

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Société EL MAZRAA**

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

La Société EL MAZRAA publie, ci-dessous, ces états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr. Mohamed Zinelabidine CHERIF.

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	Au 30 juin 2006	Au 30 juin 2005	Au 31 décembre 2005
<u>Actifs non courants</u>				
<u>Actifs immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles		1 119 213	1 145 475	1 106 175
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(443 480)	(374 125)	(418 743)
	(1.1)	675 733	771 350	687 431
Immobilisations corporelles		50 792 623	47 695 546	49 559 847
- Amortissements des immobilisations corporelles		(31 272 096)	(27 980 594)	(29 630 278)
	(1.2)	19 520 527	19 714 952	19 929 568
Immobilisations financières		13 618 651	13 271 477	13 418 893
- Provisions sur immobilisations financières		(846 608)	(730 751)	(730 615)
	(1.3)	12 772 043	12 540 725	12 688 278
Total des actifs immobilisés		32 968 303	33 027 028	33 305 278
Autres actifs non courants	(1.4)	26 105	146 535	34 148
Total des actifs non courants		32 994 409	33 173 563	33 339 426
<u>Actifs courants</u>				
Stocks		6 499 830	5 635 572	5 924 301
- Provisions sur stocks		(44 660)	(16 021)	(44 660)
	(1.5)	6 455 170	5 619 551	5 879 641
Clients et comptes rattachés		6 477 968	6 508 749	5 661 394
- Provisions sur comptes clients		(1 222 884)	(1 115 059)	(1 160 409)
	(1.6)	5 255 084	5 393 690	4 500 985
Autres actifs courants		1 674 458	2 476 307	769 502
- Provisions sur actifs courants		-	-	-
	(1.7)	1 674 458	2 476 307	769 502
Placements et autres actifs financiers		7 594	35 611	7 594
- Provisions sur placements et autres actifs financiers		(130)	(130)	(130)
	(1.8)	7 464	35 481	7 464
Liquidités et équivalents de liquidités	(1.9)	219 307	1 764 625	1 014 149
Total des actifs courants		13 611 484	15 289 654	12 171 741
TOTAL DES ACTIFS		46 605 893	48 463 217	45 511 167

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

BILAN (Exprimé en dinars)				
	Notes	Au 30 juin 2006	Au 30 JUIN 2005	Au 31 décembre 2005
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		14 500 000	14 500 000	14 500 000
Réserves		1 450 000	1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres		5 195 068	4 327 376	4 293 722
Résultats reportés		8 463	459 865	459 865
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 153 531	20 737 241	20 703 587
Résultat de l'exercice		1 303 206	1 981 265	1 933 598
Total des capitaux propres avant affectation	(1.10)	22 456 737	22 718 506	22 637 185
Passifs				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	(1.11)	5 978 470	8 514 484	8 605 453
Autres passifs financiers	(1.12)	1 160 303	1 082 397	1 174 706
Provisions		0	0	
Total des passifs non courants		7 138 773	9 596 881	9 780 159
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	(1.13)	7 291 136	6 695 730	7 050 386
Autres passifs courants	(1.14)	2 250 718	3 031 857	534 623
Concours bancaires et autres passifs financiers	(1.15)	7 468 528	6 420 243	5 508 814
Total des passifs courants		17 010 383	16 147 830	13 093 823
Total des passifs		24 149 156	25 744 711	22 873 982
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		46 605 893	48 463 217	45 511 167

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

	Notes	De la période du 1er Janvier		
		Au 30 JUIN 2006	Au 30 JUIN 2005	Au 31 décembre 2005
Produits d'exploitation				
Revenus	(2.1)	22 977 255	24 669 880	50 057 248
Autres produits d'exploitation		33 654	41 922	67 658

Total des produits d'exploitation		23 010 909	24 711 802	50 124 906
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours		(1 110 964)	(34 956)	(896 879)
Achats de marchandises consommés		8 416	24 711	39 398
Achats d'approvisionnements consommés		16 008 020	15 532 701	33 239 852
Charges du personnel		1 137 906	1 133 501	2 333 858
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 964 327	1 890 731	3 771 878
Autres charges d'exploitation		4 144 675	4 475 149	9 259 800
Total des charges d'exploitation		(22 152 379)	(23 021 837)	(47 747 907)
Résultat d'exploitation		858 530	1 689 965	2 376 999
Charges financières nettes		(526 278)	(511 092)	(1 075 011)
Produits des placements	(2.2)	945 645	1 001 659	1 001 921
Autres gains ordinaires	(2.3)	172 274	127 353	45 078
Autres pertes ordinaires	(2.4)	(46 965)	(186 620)	(228 241)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 403 206	2 121 265	2 120 746
Impôt sur les bénéfices		(100 000)	(140 000)	(187 148)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 303 206	1 981 265	1 933 598
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	
Résultat net de l'exercice		1 303 206	1 981 265	1 933 598
Effet des modifications comptables		-	-	
Résultat après modifications comptables		1 303 206	1 981 265	1 933 598

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

	De la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2006	De la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2005	De la période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	1 303 206	1 981 265	1 933 598
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements	1 785 858	1 594 769	3 493 433
Dotations aux provisions	203 698	280 393	325 606
Reprise sur provision	-25 229	-31 140	-47 161
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-1 615 095	44 664	1 534 130
Plus values sur cession d'immobilisations	-125 463	-112 795	-12 907
Moins values sur cession d'immobilisations	46 485	177 200	185 650
Quote part des subventions d'investissement	-33 654	-33 654	-67 308
Intérêts sur emprunts	276 764	362 292	633 981
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 816 570	4 262 993	7 979 022
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 569 814	-2 828 464	-4 416 334
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	86 967	133 524	97 010
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations	-213 000	0	-126 798

financières			
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0
Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	-5 620	-2 640	0
Subvention recus	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-1 701 467	-2 697 580	-4 446 122
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	0	0	-1 485 000
Encaissements provenant des emprunts	603 763	1 500 000	2 500 000
Remboursements des emprunts	-3 042 560	-2 746 556	-4 165 327
Encaissements provenant des autres passifs financiers	-14 859	70 945	163 254
Encaissements provenant des subventions d'investissements	0	22 360	22 360
Encaissements provenant des prêts	10 417	0	6 838
Décaissement provenant des Dépôts	2 825	0	-3 145
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2 440 414	-1 153 252	-2 961 021
Variation de trésorerie	-2 325 311	412 161	571 880
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	<u>969 447</u>	<u>397 566</u>	<u>397 566</u>
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>-1 355 864</u>	<u>809 728</u>	<u>969 447</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'Élevage sous toutes ses formes : la propriété, la gestion et plus généralement l'exploitation par bail de toutes propriétés agricoles, commerciales et industrielles, la transformation et la commercialisation de sa production,
- la prise de participations ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats de titres et droits sociaux, constitution des sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et
- généralement, toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

Plus particulièrement, El 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 30 juin 2006 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 la situation intermédiaire du 30 juin 2006 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 semestriels 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 semestriels 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 30 juin 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 comptable nette des immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2006 à 675 733 DT contre 771 349 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Concessions de marques, Brevets	65 304	54 498
Logiciels	262 457	259 407
Fonds de commerce	791 452	673 307
Immobilisations incorporelles en cours	0	158 262
Total des Immobilisations Incorporelles Brutes	1 119 213	1 145 474
Amortissements	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Concessions de marques, Brevets	-16 835	-10 686
Logiciels	-207 473	-162 007
Fonds de commerce	-219 171	-201 432
Total Amortissement Immobilisations Incorporelles	-443 480	-374 125
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	675 733	771 349

1.2 – Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2006 à 19 520 527 DT contre 30 juin 2005 à 19 714 952 DT et se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Terrains	1 274 273	1 229 052

Constructions	7 818 487	7 825 864
Instal.gl.age.am.con	1 707 659	1 650 782
Inst.tech.mat&out.in	14 526 033	14 565 609
Installations techniques	5 132 172	4 925 591
Matériel industriel	5 986 495	4 287 823
Outillage industriel	30 165	17 882
Agenc.ame.mat.out.in	676 620	674 719
Matériel de transport	1 024 622	844 010
Plantations	21 024	21 024
Instal.gles.ag.am.di	10 082 656	9 548 874
Equipements de bure.	970 504	913 948
Matériels d'emballage.	895 363	848 851
P.M d'exploitation	359 516	244 025
Immobilisation en cours	287 037	97 490

Total immobilisations corporelles brutes	50 792 623	47 695 546
Amortissements	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005

Constructions	-4 345 036	-3 942 293
Install.gle, agenc.amen.cons	-337 077	-193 339
Install. technique, mat&out	-12 945 659	-12 112 347
Installations techniques	-1 182 791	-756 587
Matériel industriel	-2 337 620	-1 730 309
Outillage industriel	-16 899	-10 301
Agenc.amen.mat.outil.ind.	-205 800	-138 367
Matériel de transport	-646 640	-549 849
Plantations	-21 024	-21 024
Install.gles, agen. amen. D	-7 661 132	-7 147 541
Equipements de bureau	-745 406	-683 640
Matériels d'emballage	-664 584	-597 163
Petit Matériel d'exploitation	-162 427	-97 835

Total Amortissement Immobilisations corporelles	-31 272 096	-27 980 594
--	--------------------	--------------------

Immobilisations Corporelles Nettes	19 520 527	19 714 952
---	-------------------	-------------------

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

DESIGNATION	taux	VALEUR BRUT					Amortissement			VCN
		immobilisations au 31_12_05	Cession ou régularisation	immobilisations après Régularisation	Nouvelles acquisitions	Cumul au 30-06-06	Amortissement au 31/12/2005	Dotation de l'année	Cumul Amortis Au 30/06/2006	V.C.N Au 30/06/2006
Terrain	0%	1 246 009	145 951	1 100 059	174 214	1 274 273	0	0	0	1 274 273
CONSTURCTIONS	5%	7 818 487	0	7 818 487	0	7 818 487	4 113 847	231 190	4 345 036	3 473 451
INSTAL.GL.AGE.AM.CON	5%	1 682 656	0	1 682 656	25 003	1 707 659	305 796	31 282	337 077	1 370 581
INST.TECH.MAT&OUT.IN	10%	14 557 989	31 956	14 526 033	0	14 526 033	12 943 683	1 977	12 945 659	1 580 373
INSTALLATIONS TECHN	10%	5 132 172	0	5 132 172	0	5 132 172	1 175 882	6 909	1 182 791	3 949 381
MATERIEL INDUSTRIEL	10%	5 032 509	0	5 032 509	953 986	5 986 495	1 368 474	969 146	2 337 620	3 648 874
OUTILLAGE INDUSTRIEL	10%	26 834	0	26 834	3 331	30 165	16 899	0	16 899	13 266
AGEN.AME.MAT.OUT.IN	10%	674 719	0	674 719	1 900	676 620	205 800	0	205 800	470 819
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	1 029 867	30 817	999 050	25 572	1 024 622	608 548	38 091	646 640	377 982
Plantations	13%	21 024	0	21 024	0	21 024	21 024	0	21 024	0
INSTAL.GLES.AG.AM.DI	10%	9 939 711	61 013	9 878 698	203 957	10 082 656	7 405 583	255 549	7 661 132	2 421 523
EQUIPEMENTS DE BURE.	10%	968 572	667	967 906	2 599	970 504	711 671	33 735	745 406	225 098
MATERIELS D'EMBALL.	33%	895 363	0	895 363	0	895 363	630 196	34 388	664 584	230 779
PME	10%	330 540	0	330 540	28 976	359 516	122 876	39 551	162 427	197 090
IMMOBILISATION EN CO	0%	45 132	27 173	17 959	110 815	128 775	0	0	0	128 775
CON.DE MARQ.BREV.LIC	10%	65 074	0	65 074	230	65 304	13 540	3 295	16 835	48 469
LOGICIELS	33%	259 407	0	259 407	3 050	262 457	185 023	22 450	207 473	54 984
FONDS COMMERCIAL	5%	781 694	56 203	725 491	65 961	791 452	220 180	-1 009	219 171	572 280
IMMOB.INCOR.EN COUR	0%	158 262	0	158 262	0	158 262	0,000	0	0	158 262
TOTAL		50 666 021	353 779	50 312 242	1 599 595	51 911 837	30 049 022	1 666 554	31 715 576	20 196 260

1.3 – Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2006 à 12 772 043 DT contre 12 540 726 DT au 30 juin 2005 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Titres de participation	13 532 893	13 193 095
Prêts	60 439	53 382
Dépôts et cautionnements	25 320	25 000

Total des Immobilisations Financières Brutes	13 618 651	13 271 477
Provisions sur immobilisations financières	-846 608	-730 751
Total des Immobilisations Financières Nettes	12 772 043	12 540 725

Les titres de participations se présentent au 30 juin 2006 comme suit

Désignation	Nombre d'actions	Solde au 30/06/2006
SABA	502 497	3 366 689
ESSANA OUBER	103 000	886 000
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	1 621 000	13 532 893

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 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Frais préliminaires	2 269	33 163
Charges à répartir	8 542	73 414
Frais & primes remboursements des Emprunts obligataire.	11 285	19 946
Ecart de conversion	4 011	20 012
Total des Autres Actifs non Courants	26 105	146 535

1.5 – Stocks :

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2006 à 6 499 830 DT contre 5 635 572 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit

DESIGNATION	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Matière Première et consommables	2 121 636	1 550 789
Produits Finis et encours	4 378 194	4 084 783
Valeur brute des stocks	6 499 830	5 635 572
Provisions pour dépréciation des stocks	-44 660	-16 021
Valeur nette des stocks	6 455 170	5 619 551

1. 6 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se présentent au 30 juin 2006 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Clients locaux	5 650 313	5 050 621
Clients effets à recevoir	653 526	1 254 681
Clients étrangers	174 130	174 130
Effets à l'escompte	0	29 316
Total Clients Bruts	6 477 968	6 508 749
Provision Pour dépréciation des comptes clients	-1 222 884	-1 115 059

Clients Nets	5 255 084	5 393 690
1.7 – Autres actifs courants		
Au 30 juin 2006, les autres actifs courants se détaillent comme suit :		
Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Assurance groupe	0	1 434
Personnel, avances et acomptes	0	0
comptes de tiers	167 276	251 603
Avance Automatique	0	4
Etat impôt sur le bénéfice	136 166	0
Créances sur cessions d'immobilisation	-24 304	50 950
Produits à recevoir	1 066 911	1 121 380
Charges constatées d'avance	328 409	276 866
Etat taxe sur le CA	0	33 258
Taxe Déductible	0	740 812
TVA collectée	0	0
Total	1 674 458	2 476 307
1.8 – Placements et autres actifs financiers :		
Les placements et autres actifs financiers se présentent au 30 juin 2006 comme suit :		
Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Actions	7 594	35 611
Provision pour dépréciation des comptes financiers	-130	-130
Total	7 464	35 481
1.9– Liquidités et équivalents de liquidités		
Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2006 un solde de 219 307 DT contre un solde au 30 juin 2005 de 1 764 625 DT et se détaillent comme suit :		
Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Effets à l'encaissement	29 527	19 903
Effets à l'escompte	47 101	0
Banques	14 561	9 070
U.B.C.I.	0	0
B.H.	61	155
B.N.A	0	0
B.T	0	0
B.S	0	0
B.I.A.T	0	1 624 382
U.I.B	6 457	5 631
AMEN BANK	108 601	84 769
S.T.B	497	0
CCP	0	0
Caisse	12 504	20 714
Règlement par virement	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	219 307	1 764 625
1.10 – Capitaux propres		
Le détail des capitaux propres au 30 juin 2006 se présente comme suit:		
Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Capital social	14 500 000	14 500 000
Réserves légales	1 450 000	1 450 000
Réserves extraordinaires	4 835 000	3 900 000
Subvention d'investissement	360 068	427 376
Résultats reportés	8 463	459 865
Résultat de l'exercice	1 303 206	1 981 265
Total	22 456 737	22 718 506

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Résultat Net	1 303 206	1 981 265
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000
Résultat par action	0,449	0,683

1.11 – Emprunts :

Au 30 juin 2006, l'encours des emprunts non courants dus par El Mazrâa se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Emprunt obligataire	4 000 000	6 000 000
Crédit B.N.A	0	88 735
Crédit B.I.A.T	1 478 469	2 425 749
CREDIT AMEN BANK	500 002	0
Total Emprunts	5 978 470	8 514 484

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 30 juin 2006 un solde de 7 291 136 DT contre un solde au 30 juin 2005 de 6 695 730 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Fournisseurs locaux	3 476 906	2 990 084
Fournisseurs, effets à payer	2 772 283	2 076 063
Fournisseurs étrangers	95 901	665 804
Fournisseurs, factures non parvenues	946 046	963 779
Fournisseurs et comptes rattachés	7 291 136	6 695 730

1.14 – Autres passifs courants :

Les autres passifs financiers se présentent au 30 juin 2006 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Personnel avances et acomptes	-1	3 459
Assurance Groupe	-1 301	0
Rémunération due au personnel	11 742	14 468
Prêts CNSS	1 189	1 483
Personnel charges à payer	0	0
R/S personnel	15 980	16 930
R/S Tiers	17 024	21 534
Obligations cautionnées	80 884	259 514
Autres impôts et taxes	3 567	2 162
C.N.S.S	67 402	75 820
Charges à payer	187 804	133 169
Produits constatés d'avance	64 642	37 257
Etat Taxe sur le chiffre d'affaire	291 522	860 768
Etat impôt sur le bénéfice	0	120 291
Assoc.Dividendes à.Pa	1 450 000	1 485 000
Créditeurs divers	60 000	0
Comptes d'attente	263	0
Autres passifs courants	2 250 718	3 031 857

1.15 – Concours bancaires et autres passifs financiers :

les concours bancaires accusent au 30 juin 2006 un solde de 7 468 528 DT contre un solde au 30 juin 2005 de 6 420 243 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Financement Stock	500 000	500 000
Echéances à (-) d'un an / emprunts	3 593 219	3 129 059
Billets de trésorerie	1 600 000	1 500 000
Intérêts courus et non échus	276 764	336 285
U.B.C.I.	113 996	95 114
B.N.A	89 921	198 502
B.T	648 223	340 250
B.S	127 893	127 030
S.T.B	0	18
B.I.A.T	214 280	0
C.C.P.	52 768	82 912
Règlement par lettre de Crédit	17 054	104 837
Règlement par virement	234 411	6 235
Concours bancaires & passifs financiers	7 468 528	6 420 243

2– Notes relatives à l'état de résultat :

2.1 – Revenus

Les revenus de la société se détaillent au 30 juin 2006 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Ventes locales	21 496 911	23 019 473
Ventes à l'exportation	155 986	201 869
Travaux	1 115 567	1 049 443
Produits des activités annexes	2 666	1 633
Locations diverses	230 673	414 559
Rabais remises ristournes	-24 547	-17 096
Total	22 977 255	24 669 880

2.2 – Produits des placements :

Les dividendes au titre de l'exercice 2005 sont dûment décidés par les sociétés émettrices et définitivement acquises à la société EL Mazraâ, ils ont été portés en leur totalité pour un montant de 945 645 DT au résultat du semestre clos le 30 juin 2006.

2.3 – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent au 30 juin 2006 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
PROD.NET/CES D'IMMO	125 463	112 795
AUTRE PRODUITS EXEP	46 810	14 558
TOTAL	172 274	127 353

2.4 – Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent au 30 juin 2006 comme suit

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 30/06/2005
Charge nette sur cession d'immobilisation	46 485	177 200
Autres pertes exceptionnels	480	8 919
Perte sur créance irrécouvrable		501
TOTAL	46 965	186 620

3– 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

3.1 Transactions au profit de la société EL Mazraâ

Parties liées	Nature de l'opération	Montant
SNA	Frais d'élevage	161 919,978
DICK	Vente de poulet vif et facturation des frais d'élevage	292 584,131
PASSAGE	Vente de dérivées de dindes.	413 683,418
DAKHLA	Frais d'entreposage	12 001,800
SABA	Entreposage des produits agricoles, fumier	12 094,430
SIDI OTHMENE	Frais d'entreposage	11 679,730
COZAM	Location local administratif	8 362,680
GIPA	Location local, électricité et télécommunication	89 387,479
ALMES	Passage à quai, frais d'élevage	33 535,253
LA PAIX	Vente produits finis	61 674,304
ESSANA OUBER	Location unité centrale des plats cuisinés + vente produit finis	420 533,393
ASTER INFO	Equipements et fournitures de bureau	154,830
ZAHRET MORNAG	location local + entreposage	103 910,039
GPL		54 424,920
- STE ENNAJEH		110,750
TOTAL		1 676 057,135

3.2 Transactions à la charge de la société EL Mazraâ

Parties liées	Nature de l'opération	Montant
ASTER INFO	Equipements et fournitures de bureau	4 074,200
POULINA	Rémunération liée à la gestion	204 019,080
SNA	Achat de dinde vif & aliments	7 837 848,465
DICK	Achat de dinde, de poulet et de poussins.	1 904 378,911
GAN	Achat de congélateurs et PME.	30 362,251
IND ET TECH	Charges de location, Travaux d'assistance technique.	20 745,768
SABA	Achat de dindes vifs, dindonneaux et frais d'élevage.	783 560,920
CARTHAGO	Faïences	5 989,095
ROMULUS VOYAGE	Achat de billets d'avion.	2 063,100
SIDI OTHMENE	Dindes vif	507 358,612
COZAM	produits agricoles	4 503,500
ASTER TRAINING	Assistance informatique.	68 527,800
ACM	Achat de matière équipement et travaux	6 491,024
OASIS	Achat de produits consommables pour les centres d'élevages.	174 738,127
GIPA	Location, Frais de congélation, Achat pour la revente	147 194,746
SELMA	Frais de labour	10 611,800
LAKHOUET	Dindes vifs	43 111,800
ALMES	Achat aliments	819 480,664
MBG	Bouteilles de gaz, Galvanisation à chaud	959,900
LA PAIX	Formation, mission et communication	22 298,520
ESSANA OUBER	Repas servis	18 353,903
TRANSPPOOL	Frais de transport.	27 701,734
STE YASMINE	Dindes vif	796 884,008
TEC	Emballages commerciaux	127 252,317
STE EL JENANE	Location	12 501,500
ZAHRET MORNAG	Œufs	2 173,565
- STE ENNAJEH	Poussin	769,228
TOTAL		13 583 954,538

Acquisition de titres de participation par la société EL Mazraâ :

Acquisition titres Essanaoubar par El Mazraa au 30/06/2006			
Nombre d'action	cédant	Nominal	valeur de transaction
21 000	Oasis	210 000	126 000
14 500	Sozam	145 000	87 000
Total		355 000	213 000

La société a acquis au cours de la période audité 35 500 titres de la société ESSANA OUBER au prix unitaire de 6 DT soit un montant global de 213 000 DT, la valeur mathématique des actions de cette société est de 2,84 DT (sur la base de la situation nette au 30 juin 2006).

LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2006

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 des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société EL MAZRAA S.A couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

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

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

Tunis, le 28 Août 2006

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF