

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE EL MAZRAA

Siège social : GP 1, Km 25-Fondouk Jédid- 8012- Nabeul.

La Société EL MAZRAA publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Mohamed FESSI.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007 (En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>	1			
Immobilisations incorporelles		1 061 155	1 119 213	1 129 214
<i>Amortissement de logiciel</i>		-505 225	-443 480	-484 357
		555 930	675 733	644 857
<i>Immobilisations corporelles</i>	2			
Immobilisations corporelles		51 764 622	50 792 623	51 027 260
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-34 352 278	-31 272 096	-32 699 198
		17 412 344	19 520 527	18 328 062
<i>Immobilisations financières</i>	3			
Immobilisations financières		15 890 455	13 618 651	13 485 355
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		-974 170	-846 608	-916 687
		14 916 285	12 772 043	12 568 668
Total des actifs immobilisés		32 884 560	32 968 303	31 541 587
<i>Autres actifs non courants</i>	4	20 920	26 105	26 459
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		32 905 479	32 994 408	31 568 046
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	3 954 110	6 499 830	3 388 462
Provision		-133 130	-44 660	-55 046
		3 820 980	6 455 170	3 333 416
Clients et comptes rattachés	6	7 114 121	6 477 968	5 601 602
Provision		-2 254 978	-1 222 884	-1 354 978
		4 859 143	5 255 084	4 246 624
Autres actifs courants	7	1 483 716	1 674 458	702 011
Provision		0	0	0
		1 483 716	1 674 458	702 011
Placements et autres actifs financiers	8	1 504 574	7 594	4 574
Provision		-130	-130	-130
		1 504 444	7 464	4 444
Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 185 511	219 307	844 666
Provision		0	0	0
		1 185 511	219 307	844 666
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12 853 795	13 611 483	9 131 161
TOTAL DES ACTIFS		45 759 274	46 605 893	40 699 207

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
CAPITAUX PROPRES				
	10			
Capital social		14 500 000	14 500 000	14 500 000
Réserves légales		1 450 000	1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres		6 127 760	5 195 068	5 161 414
Résultats reportés		83 871	8 463	8 463
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 161 632	21 153 531	21 119 877
Résultat de l'exercice		2 472 672	1 303 206	3 105 409
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		24 634 303	22 456 737	24 225 286

PASSIFS

Passifs non courants				
Emprunts		6 481 220	5 978 470	6 396 510
Provisions		18 390	0	1 193 060
Autres passifs non courants		1 278 441	1 160 303	18 390
Total des passifs non courants	11	7 778 051	7 138 773	7 607 960
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	12	5 796 051	7 291 136	3 096 036
Autres passifs courants	13	2 985 776	2 250 718	831 221
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	4 565 092	7 468 528	4 938 704
Total des passifs courants		13 346 919	17 010 383	8 865 961
TOTAL DES PASSIFS		21 124 971	24 149 156	16 473 921
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		45 759 274	46 605 893	40 699 207

**ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2007**

(En Dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	30-juin-07	30-juin-06	31-déc-06
PRODUITS D'EXPLOITATION	15			
+ Revenus		31 626 013	22 977 255	51 506 931
+ Autres produits d'exploitation		37 120	33 654	67 308
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		31 663 133	23 010 909	51 574 239
CHARGES D'EXPLOITATION	16			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	1 110 964	-2 482 217
+ Achats de marchandises consommés		311 252	8 416	416 257
+ Achats d'approvisionnement consommés		21 194 573	16 008 019	31 166 822
+ Charges de personnel		1 109 669	1 137 906	2 184 215
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		2 765 480	1 964 327	3 965 064
+ Autres charges d'exploitation		4 192 917	4 144 675	8 196 814
Total des charges d'exploitation		29 573 890	22 152 379	48 411 389
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 089 243	858 530	3 162 850
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES	17			
- Charges financières nettes		406 580	526 278	995 842
+ Produits des placements		1 033 061	945 645	945 917
+ Autres gains ordinaires		47 580	172 274	532 762
- Autres pertes ordinaires		50 105	46 965	191 492
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 713 198	1 403 206	3 454 195
Impôt sur le bénéfice		240 526	100 000	348 786
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 472 672	1 303 206	3 105 409
Eléments extraordinaires				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 472 672	1 303 206	3 105 409

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2007

(En Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>30-juin-07</i>	<i>30-juin-06</i>	<i>31-déc-06</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ <i>Résultat net de l'exercice</i>	2 472 672	1 303 206	3 105 409
Dotations aux amortissements	1 724 874	1 785 858	3 531 147
Dotations aux provisions	140 607	203 698	409 418
Reprise sur provisions	0	-25 229	0
Variation du besoin en fonds de roulement	959 648	-1 615 095	-1 033 803
Plus values sur cession des immobilisations	-31 908	-125 463	-375 461
Moins values sur cession des immobilisations	42 687	46 485	179 419
Quote part de subventions d'investissement	-33 654	-33 654	-67 308
Intérêts sur emprunts	292 770	276 764	772 416
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	5 567 695	1 816 570	6 521 237
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-879 725	-1 569 814	-2 264 070
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	151 292	86 967	580 736
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-2 405 399	-213 000	-86 000
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	300	0	19 538
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	-2 800	-5 620	
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	-3 136 333	-1 701 467	-1 749 796
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales dividendes et autres distribution			-1 450 000
- Décaissement affecté au payement des billets de trésorerie	-5 400 000	0	0
+ Encaissement provenant des emprunts et billets de trésorerie	7 400 000	603 763	1 000 000
+ Caution reçues	85 381	-14 859	18 354
+ Encaissement Subvention	0	0	0
- Décaissement des placements en billets de trésorerie	-1 500 000		
+ Encaissements provenant des placements	0	0	3 020
+ Encaissements provenant des prêts	300	10 417	
+ Encaissement provenant des dépôts	0	2 825	
- Remboursement d'emprunts	-3 126 058	-3 042 560	-4 591 286
- Paiement charges d'emprunts	0	0	0
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	-2 540 377	-2 440 414	-5 019 912
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Perte de change	0	0	0
Gain de change	0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	-109 015	-2 325 311	-248 471
Trésorerie au début de l'exercice	720 976	969 447	969 447
Trésorerie à la clôture de l'exercice	611 961	-1 355 864	720 976

METHODES COMPTABLES**Activité**

La société EL MAZRAA est une société anonyme créée en 1989, sous la forme d'une société à responsabilité limitée et transformée le 27 novembre 1997 en société anonyme. Son objet social consiste principalement dans :

- L'exploitation agricole et l'élevage sous toutes ses formes.
- La propriété, la gestion et plus généralement l'exploitation par bail de toute propriété agricole.
- La transformation et la commercialisation de sa production.
- La participation dans des sociétés ou autres opérations par intégration, par souscription, par achat des actions ou des droits sociaux, par constitution des nouvelles sociétés ou par tout autre moyen.

Hypothèses sous-jacentes et conventions comptables

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2007 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- hypothèse de la comptabilité d'engagement
- convention de l'entité
- convention de l'unité monétaire
- convention de la périodicité
- convention du coût historique
- convention de réalisation de revenu
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de la permanence des méthodes
- convention de prudence.

Méthodes comptables utilisées**1- Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<i>Désignation</i>	<i>Taux d'amortissement</i>
- Constructions	5%
- Agenc. Aménag et installations des constructions	10%
- Matériel et outillage	10%
- Plantes de vignes	20%
- Matériel de transport	20%
- Mobiliers et matériel de bureau	10%
- Petit matériel d'exploitation	33,33%

2- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, les prêts accordés au personnel ainsi que les autres prêts.

3- Valeurs d'exploitation

Cette rubrique comprend la valeur des stocks de produits finis (poulettes, dindes et poulets chairs et produits congelés), d'aliments, et de matières consommables. Les frais de vide sanitaire engagés sur les centres qui vont recevoir des rotations ultérieures à la clôture, sont intégrés au niveau du coût du stock de produits finis et des encours de production.

Les valeurs retenues en stocks de produits finis (poulets vifs) sont déterminées sur la base des quantités dégagées par les fiches analytiques d'élevage arrêtées au 30 juin 2007.

La valorisation des stocks est effectuée comme suit :

- Le stock de produits finis est évalué au coût de production du cheptel arrêté sur la base des charges directes engagées sur la rotation en cours et qui comprennent essentiellement les aliments, poussins, produits vétérinaires, main d'œuvre, électricité, eau, gaz, et autres (les loyers des centres d'élevage ne sont pas retenus au niveau du coût de production).
- Le stock d'aliments est évalué au coût d'achat.
- Le stock de produits finis congelés et frais est valorisé selon une formule qui prend en compte le prix de cession interne du cheptel, les charges directes d'abattage, ainsi que le taux de rendement du poulet vif.

4- Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, les créances matérialisées par des effets, et les effets retournés impayés.

5- Placements et autres actifs financiers

Ce compte comprend les titres de placement acquis par la société dans l'intention d'une conservation non durable.

Les titres de placement sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. En vertu de la convention de prudence, il a été procédé au 30.06.07 à l'estimation de la valeur de marché de ces placements (cours boursier du mois de juin 2007).

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

7- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les loyers des centres payés d'avance ont été inscrits dans le compte charges comptabilisées d'avance, et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Actifs non courants

Actifs immobilisés

1- Immobilisations incorporelles

1-1 Concessions de marque, brevets, licences

Au 30.06.2007, ce compte présente un solde brut débiteur de 65.304 DT. Il n'a pas subi de variation au cours de cette.

1-2 Logiciels

Au 30.06.2007, ce compte présente un solde brut débiteur de 347.585 DT contre un solde de 262.457 DT au 30.06.2006. La variation positive de 85.128 DT correspond à l'acquisition de logiciels.

1-3 Fonds de commerce

Au 30.06.2007, ce compte présente un solde brut débiteur de 648.266 DT contre un solde de 791 452 DT au 30.06.2006. Soit une variation négative de 143.186 DT correspondant à la cession de deux fonds de commerce détaillée comme suit :

Fonds de Commerce	V Historique
Point de vente centre AIDA	135 186
Point de vente ROSVELT	8 000
Total	143 186

2- Immobilisations corporelles

Au 30.07.2007, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 51.764.622 DT, contre 50.792.623 DT au 30.06.2006. La variation de 2007 se présente comme suit :

Rubrique	Solde au 30.06.2007	Solde au 31.12.06	Variation
Terrains	1 257 315	1 257 315	0
Constructions	7 783 287	7 783 287	0
Inst. générales.am. constructions	1 819 687	1 818 127	1 560
Inst.techniques .mat.out.industr	14 278 312	14 278 313	0
Installations techniques	5 163 373	5 159 287	4 086
Matériel industriel	6 614 732	6 216 217	398 515

Outillage industriel	30 164	30 164	0
Agen.amg.mat.out.industriel	676 620	676 620	0
Matériel de transport	1 159 493	1 108 278	51 215
Accessoires transport	17 559	0	17 559
Plantations	21 023	21 023	0
Inst.générales.agent.ameg.divers	10 270 686	10 195 539	75 147
Equipements de bureaux	1 070 772	1 018 170	52 602
Matériel d'emballage	970 867	945 315	25 552
Petit matériel d'exploitation	388 051	361 343	26 708
Immobilisations en cours	242 681	158 262	84 419
Total	51 764 622	51 027 260	737 362

2-1 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Total amorti au 31.12.06	Dotation de la période	Cession ou reclassement	Total amorti au 30 .06.07
Concessions de marque	20 204	3 327		23 531
Logiciels	225 195	24 185		249 380
Fonds de commerce	238 957	16 823	23 468	232 313
Constructions	4 490 138	231 295		4 721 433
Int.gl.age.am.const	442 115	29 776		471 891
Inst.tech.mat.out.industriel	13 486 294	6 992		13 493 286
Installations techniques	1 692 088	7 218		1 699 306
Matériel industriel	2 012 545	957 755	3 897	2 966 403
Outillage industriel	18 404	0		18 404
Agen.amg.mat.out.industriel	273 388	0		273 388
Matériel de transport	687 319	63 895	10 866	740 348
Plantations	21 024	0		21 024
Inst.gen.agent.ameg.divers	7 897 564	268 633	9 525	8 156 671
Equipements de bureaux	774 066	33 148		807 214
Matériel d'emballage	705 374	43 017		748 391
Petit matériel d'exploitation	198 880	36 140	500	234 520
Total	33 183 555	1 722 204	48 256	34 857 503

3- Immobilisations financières

Au 30.06.07, ce poste présente un solde net débiteur de 14.916.285 DT contre un solde de 12.772.043 DT au 30.06.06. La variation positive de 2.144.242 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Titres de participation	15 797 100	13 532 893	2 264 207
Prêts	68 035	60 438	7 597
Dépôts et cautionnements	25 320	25 320	0
Total des immobilisations financières brutes	15 890 455	13 618 651	2 271 804
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>	<i>-974 170</i>	<i>-846 608</i>	<i>-127 562</i>
Total	14 916 285	12 772 043	2 144 242

3-1- titres de participation

Au 30.06.2007, les titres de participations totalisent un montant de 15.797.100 DT contre 13.405.893 DT au 31.12.2006:

Titres	nombre	Valeur globale
SABA	582 862	5 067 375
ESSANA OUBER	128 000	1 136 000
DICK	730 829	5 906 605
AGRI – SERVICE	17 000	170 000
ESMIRALDA	6 600	253 800
YASMINE	270 436	3 141 097
CARVEN	3 931	52 223
AFFICHE TUNISIE	7 000	70 000
Total	1 746 658	15 797 100

3- Autres immobilisations financières

Au 30.06.2007, les autres immobilisations financières totalisent un montant de 93.355 DT contre 85.759 DT au 30.06.06. Soit une augmentation de 7.596 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Prêts	68 035	60 439	7 596
- Prêts au personnel	17 230	7 096	10 133
- Avance à échéance	915	290	625
- Déb–créd divers (prêt)	39 681	40 048	-367
- Autres prêt		2 495	-2 495
- Prêts contentieux	10 209	10 509	-300
Dépôts et cautionnement	25 320	25 320	0
Total	93 355	85 759	7 596

4 - Autres actifs non courants

Au 30.06.2007, cette rubrique présente un solde de 20.920 DT contre un solde de 26.105 DT au 30.06.2006 :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Frais préliminaires	440	2 268	-1 828
Charges à répartir	15 401	8 541	6 860
Frais & primes remboursements des emprunts obligataires	5 079	11 285	-6 206
Ecart de conversion	0	4 011	-4 011
Total	20 920	26 105	-5 185

Actifs courants

5- Valeurs d'exploitation

Au 30.06.2007, le solde net de cette rubrique s'élève à 3.820.980 DT, contre 6.455.170 DT au 30.06.2006. La variation négative de 2.634.190 DT se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2007	Montant au 30/06/2006
Matières premières et consommables	3 219 514	2 121 636
Produits finis et encours	734 596	4 378 194
Valeur brute des stocks	3 954 110	6 499 830
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>	<i>-133 130</i>	<i>-44 660</i>
Valeur nette des stocks	3 820 980	6 455 170

6- Clients et comptes rattachés

Au 30.06.2007, ce poste présente un solde débiteur net de 4.859.143DT contre un solde de 5.255.084 DT au 30.06.2006. Soit une diminution de 395.941 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06
Clients locaux	6 413 364	5 650 312
Clients effets à recevoir	488 130	653 526
Clients étrangers	174 130	174 130
Clients produit non encore facturés	38 497	0
Total clients bruts	7 114 121	6 477 968
<i>Provisions pour dépréciation des créances</i>	<i>-2 254 978</i>	<i>-1 222 884</i>
Total clients nets	4 859 143	5 255 084

7- Autres actifs courants

Au 30.06.07, ce poste présente un solde débiteur de 1.483.716 DT contre 1.674.458 DT au 30.06.06 se détaillant comme suit:

Libellé	30.06.2007	30.06.06
Personnel Avance et acompte	- 3 260	-3 597
Avance à échéance	3	1
Etat impôt sur les bénéfices	247 552	307 038
Créance sur cession d'immobilisations	-2 225	-24 304
Produit à recevoir	1 124 551	1 066 911
Charges constatées d'avance	117 095	328 409
Total	1 483 716	1 674 458

8- Placements et autres actifs financiers

Au 30.06.07, le solde de ce poste s'élève à 1.504.444 DT, contre un montant de 7.464 DT au 30.06.06. Il se détaille comme suit :

Libellé	30.06.2007	30.06.06
Placements courants	4 574	7 594
Billet de trésorerie	1 500 000	
Sous total brut	1 504 574	7 594
<i>provision</i>	<i>-130</i>	<i>-130</i>
Total	1 504 444	7 464

8-1 Placements courants

Au 30.06.2007, les placements courants, totalisant la somme de 4.574 DT, se détaillent comme suit :

Titres	Montant
250 actions UIB (12,500 DT)	3 125
144 actions UIB (10,000 DT)	1 440
Autres placements	9
Total	4 574

Les titres UIB sont provisionnés pour un montant de 130 DT.

9- Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30.06.2007, cette rubrique présente un solde de 1.185.511 DT, contre un montant de 219.307 DT au 30.06.2006, enregistrant ainsi une augmentation de 966.204 DT :

Libellé	30.06.2007	30.06.06
Effets à l'encaissement	42 701	29 526
Effets remis à l'escompte	0	47 100
Banques	95 460	14 561
Libellé	30.06.2007	30.06.06
BH	0	61
S.T.B	134 471	497
U.I.B	6 305	6 457
AMEN BANK	867 038	108 601
Caisse	27 548	504
Caisse régie	11 988	12 000
Total	1 185 511	219 307

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

10 - Capitaux propres

Le détail des capitaux propres au 30.06.07 se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06
Capital social	14 500 000	14 500 000
Réserves légales	1 450 000	1 450 000
Réserves extraordinaires	5 835 000	4 835 000
Subvention d'investissement	292 760	360 068
Résultats reportés	83 872	8 463
Total	22 161 632	21 153 531
<i>Résultat net de l'exercice</i>	<i>2 472 672</i>	<i>1 303 206</i>
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	24 634 303	22 456 737

Le résultat par action se présente, au 30.06.07 comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06
Résultat net	2 472 672	1 303 206
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000
Résultat par actions	0,852	0,449

Passifs

11 - Passifs non courants

Au 30.06.2007, ce poste présente un solde créditeur de 7.778.051 DT, contre 7.138.773 DT au 30.06.2006. La variation positive de 639.278 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Emprunts	6 481 220	5 978 470	502 750
Provisions pour risques et charges	18 390	0	18 390
Cautionnements	1 278 441	1 160 303	118 138
Total	7 778 051	7 138 773	639 278

11-1- EMPRUNTS A LONG & MOYEN TERMES

Au 30.06.2007, ce poste présente un solde créditeur de 6.481.220 DT, contre 5.978.470 DT au 30.06.2006. La variation positive de 502.750 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Emprunt obligataire	2 000 000	4 000 000	-2 000 000
Crédit B.N.A	2 500 000	0	2 500 000
Crédit B.I.A.T	814 550	1 478 469	-663 919
Crédit Amen Bank	166 670	500 001	-333 331
Emprunts (billets de trésorerie)	1 000 000	0	1 000 000
Total	6 481 220	5 978 470	502 750

11-2- Cautionnements

Les cautionnements reçus des clients (points de vente sous l'enseigne EL MAZRAA) totalisent au 30.06.07 la somme de 1.278.441 DT contre 1.160.303 DT au 30.06.06.

12 - Fournisseurs & comptes rattachés

Au 30.06.07, cette rubrique présente un solde créditeur de 5.796.051 DT, contre un solde de 7.291.136 DT au 30.06.06. La variation négative de 1.495.085 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.07	Solde au 30.06.06	Variation
Fournisseurs locaux	2 969 554	3 476 906	-507 352
Fournisseurs effets à payer	579 578	2 772 283	-2 192 705
Fournisseurs étrangers	833 866	95 901	737 965
Fournisseurs, factures non encore parvenues	1 413 053	946 046	467 007
Total	5 796 051	7 291 136	-1 495 085

13- Autres passifs courants

Au 30.06.07, cette rubrique présente un solde créditeur de 2.985.776 DT, contre un solde de 2.250.718 DT au 30.06.06. La variation positive de 735.058 DT se détaille comme suit :

Libellé	30.06.2007	30.06.2006
Assurance groupe	-2 846	-1 301
Personnel rémunérations dues	15 986	11 742
Prêts CNSS	524	1 189
Etat impôts et taxes	17	0
R.S/Personnel	18 362	15 980
R.S/Tiers	26 948	17 024
Obligations cautionnées	23 006	80 884
TVA déductible	-4 671 432	-2 429 619
TVA collectée	5 150 527	2 721 141
Autres impôts taxes et versements assimilés	4 621	3 567
Actionnaires dividendes à payer	2 030 000	1 450 000
Débiteurs divers	0	60 000
CNSS	74 095	67 402
Charges à payer	240 959	187 804
Compte d'attente	0	263
Produits constatés d'avance	75 009	64 642
Total	2 985 776	2 250 718

14- Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent un montant 4.565.092 DT au 30.06.07 contre un solde de 7.468.528 DT au 30.06.06 et se détaillent comme suit :

Libellé	30.06.2007	30.06.2006
Financement stocks	500 000	500 000
Echéances à moins d'un an / emprunts	3 221 037	3 593 219
Billets de trésorerie	0	1 600 000
Intérêts courus et non échus	270 505	276 764
U.B.C.I	34 233	113 996
B.H	10	0
B.N.A	195 890	89 921
B.T	100 469	648 223
B.S	63 144	127 893
S.T.B	123 931	0
B.I.A.T	0	214 280
C.C.P	55 873	52 768
Règlement par lettre de crédit	0	17 054
Règlement par virement	0	234 410
Total	4 565 092	7 468 528

CHARGES ET PRODUITS**15- Produits d'exploitation****15-1- Revenus**

Au 30.06.2007, les revenus totalisent un montant de 31.626.013 DT contre un montant de 22.977.255 DT au 30.06.2006, réalisant ainsi une augmentation de 8.648.758 DT:

Désignations	30.06.2007	30.06.2006
Ventes locales	30 447 780	21 496 911
Ventes à l'exploitation	0	155 986
Ventes étrangères	103 696	0
Travaux	906 414	1 115 567
Produits des activités annexes	0	2 666
Locations diverses	205 228	230 673
Rabais remises ristournes	-37 105	-24 548
Total	31 626 013	22 977 255

15-2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30.06.07 un montant de 37.120 DT. Ils représentent les subventions d'exploitation et la quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat de l'exercice.

16- Les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totalisent au 30.06.07 un montant de 29.573.890 DT contre un montant de 22.152.380 au 30.06.06. Soit une augmentation de 7.421.510 qui se détaille comme suit :

Désignations	30.06.07	30.06.06
Variation de stock des produits finis et encours	8 318	-1 110 964
Achat de marchandises consommées	311 252	8 416
Achat d'approvisionnement consommé	21 186 254	16 008 020
Charges de personnel	1 109 669	1 136 906

Dotations aux amortissements et aux provisions	2 765 480	1 964 327
Autres charges d'exploitation	4 192 917	4 144 675
Total	29 573 890	22 152 380

16-1- Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.2007, ce poste présente un solde net de 2.765.480 DT contre 1.964.327 DT au 30.06.2006 se détaillant comme suit :

Désignations	30.06.07	30.06.06
Dotation aux amortissements des immo.corporelles et incorp.	1 722 385	1 779 674
Dotation aux résorptions des frais préliminaire	2 489	0
Dotation aux résorptions des charges à répartir	5 040	6 183
Dotation aux provisions des actifs courants	978 084	62 476
Dotation aux provisions des éléments financiers	57 482	141 222
Reprise provision pour risque et charges	0	-25 228
Total	2 765 480	1 964 327

16-2- Charges du personnel

Au 30.06.2007, les charges du personnel totalisent un montant de 1.109.669 DT contre 1.137.906 DT au 30.06.2006. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	30.06.07	30.06.06
Appointements et salaires	990 911	1 012 728
Congés payés	18 877	24 470
Cotisation assurance groupe	5 570	5 474
Charges sociales légales	94 311	95 234
Total	1 109 669	1 137 906

17- autres charges et produits ordinaires**17-1- Charges financières nettes**

Cette rubrique totalise, au 30.06.07 un montant de 406.580 DT contre 526.278 DT au 30.06.06 qui se détaille comme suit :

Libellé	30.06.2007	30.06.06
Intérêts/emprunts et dettes	292 770	347 932
Agios sur billet de trésorerie	42 902	43 782
Intérêts des comptes courants	38 370	80 147
Intérêts ban/opérations financières	2 066	4 405
Agios/fin de stocks	17 456	16 733
Escomptes accordés	360	1
Pertes de changes	18 325	31 261
Autres charges financières	9 444	9 346
Produits financiers	-3 745	-191
Revenus des autres créances	-820	-1 811
Gains de change	-10 548	-5 327
Total	406 580	526 278

17-2- autres GAINS ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 30.06.07 un montant de 47.580 DT et se détaillent comme suit :

• Produits nets sur cession des immobilisations	31 908 DT
• Autres produits exceptionnels	15 672 DT

Total	47 580 DT

17-3- autres PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent, au 30.06.07 un montant de 50 105 DT. Elles se détaillent comme suit :

• Charges nettes sur cession des immobilisations	42 687 DT
• Autres pertes exceptionnelles	7 418 DT

Total	50 105 DT

NOTE SUR LES PARTIES LIEES

En application de la norme comptable n°39 relative aux informations sur les parties liées, les principales transactions conclues entre la société EL MAZRAA et ses parties liées sont les suivantes :

- Ventes de biens et de services

<i>Parties liées</i>	<i>Nature de l'opération</i>	<i>Montant TTC</i>
ALMES DIVISION	Ventes de biens et services	10 990,440
DICK	Ventes de biens et services	32 243,660
LE PASSAGE PLATE	Ventes de biens et services	791 507,296
STE AGRICOLE DAKHLA	Ventes de biens et services	12 001,800
STE AGRICOLE SABA	Ventes de biens et services	2 337,200
STE AGRICOLE SIDI OTHMAN	Ventes de biens et services	12 001,800
STE ESSANA OUBER	Ventes de biens et services	436 358,377
STE GIPA	Ventes de biens et services	68 245,290
STE INDUSTRIE TECHNIQUE	Ventes de biens et services	14 445,262
STE LA CENTRALE	Ventes de biens et services	14 445,262
STE LA PAIX	Ventes de biens et services	99 474,807
S . N	Ventes de biens et services	144 028,000
DICK ABATTOIRS	Ventes de biens et services	366 977,525
STE YASMINE	Ventes de biens et services	59 188,500

- Achats de matières, de fournitures et de services

<i>Parties liées</i>	<i>Nature de l'opération</i>	<i>Montant TTC</i>
.STE DE NUTRITION	Achats de biens et services	4 566 270,490
.STE DICK	Achats de biens et services	30 968,300
.GAN	Achats de biens et services	29 392,951
-INDUSTRIE TECHNIQUE SARL	Achats de biens et services	11 183,630
.STE AGR.LA BANANIERE-SABA	Achats de biens et services	1 108 670,480
-STE OASIS	Achats de biens et services	271 361,337
.ALMES	Achats de biens et services	49 848,094
.STE POULINA	Achats de biens et services	402 200,029
.STE DE NUTRITION	Achats de biens et services	4 987 479,447
.STE DICK	Achats de biens et services	2 773 308,648
.UNIT	Achats de biens et services	10 502,837
.GAN	Achats de biens et services	1 587,140
- POULINA HOLDING	Achats de biens et services	14 160,300
-INDUSTRIE TECHNIQUE SARL	Achats de biens et services	60 055,906
. UNIPACK	Achats de biens et services	186 198,571
.STE AGR.LA BANANIERE-SABA	Achats de biens et services	212 783,768

- STE ENNAJEH	Achats de biens et services	160,080
.CARTHAGO	Achats de biens et services	17 500,000
.ROMULUS VOYAGES	Achats de biens et services	6 226,114
.STE.SIDI OTHMANE	Achats de biens et services	1 215 621,450
.STE ASTER TRAINING	Achats de biens et services	46 683,400
- ZAHRET MORNAG	Achats de biens et services	4 930,150
-STE.AGRICOLE SAOUEF	Achats de biens et services	4 187 605,013
-STE EL JENANE	Achats de biens et services	32 453,894
-STE AGRICOLE YASMINE	Achats de biens et services	2 223 679,332
.STE GIPA	Achats de biens et services	15 266,668
.STE SELMA	Achats de biens et services	7 054,200
.STE LAKHOUE	Achats de biens et services	50 666,300
.ALMES	Achats de biens et services	55 084,003
- MBG.	Achats de biens et services	9 404,768
Hotel la paix	Achats de biens et services	25 934,007
.STE LA CENTRALE	Achats de biens et services	74,640
-ESSANA OUBER	Achats de biens et services	16 163,883
.TRANSPool	Achats de biens et services	2 153,734
ELIOS LOCALISATION	Achats de biens et services	22 828,252
-TEC MMP	Achats de biens et services	25 003,795
-METALGAN	Achats de biens et services	6 400,266

- **Acquisition de titres de participation par la société EL MAZRAA**

Société émettrice	Nbre de titres	P.U.	Valeur de la transaction
ESSANA OUBER	25 000	10,000	250 000,000
ESMIRALDA	7 258	18,600	135 000,000
YASMINE	21 823	14,000	305 522,000
SABA	77 865	21,500	1 674 097,500
SABA	2 50	10,635	26 587,500

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi N° 94/117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par l'article 18 de la loi N° 2005/96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à l'examen limité du bilan au 30 juin 2007 de la société EL MAZRAA, ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date. L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'audit applicables en Tunisie ; norme ISA relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers de la société EL MAZRAA arrêtés au 30 juin 2007 et annexés aux pages 2 à 5 du présent rapport ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs, du résultat de la période ainsi que de la situation financière de la société conformément aux prescriptions du système comptable des entreprises.

Tunis le 24 Août 2007

Le commissaire aux comptes

Mohamed FESSI