

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

Société EL MAZRAA

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

La Société EL MAZRAA publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Mohamed Zinelabidine CHERIF sur les résultats provisoires.

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Au 31 décembre 2003	Au 31 décembre 2002
Actifs non courants		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	1 240 095	1 230 643
Moins : Amortissements	(339 625)	(302 061)
	900 470	928 582
Immobilisations corporelles	43 496 186	42 163 220
Moins : Amortissements	(23 868 284)	(20 756 929)
	19 627 902	21 406 291
Immobilisations financières	12 561 588	7 781 129
Moins : Provisions	(166 782)	(5 720)
	12 394 806	7 775 409
Total des actifs immobilisés	32 923 178	30 110 282
Autres actifs non courants	652 896	827 110
Total des actifs non courants	33 576 074	30 937 392
Actifs courants		
Stocks	2 948 819	5 384 751
Moins : provisions	(3 598)	(193 106)
	2 945 221	5 191 645
Clients et comptes rattachés	5 352 711	5 000 354
Moins : provisions	(782 078)	(212 687)
	4 570 633	4 787 667
Autres actifs courants	771 774	932 491
Moins : provisions	0	0
	771 774	932 491
Placements et autres actifs financiers	6 145	6 145
Moins : provisions	(130)	(130)
	6 015	6 015
Liquidités et équivalents de liquidités	1 119 203	1 231 340
Total des actifs courants	9 412 846	12 149 158
TOTAL DES ACTIFS	42 988 920	43 086 550

Le CMF a invité la société à établir des notes aux états financiers exhaustives comme l'exige le système comptable en vigueur.

(Suite EL MAZRAA)

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 31 décembre 2003	Au 31 décembre 2002
Capitaux propres		
Capital social	14 500 000	14 500 000
Réserves	1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres	5 336 921	5 372 343
Résultats reportés	52 414	1 962 749
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	21 339 335	23 285 092
Résultat de l'exercice	742 470	154 665
Total des capitaux propres avant affectation	22 081 805	23 439 757
Passifs		
Passifs non courants		
Emprunts	11 394 144	11 442 074
Autres passifs financiers	816 423	720 784
Provisions	290 000	290 000
Total des passifs non courants	12 500 567	12 452 857
Passifs courants		
Fournisseurs & comptes rattachés	5 506 542	4 204 467
Autres passifs courants	437 517	548 976
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 462 489	2 440 492
Total des passifs courants	8 406 548	7 193 935
Total des passifs	20 907 115	19 646 792
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	42 988 920	43 086 550

**ETAT DE RESULTAT
(modèle autorisé)**

(Exprimé en dinars)

	Au 31 décembre 2003	Au 31 décembre 2002
Produits d'exploitation		
Revenus	42 147 803	40 006 084
Autres produits d'exploitation	80 572	63 281
Total des produits d'exploitation	42 228 375	40 069 365
Charges d'exploitation		
Variation des stocks de produits finis et encours	3 036 892	(181 545)
Achats de marchandises consommés	33 873	9 835 119
Achats d'approvisionnements consommés	25 629 273	16 688 867
Charges du personnel	2 271 287	2 615 533
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 221 815	3 439 542
Autres charges d'exploitation	5 626 251	6 976 295
Total des charges d'exploitation	40 819 391	39 373 812
Résultat d'exploitation	1 408 984	695 553
Charges financières nettes	(1 079 292)	(880 635)
Produits des placements	413 620	198 963
Autres gains ordinaires	142 756	210 321
Autres pertes ordinaires	(72 158)	(57 203)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	813 910	166 999
Impôt sur les bénéfices	(71 440)	(12 334)
Résultat des activités ordinaires après impôt	742 470	154 665
Eléments extraordinaires (gains/pertes)	0	0
Résultat net de l'exercice	742 470	154 665
Effet des modifications comptables	0	0
Résultat après modifications comptables	742 470	154 665

(Suite EL MAZRAA)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)

(Exprimé en dinars)

	Au 31 décembre 2003	Au 31 décembre 2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	742 470	154 665
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements	3 491 362	3 417 506
Dotations aux provisions	730 453	(102 964)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	3 434 908	(47 983)
Plues values sur cession d'immobilisations	(41 920)	(180 604)
Moins values sur cession d'immobilisations	1 248	2 359 781
Ecart de conversion	0	(43 419)
Quote part des subventions d'investissement	(35 421)	22 303
Intérêts sur emprunts	818 176	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	9 141 276	5 579 285
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et	(1 395 404)	(2 387 343)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et	42 576	111 224
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(4 780 459)	(5 174 230)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0	400 000
Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs courants	(436 646)	(582 782)
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement	(6 569 933)	(7 633 131)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(2 065 000)	(2 065 000)
Encaissement provenant des emprunts	700 000	2 250 000
Remboursement des emprunts	(948 765)	17 545
Subventions reçues	0	341 769
Encaissement provenant des autres passifs financiers	95 639	(514 432)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2 218 126)	29 881
Variation de trésorerie	353 217	(2 023 964)
Trésorerie au début de l'exercice	(33 136)	1 990 829
Trésorerie à la clôture de l'exercice	320 081	(33 136)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de la société EL MAZRAA sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

1 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par EL MAZRAA sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Elles sont amorties selon la méthode linéaire par application des taux prévus par la législation fiscale.

2 – Valeurs d'exploitation

Les valeurs d'exploitation de la société EL MAZRAA sont principalement constituées:

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

(Suite EL MAZRAA)

2.1 – Cheptel vif :

Le stock de cheptel vif est évalué au coût de revient individuel par lot et par centre.

2.1 – Produits finis :

Pour l'évaluation des stocks de produits finis au 31 décembre 2003, la société utilise les méthodes suivantes :

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

3 – Prise en compte des revenus

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

4 – Conversion des dettes fournisseurs en devise

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LA SITUATION PROVISOIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2003**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la EL MAZRAA S.A. couvrant la période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2003. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

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

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

Tunis, le 29 janvier 2004

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF**