105 000	673 307	108 386	781 694	223 411	36 909	(40 140)	220 180	561 513
Logiciel	33%	160 734	-	160 734	98 673	259 407	148 122	36 901	-	185 023	74 384
Marque , Brevet , Licences	10%	43 473	-	43 473	21 601	65 074	8 512	5 028	-	13 540	51 534
Terrain	0%	1 246 009	-	1 246 009	-	1 246 009	-	-	-	-	1 246 009
Plantations	13%	21 024	-	21 024	-	21 024	21 024	-	-	21 024	-
Matériels & Outillages	10%	21 489 764	18 988	21 470 775	3 278 728	24 749 504	13 744 051	1 773 094	(12 207)	15 504 937	9 244 566
Matériel de Transport	20%	780 000	10 400	769 600	260 267	1 029 867	505 235	112 598	(9 285)	608 548	421 319
Equipement de Bureau	10%	968 568	81 953	886 615	81 958	968 572	724 012	63 259	(75 600)	711 671	256 902
Agent Amgt. Install.	10%	11 733 074	263 849	11 469 225	827 861	12 297 086	7 344 669	729 597	(157 087)	7 917 179	4 379 907
Petit Mat. d'exploitation	33%	175 248	-	175 248	155 292	330 540	86 625	36 251	-	122 876	207 664
Matériel d'Emballage	33%	848 851	-	848 851	46 511	895 363	570 584	59 611	-	630 196	265 167
TOTAL		46 059 289	480 190	45 579 098	4 883 529	50 462 627	27 092 661	3 250 680	(294 319)	30 049 022	20 413 605

1.3 – Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2005 à 12 688 278 DT contre 12 845 430 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Titres de participation	13 319 893	13 193 095
Prêts	70 855	77 693
Dépôts et cautionnements	28 145	25 000
Total des Immobilisations Financières Brutes	13 418 893	13 295 788
Provisions sur immobilisations financières	-730 615	-450 358
Total des Immobilisations Financières Nettes	12 688 278	12 845 430

Les titres de participations se présentent au 31 décembre 2005 comme suit

Désignation	Nombre d'actions	Solde au 31/12/2005
SABA	502 497	3 366 689

ESSANA OUBER	67 500	673 000
DICK	730 829	5 906 605
AGRI-SERVICE	17 000	170 000
ESMIRALDA	6 600	118 800
YASMINE	248 613	2 835 575
CARVEN	3 931	52 223
SOCODIS	1 530	127 000
AFFICHE TUNISIE	7 000	70 000

TOTAL	1 585 500	13 319 893
--------------	------------------	-------------------

1.4 - 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 Nettes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Frais préliminaires	3 657	62 862
Charges à répartir	7 716	136 500
Frais & primes remboursements des Emprunts obligataire.	15 001	24 890
Ecart de conversion	7 774	12 217
Total des Autres Actifs non Courants	34 148	236 469

1.5 – Stocks :

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2005 à 5 879 641 DT contre 5 743 487 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Matière Première et consommables	1 551 419	1 184 058
Produits Finis et encours	4 372 882	4 606 590
Valeur brute des stocks	5 924 301	5 790 648
Provisions pour dépréciation des stocks	-44 660	-47 161
Valeur nette des stocks	5 879 641	5 743 487

1.6 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se présentent au 31 décembre 2005 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Clients locaux	4 204 718	4 626 545
Clients effets à recevoir	1 276 222	998 185
Clients étrangers	174 130	178 750
Effets à l'escompte	6 323	12 832
Total Clients Bruts	5 661 394	5 816 312
Provision Pour dépréciation des comptes clients	-1 160 409	-1 115 059
Clients Nets	4 500 985	4 701 253

1.7 – Autres actifs courants

Au 31 décembre 2005, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Assurance groupe	0	624

comptes de tiers	384 518	117 917
Avance Automatique	0	3
Créances sur cessions d'immobilisation	-22 920	18 721
Produits à recevoir	8 785	207
Charges constatées d'avance	399 118	395 807
Total	769 502	533 278

1.8 – Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers se présentent au 31 décembre 2005 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Actions	7 594	7 594
Provision pour dépréciation des comptes financiers	-130	-130
Total	7 464	7 464

1.9– Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2005 un solde de 1 014 149DT contre un solde au 31 décembre 2004 de 606 476 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Effets à l'encaissement	44 684	76 789
U.B.C.I.	92 533	85 868
B.H.	108	202
B.N.A	95 868	56 050
B.T	247 831	85 093
B.S	8 878	567
B.I.A.T	254 111	133 591
U.I.B	6 480	5 664
AMEN BANK	216 549	136 720
CCP	22 871	0
Caisse	23 227	16 698
Règlement par virement	1 008	9 233
Liquidités et équivalents de liquidités	1 014 149	606 476

1.10 – Capitaux propres

Le détail des capitaux propres au 31 décembre 2005 se présente comme suit:

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Capital social	14 500 000	14 500 000
Réserves légales	1 450 000	1 450 000
Réserves extraordinaires	3 900 000	3 900 000
Subvention d'investissement	393 722	438 670
Résultats reportés	459 865	85 152
Résultat de l'exercice	1 933 598	1 859 713
Total	22 637 185	22 233 535

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Résultat Net	1 933 598	1 859 713
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000
Résultat par action	0,667	0,641

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

1.11 – Emprunts :

	Capital social	Réserves légales	Réserves extraordinaires	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2004	Résultat de l'exercice 2005	total
Solde au 31/12/2004	14 500 000	1 450 000	3 900 000	438 670	85 152	1 859 713	0	22 233 535
Distribution dividende					-85 152	-1 399 848		-1 485 000
Report a nouveau					459 865	-459 865		0
Subventions reçues en 2005				22 360				22 360
Quote part subventions inscrites dans le résultat				-67 308				-67 308
Résultat de l'exercice 2005							1 933 598	1 933 598
Solde au 31/12/2005	14 500 000	1 450 000	3 900 000	393 722	459 865	0	1 933 598	22 637 185

Au 31 décembre 2005, l'encours des emprunts non courants dus par EL Mazrâa se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Emprunt obligataire	6 000 000	8 000 000
Crédit B.N.A	45 026	155 335
Crédit B.I.A.T	1 893 759	1 243 414
CREDIT AMEN BANK	666 668	0
Total Emprunts	8 605 453	9 398 749

Les échéances relatives à l'année 2006 ont été reclassées au niveau de la rubrique concours bancaires et autres passifs financiers «échéance à moins d'un an».

1.12 – Autres passifs financiers :

Il s'agit des dépôts et cautionnements conventionnels reçus par EL Mazrâa de la part de ses clients réseau (les points de vente sous l'enseigne EL Mazrâa) en tant que garantie.

1.13 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés accusent au 31 décembre 2005 un solde de 7 050 386DT contre un solde au 31 décembre 2004 de 5 303 259 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Fournisseurs locaux	3 829 038	3 117 692
Fournisseurs, effets à payer	2 897 008	2 074 638
Fournisseurs étrangers	129 426	(20 276)
Fournisseurs, factures non parvenues	194 915	131 205
Fournisseurs et comptes rattachés	7 050 386	5 303 259

1.14 – Autres passifs courants :

Les autres passifs financiers se présentent au 31 décembre 2005 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Personnel avances et acomptes	0	1 081
Assurance Groupe	-1 430	0
Rémunération due au personnel	8 431	7 038
Prêts CNSS	1 646	1 530
Personnel charges à payer	12 248	9 614
R/S personnel	27 513	24 138
R/S Tiers	19 103	27 844
Obligations cautionnées	0	55 957
Autres impôts et taxes	2 156	1 919
C.N.S.S	84 510	81 931
Charges à payer	91 890	42 920
Produits constatés d'avance	84 381	39 170
État Taxe sur le chiffre d'affaire	16 154	93 116
État impôt sur le bénéfice	128 021	0
Créditeurs divers	60 000	0
Autres passifs courants	534 623	386 257

1.15 – Concours bancaires et autres passifs financiers :

les concours bancaires accusent au 31 décembre 2005 un solde de 5 508 814 DT contre un solde au 31 décembre 2004 de 5 960 201 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Financement Stock	500 000	500 000
Échéances à (-) d'un an / emprunts	3 374 816	3 016 761
Billets de trésorerie	1 000 000	1 500 000
Intérêts courus et non échus	633 981	734 529
S.T.B	18	18
C.C .P.	0	94 514
Règlement par lettre de Crédit	0	114 378
Concours bancaires & passifs financiers	5 508 815	5 960 201

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

La société a réalisé des revenus au cours de l'exercice 2005 pour 50 057 248 DT contre des revenus au cours de 2004 pour 46 430 574 DT.

Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Ventes locales	47 144 029	42 775 114
Ventes à l'exportation	358 756	796 445
Travaux	2 066 355	1 816 736
Produits des activités annexes	2 967	76 986
Locations diverses	544 516	996 565
Rabais remises ristournes	-59 375	-31 272
Total	50 057 248	46 430 574

2.2 – Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
achats matières premières	28 054 831	30 748 102
achats consommables	2 633 386	2 056 754

achats emballages	2 192 435	1 388 980
Variation stocks matières et consommables	359 201	-1 777 586

TOTAL	33 239 852	32 416 250
--------------	-------------------	-------------------

2.3 – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent au 31 décembre 2005 comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Produit net sur cession d'immobilisations	12 907	58 896
Autres produits exceptionnels	32 171	63 925
Reprise sur provisions pour risque et charge	0	290 000
TOTAL	45 078	412 821

2.3 – autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent au 31 décembre 2005 comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2004
Charge nette sur cession d'immobilisation	185 650	50 515
Autres pertes exceptionnelles	42 591	107 653
TOTAL	228 241	158 169

3– Note relative aux engagements hors bilans :

Les engagements hors bilans de la société se présentent au 31 décembre 2005 comme suit

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
• cautionnement	0	0	0	0	0	0
• aval	0	0	0	0	0	0
b) Garantie réelle						
• hypothèques	455 000	455 000	0	0	0	0
• nantissement	5 233 000	5 233 000	0	0	0	0
• hypothèques & nantissement	5 304 000	5 304 000	0	0	0	0
c) Effets escomptés et non échus	677 945	677 945	0	0	0	0
TOTAL	11 669 945	11 669 945	0	0	0	0
2 - Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
• cautionnement	2 768 000	118 000	0	2 650 000	0	0
• aval	0	0	0	0	0	0
b) Garantie réelles						
• hypothèques	3 854 500	3 854 500	0	0	0	0
• nantissement	0	0	0	0	0	0
TOTAL	6 622 500	3 972 500	0	2 650 000	0	0

4– Note relative aux transactions avec les parties liées

Les tableaux suivant récapitulent toutes les transactions effectuées par la société EL Mazraâ avec les parties liées à savoir toute société appartenant au groupe Poulina

4.1 Transactions au profit de la société EL Mazraâ

Parties liées	Nature de l'opération	Montant
POULINA	Vente canicha	733,418
SNA	Frais d'élevage, protéine	345 772,311
DICK	Vente de poulet vif et facturation des frais d'élevage	485 990,561
GAN	Travaux agricoles	1 663,820
PASSAGE	Vente de dérivées de dindes.	190 275,277
DAKHLA	Frais d'entreposage	24 121,950
SABA	Entreposage des produits agricoles, fumier	22 275,486
ROMULUS VOYAGE	Vente produits finis	1 331,493
SIDI OTHMENE	Frais d'entreposage	24 002,400
COZAM	Location local administratif	7 082,400
SOSAM	Frais d'entreposage	235 572,772
SAOUEF	Location bâtiment agricole	6 119,424
GIPA	Location local, électricité et télécommunication	181 241,612
ALMES	Passage à quai, frais d'élevage	112 249,690
MBG	Vente produits finis	523,291
LA PAIX	Vente produits finis	187 571,765
ESSANA OUBER	Location de l'unité centrale des plats cuisiniers et Vente produits finis	1 328 963,050
TOTAL		3 155 490,720

4.2 Transactions à la charge de la société EL Mazraâ

Parties liées	Nature de l'opération	Montant
ASTER INFO	Equipements et fournitures de bureau	77 070,357
POULINA	Rémunération liée à la gestion	657 945,248
SNA	Achat de dinde vif & aliments	14 108 088,591
DICK	Achat de dinde, de poulet et de poussins.	3 479 248,329
UNIT	Achat des étagères en acier	1 540,006
GAN	Achat de congélateurs et PME.	980 129,757
PASSAGE	Fourniture de bureau	4 966,450
IND ET TECH	Charges de location, Travaux d'assistance technique.	36 359,532
PAF	Achat de matière équipement et travaux	1 248,169
EL HADAYEK	Achat de dinde	658 719,893
TEC	Achat d'emballages commerciaux.	384 289,867
SABA	Achat de dindes vifs, dindonneaux et frais d'élevage.	2 035 064,838
CARTHAGO	Faïences	635,335
ROMULUS VOYAGE	Achat de billets d'avion.	9 421,000
SIDI OTHMENE	Achat de dindes vifs.	1 497 223,033
COZAM	produits agricoles	20 232,395
ASTER TRAINING	Assistance informatique.	66 452,300
ACM	Achat de matière équipement et travaux	47 271,663
SOSAM	Achat d'œufs de consommation	1 485,496
OASIS	Achat de produits consommables pour les centres d'élevages.	412 452,166
GIPA	Location, Frais de congélation, Achat pour la revente	27 374,553
SELMA	Frais de labour	69 132,600
LAKHOUET	Dindes vifs	56 397,200
ALMES	Achat aliments	1 857 599,702
MBG	Bouteilles de gaz, Galvanisation à chaud	3 503,594
LA PAIX	Formation, mission et communication	39 340,500
ESSANA OUBER	Repas servis	98 684,735
TRANSPPOOL	Frais de transport.	47 193,330
TOTAL		26 679 070,639

Rapport général du commissaire aux comptes**Messieurs les actionnaires de la Société El Mazraâ S.A**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 21 Juin 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société El Mazraâ S.A relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005, 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 Mazrâa S.A arrêtés au 31 décembre 2005. 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 Mazrâa S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, 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.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers

Tunis, le 15 mai 2006

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées Exercice clos le 31 décembre 2005

Messieurs les actionnaires de la Société El Mazrâa S.A

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 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 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

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

1. Nouveaux emprunts importants contractés par la société :

Au cours de l'exercice 2005 la société a contracté les emprunts suivants

- 1 500 000 DT auprès de la BIAT
- 1 000 000 DT auprès de la BTE

2. Cessions de fonds de commerce

La société a procédé à la cession des fonds de commerce suivants :

<u>Intitulé</u>	<u>Valeur en DT</u>
FC hannibal béja	20 000
FC kalaa sghira	18 500
FC Ain chams	2 500
FC Bouhsina	9 000
FC Marhaba	8 000
FC Skhira	7 000

FC Soliman	7 000
FC Kantara	25 000
FC Ksar bardo	8 000
<hr/>	
TOTAL	105 000

3. Les conventions conclues entre la société mère et ses filiales outre que les opérations courantes conclues à des conditions normales.

- La société EL MAZRAA a procédé à l'entreposage des produits agricoles et de fumier au profit de la société SABA pour un montant de 22 275,486 DT
- La société EL MAZRAA a procédé à la location de l'unité centrale des plats cuisinés et à la vente de produits finis au profit de la société ESSANA OUBER pour un montant de 1 328 963,050 DT

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.

Tunis le 15 mai 2006

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF