

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS**

### SOCIETE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE -SEPCM-

Siège social : 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh

La Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine -SEPCM-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 24 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Fethi KCHOUK.

#### BILAN AU 31 DECEMBRE 2004 (Exprimé en dinars)

ACTIFS			CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
	2004	2003		2004	2003
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
IMMOBILISAT° INCORPORELLES	3 000	3 000	CAPITAL SOCIAL	5 000 000	5 000 000
Moins amortissements	-3 000	-3 000	RESERVES	5 016 000	4 559 000
	0	0			
IMMOBILISAT° CORPORELLES	3 665 631	3 596 573	AUTRES CAPITAUX PROPRES	3 462 323	3 053 201
Moins amortissements	-2 511 687	-2 344 521	RESULTATS REPORTES	17 859	9 458
	1 153 944	1 252 052			
IMMOBILISAT° FINANCIERES	15 665 812	14 500 597	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13 496 182</b>	<b>12 621 659</b>
Provisions	-150 000	-150 000			
	15 515 812	14 350 597	<b>RESULTATS DE L'EXERCICE</b>	<b>698 792</b>	<b>1 124 523</b>
<b>Total Actifs Immobilisées</b>	<b>16 669 756</b>	<b>15 602 649</b>	<b>Total Cap. prop.Av Affectation</b>	<b>14 194 974</b>	<b>13 746 182</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			<b><u>PASSIFS</u></b>		
Stocks	7 184 904	4 804 296	<b>Passifs non courants</b>		
Provisions	-88 123	-88 123	Emprunt et Dettes Assimilées	3 571 500	4 285 750
Clients et Comptes Rattachés	7 583 072	11 703 614			
Provisions	-316 782	-226 296			
Autres actifs courants	1 399 985	1 460 317			
	-26 215	0			
Placements courant	5 794	5 794			
	-2 490	-4 043			
Liquidités et Equiv.Liquidités	27 301	2 180			
<b>Total Actifs courants</b>	<b>15 767 446</b>	<b>17 657 739</b>	<b>Total Passifs non courants</b>	<b>3 571 500</b>	<b>4 285 750</b>
			<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>		
			Fournis.et cpts rattachés	6 441 711	7 370 559
			Autres Passifs Courants	836 971	1 239 367
			Concours Banc. et Pass.Fin	7 392 046	6 618 530
			<b>Total Passifs courants</b>	<b>14 670 728</b>	<b>15 228 456</b>
			<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>18 242 228</b>	<b>19 514 206</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>32 437 202</b>	<b>33 260 388</b>	<b>TOTAL CAP.PRO. ET PASSIFS</b>	<b>32 437 202</b>	<b>33 260 388</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2004(Exprimé en dinars)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b><u>Produits d'Exploitation</u></b>		
-		
Ventes	16 745 080	17 889 473
<b><u>Total Produits d'Exploitation</u></b>	<b>16 745 080</b>	<b>17 889 473</b>
<b><u>Charges d'Exploitation</u></b>		
Variation des stocks	2 380 608	-948 701
Achats de marchandises consommés	-15 434 714	-13 401 647
Achats d'approvisionnements consommés	-37 640	-37 614
Charges de Personnel	-887 080	-900 314
Dotations aux Amort. Et Prov.	-341 133	-212 583
Autres charges d'exploitation	-628 082	-723 990
-		
<b><u>Total Charges d'Exploitation</u></b>	<b>-14 948 041</b>	<b>-16 224 849</b>
<b><u>Résultat d'Exploitation</u></b>	<b>1 797 039</b>	<b>1 664 624</b>
Charges Financières	-1 209 059	-963 645
Impôts, Taxes et Vers.Assim.	-17 843	-82
Produits Financiers	195 440	570 881
Autres Gains Ordinaires	152 485	121 798
<b><u>Résultat Activ. Ordin.Av.Impot</u></b>	<b>918 062</b>	<b>1 393 576</b>
Impôts Sur Bénéfices	-219 270	-265 929
<b><u>Résultat Activ. Ordin.Après Impôt</u></b>	<b>698 792</b>	<b>1 127 647</b>
<b><u>Eléments Extraordinaires</u></b>		
Pertes Extraordinaires	0	-3 124
<b><u>Résultat Net de l'Exercice</u></b>	<b>698 792</b>	<b>1 124 523</b>
Résultat Net de l'Exercice	698 792	1 124 523
Effets Modif.Compta.( Net Imp )		
<b><u>Résultat Après Modif. Compta.</u></b>	<b>698 792</b>	<b>1 124 523</b>

**FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2004(Exprimé en dinars)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b><u>Flux Trésor.liés à l'Exploitation</u></b>		
-		
Résultat de l'Exercice	698 792	1 124 523
Amortissements et Provisions.	282 314	109 113
<b><u>Variation des :</u></b>		
Stocks	-2 380 608	948 701
Créances	4 120 541	-4 000 449
Autres Passifs courants et financiers	60 406	515 236
Autres Actifs	60 332	-433 914
Fournisseurs et Autres Dettes	-928 848	1 326 613
Plus ou Moins Values de cession	-1 501	-18 950
Transfert de charges		99 504
<b><u>Flux Trésor.Prov. Exploitation</u></b>	<b>1 911 428</b>	<b>-329 623</b>
<b><u>Flux Trésor.liés Activité Invest.</u></b>		
-		
Décassement Acq.Immo.	-69 057	-356 566
Encaissement provenant cession Immob.	1 501	18 950
Décassement Acq.Immo.Financ.	-1 165 215	-447 453
-		
<b><u>Flux Trésor.Prov. Activité Invest.</u></b>	<b>-1 232 771</b>	<b>-785 069</b>
<b><u>Flux Trésor.liés Activité Financ.</u></b>		
.		
Encaissement suite Emprunts	0	4 248 158
Dividendes distribuées	-250 000	-250 000
Décaissements Remb. Emprunt	-1 177 052	-425 211
Intérêts sur Emprunts	0	-99 504
<b><u>Flux Trésor.Prov. Activité Financ.</u></b>	<b>-1 427 052</b>	<b>3 473 443</b>
-		
<b><u>Variation de Trésorerie</u></b>	<b>-748 395</b>	<b>2 358 751</b>
Trésorerie au Début Exercice	-6 616 350	-8 975 101
Trésorerie à la Clôture Exercice	<b>-7 364 745</b>	<b>-6 616 350</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****I )- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine « SEPCM » à été créée le 10 février 1950, sous la forme d'une société anonyme.

La société a pour objet :

1. L'achat, la fabrication, la transformation, le conditionnement, le stockage de tous engrais, produits chimiques et d'hygiène destinés à l'industrie et à l'agriculture, y compris les graines de semences, aliments vitaminés.
2. La construction, le montage, l'assemblage de tous matériels agricoles, la commercialisation et le courtage en Tunisie et dans tous territoires ou pays dans lesquels elle jugera bon d'exercer son activité, des produits, engrais et matériels énumérés ci-dessus.

Elle est administrée par un Conseil d'Administration composé de cinq administrateurs et présidé par Mr Néjib DOGHRI qui assure également les fonctions du Président Directeur Général de la SEPCM.

Les états financiers de la société couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre. Ils sont libellés en dinar tunisien.

## **II)- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de la société SEPCM sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du nouveau système comptable des entreprises.

Ils ont été élaborés dans le respect des principes comptables et en conformité avec les hypothèses et conventions, prévus par le cadre conceptuel, notamment :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation.
- Convention du coût historique.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de la permanence des méthodes.
- Convention de prudence.

### **1°)- CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2004 n'ont pas enregistré de changement de méthodes comptables par rapport aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2003.

### **2°)- PLACEMENT**

Les placements sont enregistrés dans le patrimoine de la société pour leur prix d'acquisition.

Les plus ou moins values sur les placements courants et pour lesquels une cotation existe sont pris en compte au niveau du résultat de l'exercice de leur réalisation.

Les placements à long terme sont évalués à la clôture de l'exercice à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur des placements à long terme est déterminée séparément pour chaque catégorie de titres de même nature.

### **3°)- ELEMENTS EN MONNAIE ETRANGERE**

Les transactions libellées en monnaie étrangère sont converties par application du taux de change à la date de la transaction.

Les gains et pertes de change provenant de l'actualisation des éléments monétaires à la date de clôture sont pris en compte au niveau du résultat de l'exercice.

### **4°)- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine de la société pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables.

L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire sur la base de la durée de vie du bien. Les terrains ne sont pas amortis. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

- Logiciel	33%
- Bâtiment	4%
- Matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier de bureau	10%
- Agencement aménagement installation	10%
- Matériel informatique	15%

### **5°)- STOCKS**

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à la date de clôture de l'exercice au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si celle-ci est inférieure.

Le coût historique correspond au coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douanes, frais de transport et d'assurance liés au transport ainsi que des taxes non récupérables.

Leur valorisation se fait selon la méthode du FIFO (First In First Out).

#### 6°)- CONTRAT DE LEASING

Les immobilisations exploitées par la société dans le cadre d'un contrat de leasing ne sont pas comptabilisées au patrimoine de la société, seuls les loyers sont pris en compte au niveau du résultat de l'exercice.

#### 7°)- LES REVENUS

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés à la livraison des marchandises au client qui correspond aussi à la date de facturation. En effet la SEPCM constate la vente en comptabilité lors de la facturation effectuée par le biais de bon de livraison facture (BLF).

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de la SEPCM est établi, pour la somme lui revenant au titre de sa participation.

#### A I : IMMOBILISATION CORPORELLES

Désignation	montant	total amort.	V.C.N.
Terrains	98 912 140	0.000	98 912 140
Batiments	976 871 818	684 788.852	292 082.966
Matériels industriels	882 684 421	811 601.134	71 083.287
Matériel de transport	581 247 585	353 156.305	228 091.280
Agencement aménagement	563 192.517	407 468.497	155 724.020
Equipement de bureau	321 232.861	254 672.041	66 560.820
Immobilisations en cours	241 489.433	0.000	241 489.433
<b>TOTAUX</b>	<b>3 665 630.775</b>	<b>2 511 686.829</b>	<b>1 153 943.946</b>

#### ( A2) IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 15 665 811,764 contre un montant de 14 500 597,404 DT au 31 décembre 2003 dont le détail se présente comme suit :

#### Participations

<u>SOCIETES</u>	<u>2 004</u>	<u>2 003</u>
S E P I M	1 239 080,000	739 080,000
CO.GE.T.CO	1 191 250,000	991 250,000
SINCAD	245 000,000	245 000,000
COTR	74 500,000	74 500,000
SOGESER	50 000,000	50 000,000
TUNIBAT	1 000 000,000	1 000 000,000
TUNIFERT	120 000,000	120 000,000
PROTAGRI	-	170 000,000
S T E C	5 972 073,604	5 972 073,604
ASSURANCE LA CARTE	1 144 935,000	1 144 935,000
COFIT-SICAF	1 900 000,000	1 900 000,000
C I T E	322 500,000	322 500,000
COFIB CAPITAL FINANCES	68 200,000	68 200,000

COTIF-SICAR	600 000,000	600 000,000
TEMA	10 000,000	10 000,000
COTUPLAST	3 350,000	3 350,000
JECOTOUR	263 600,000	194 800,000
EL JAZIRA	117 193,800	117 193,800
BANQUE DE SOLIDARITE	5 000,000	5 000,000
SICAV SECURITY	20 000,000	20 000,000
CAP OBLIG SICAV	50 000,000	50 000,000
Ste DE TOURISME & LOISIRS	150 000,000	150 000,000
C.I.I.M.	99 900,000	99 900,000
CONCEPT DESIGN	-	21 000,000
YASMINA PARK	300 800,000	200 000,000
FERTISUD	-	15 000,000
FERTINORD	-	10 000,000
FERTIMATEUR	-	15 000,000
MEDI CRUISE	630 000,000	630 000,000
SOCAM	1 000,000	1 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>15 578 382,404</b>	<b>14 939 782,404</b>

**Reste à libérer**

MEDI CRUISE	-	472 500,000
C.I.I.M.	-	49 950,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>522 450,000</b>

*Prêts au personnels*

85 239,360

80 975,000

*Cautionnements*

2 190,000

2 290,000

<b>TOTAL</b>	<b>87 429,360</b>	<b>83 265,000</b>
--------------	-------------------	-------------------

15 665 811,764

14 500 597,404

*Provision sur participations(sté de Tourisme et des loisirs)*

150 000,000

150 000,000

<b>TOTAL</b>	<b>15.515.811,764</b>	<b>14.350.597,404</b>
--------------	-----------------------	-----------------------

**(A3) STOCK**

Les stocks présentent au 31 décembre 2004 un solde de 7 184 904,330 DT contre un solde de 4 804 296,153 DT au 31 décembre 2003. Le détail se présente comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<b>Famille</b>		
FONGICIDES	2 303 030,928	2 396 942,221
INSECTICIDES	1 799 599,616	765 642,171
HERBICIDES	500 873,775	378 713,164
DIVERS	155 606,565	122 106,797
MATIERES PREMIERES	418,000	8 806,500
ENGRAIS	512 963,027	425 056,308
SEMENCES ET GRAINES	1 773 510,652	564 332,444
EMBALLAGES	138 901,767	142 696,548
<b>TOTAL</b>	<b>7 184 904,330</b>	<b>4 804 296,153</b>
<i>Provision</i>	88 122,802	88 122,802
<b>TOTAL</b>	<b>7.096.781,528</b>	<b>4.716.173,351</b>

**(A4) CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde de 7 583 072,515 DT au 31 décembre 2004 contre un solde de 11 703 613,822 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>CLIENTS ORDINAIRES</i>	7.266.290,853	11.122.271,192
<i>CLIENTS DOUTEUX</i>	316.781,662	581.342,630
<b>TOTAL</b>	<b>7 583 072,515</b>	<b>11 703 613,822</b>
<i>Provision</i>	316 781,662	226 296,319
<b>TOTAL</b>	<b>7.266.290,853</b>	<b>11.477.317,503</b>

**(A5) AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisent un montant de 1 399 985,126 DT au 31 décembre 2004 contre un solde de 1 460 317,420 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
PERSONNELS AVANCES ET ACOMPTES	645,100	-
ETAT ET COLLECTIVITES PUBLIQUES	43 391,809	10 243,269
DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	1 308 767,909	1 412 875,243
COMPTE DE REGULARISATION	6 961,888	5 338,908
PRÊT AU PERSONNEL - 1 AN	36 913,720	31 860,000
FOURNISSEURS AV ET AC	3 304,700	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 399 985,126</b>	<b>1 460 317,420</b>
<i>Provision</i>	26.215,287	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.373.769,839</b>	<b>1 460 317,420</b>

**(A6) PLACEMENTS COURANTS**

Les placements courants présentent un solde de 5 793,645 au 31 décembre 2004 contre un solde de 5 793,645 au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
ACTIONS LG ELECTROSTAR 385 ACTIONS	5 403,086	5 403,086
SIAME 5 ACTIONS	20,259	20,259
STIP 23 ACTIONS	370,300	370,300
<b>TOTAL</b>	<b>5 793,645</b>	<b>5 793,645</b>
<i>Provision ( LG Electrostar et STIP)</i>	2 490,422	4 042,616
<b>TOTAL</b>	<b>3.303,223</b>	<b>1.751,029</b>

**(A7) LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 27 300,781 DT au 31 décembre 2004 contre un solde de 2 179,666 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>CAISSE</i>	589,039	110,383
<i>U.I.B</i>	12 751,059	-
<i>A.T.B</i>	1 099,853	1 145,283
<i>U.B.C.I</i>	11 936,830	-
<i>C.C.P</i>	924,000	924,000
<b>TOTAL</b>	<b>27 300,781</b>	<b>2 179,666</b>

**(B1) CAPITAL SOCIAL**

Le capital social de 5 000 000,000 DT se détaille comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>ACTIONNAIRES</i>		
Mr Béchir DOGHRI	1 571 880,000	1 571 880,000
Mr Nejib DOGHRI	1 213 960,000	1 213 960,000

Mr Moncef DOGHRI	1 213 960,000	1 213 960,000
Mr Kamel DOGHRI	500 000,000	500 000,000
Mr Hassine DOGHRI	500 000,000	500 000,000
STE C.O.T.R	100,000	100,000
STE SINCAD	100,000	100,000
<b>TOTAL</b>	<b>5 000 000,000</b>	<b>5 000 000,000</b>

**(B2) CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 13 496 182,411 DT contre un montant de 12 621 659,130 DT au 31 décembre 2003. Le détail se présente comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>CAPITAL SOCIAL</i>	5 000 000,000	5 000 000,000
<i>RESERVE LEGALE</i>	496 000,000	439 000,000
<i>RESERVE FACULTATIVE</i>	4 520 000,000	4 120 000,000
<i>REPORT A NOUVEAU</i>	17 858,870	9 457,589
<i>RESERVE EXONEREE</i>	3 462 323,541	3 053 201,541
<b>TOTAL</b>	<b>13 496 182,411</b>	<b>12 621 659,130</b>

**(B3) EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES**

La rubrique Emprunts et dettes assimilées totalise le montant de 3 571 500,000 DT au 31 décembre 2004 contre un solde de 4 285 750,000 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>EMPRUNT OBLIGATAIRE</i>	3 571 500,000	4 285 750,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 571 500,000</b>	<b>4 285 750,000</b>

**(B4) FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2004 un solde de 6 441 710,618 DT contre un solde de 7 370 559,020 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>FOURNISSEURS LOCAUX</i>	302 427,849	671 398,269
<i>FOURNISSEURS ETRANGERS</i>	5 651 871,483	6 120 745,761
<i>EFFETS A PAYER</i>	487 411,286	578 414,990
<b>TOTAL</b>	<b>6 441 710,618</b>	<b>7 370 559,020</b>

**(B5) AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants présentent un solde de 836 970,734 DT au 31 décembre 2004 contre un solde de 1 239 367,103 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>CLIENTS CREDITEURS</i>	12 094,574	-
<i>REMUNERATIONS DUES</i>	40 000,000	116 833,519
<i>DIVERS</i>	-	8 378,547
<i>ETAT IMPÔTS ET TAXES</i>	58 225,768	229 139,643
<i>DIVIDENDES A PAYER</i>	250 000,000	-
<i>CNSS</i>	63 505,095	62 728,315
<i>CREDITEURS DIVERS</i>	400 715,097	708 727,255
<i>CHARGES A PAYER</i>	12 430,200	113 559,824
<b>TOTAL</b>	<b>836 970,734</b>	<b>1 239 367,103</b>



**(B6) CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 décembre 2004 un solde de 7 392 046,199 DT contre un solde de 6 618 529,914 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>B.N.A</i>	719 198,148	961 474,375
<i>S.T.B</i>	341 713,064	814 110,960
<i>U.I.B</i>	-	26,782
<i>U.B.C.I</i>	-	674,251
<i>B.SUD</i>	1 245 311,458	2 465 113,967
<i>B.T</i>	-	53,649
<i>B.H</i>	471 573,529	23,600
<i>FINANCEMENT DE STOCK B.SUD</i>	900 000,000	1 200 000,000
<i>CREDIT MOBILISE</i>	3 000 000,000	-
<i>ECHANCES A -1 AN SUR CREDIT MOYEN TERME</i>	-	462 802,330
<i>ECHANCES A -1 AN SUR EMPRUNT OBLIGATAIRE</i>	714 250,000	714 250,000
<b>TOTAL</b>	<b>7 392 046,199</b>	<b>6 618 529,914</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN****INTERETS CMT B.SUD et EMPRUNT OBLIGATAIRE**

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>ANNEE 2004(Intérêts B.SUD)</i>	-	20 535,093
<i>ANNEE 2004(Intérêts E.O)</i>	-	375 000,000
<i>ANNEE 2005(Intérêts E.O)</i>	321 431,250	321 431,250
<i>ANNEE 2006(Intérêts E.O)</i>	267 862,500	267 862,500
<i>ANNEE 2007(Intérêts E.O)</i>	214 293,750	214 293,750
<i>ANNEE 2008(Intérêts E.O)</i>	160 725,000	160 725,000
<i>ANNEE 2009(Intérêts E.O)</i>	107 156,250	107 156,250
<i>ANNEE 2010(Intérêts E.O)</i>	53 587,500	53 587,500
<b>TOTAL</b>	<b>1 125 056,250</b>	<b>1 520 591,343</b>

**(D1) VARIATION DES STOCK**

La variation de stock présentent au 31 décembre 2004 un solde positif de 2 380 608,177 DT contre un solde négatif de 948 700,729 DT au 31 décembre 2002, se détaillant comme

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>VARIATION DE STOCKS</i>	2 380 608,177	948 700,729
<b>TOTAL</b>	<b>2 380 608,177</b>	<b>948 700,729</b>

**(D2) ACHATS DE MARCHANDISES**

Les achats de marchandises totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 15 434 714,134 DT contre un solde de 13 401 647,196 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>ACHAT MATIERE PREM. LOCALE</i>	3 574,548	3 493,600
<i>ACHAT MATIERE CONSOM.LOCALE</i>	626,182	8 915,602
<i>ACHAT MATIERE CONSOM.ETRANG.</i>	970,630	3 821,361
<i>ACHAT EMBALLAGES LOCAUX</i>	109 645,226	110 294,111
<i>ACHAT EMBALLAGES ETRANGERS</i>	69 134,374	43 836,805
<i>Droit de Douane sur EMBALLAGES</i>	366,228	1 281,167
<i>ACHAT MARCHANDISES</i>	15 240 343,581	13 216 334,497
<i>FOURNITURES DE BUREAUX</i>	10 053,365	13 670,053
<b>TOTAL</b>	<b>15 434 714,134</b>	<b>13 401 647,196</b>

**(D3) ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 37 640.070 contre un solde de 37 614,405 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>ETUDES ET PRESTAT° DE SERVICES</i>	25 324,136	27 552,439
<i>ACHATS NON STOCKES</i>	12 315,934	10 061,966
<b>TOTAL</b>	<b>37 640,070</b>	<b>37 614,405</b>

**(D4) CHARGES DE PERSONNELS**

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 887 079.578 contre un montant de 900 314,302 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>SALAIRES ET COMPL.DE SALAIRES</i>	709 335,659	712 815,533
<i>CHARGES SOCIALES LEGALES</i>	158 749,523	168 923,776
<i>AUTRE CHARGES PERS.ET SOCIAL.</i>	18 994,396	18 574,993
<b>TOTAL</b>	<b>887 079,578</b>	<b>900 314,302</b>

**(D5) DOTATION AUX AMORT.ET PROVISIONS**

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent au 31 décembre 200 un montant de DT 341 133,326 contre un montant de 212 582,655 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS et PROVISIONS</i>	341 133,326	212 582,655
<b>TOTAL</b>	<b>341 133,326</b>	<b>212 582,655</b>

**(D6) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 628 082,071 DT contre un montant de 723 989,427 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>SERVICES EXTERIEURS</i>	94 054,577	215 864,226
<i>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</i>	498 785,609	443 840,328
<i>REDEV.P/CONCES.MARQUE-BREVET L</i>	-	10 107,250
<i>IMPOTS,TAXES ET VERS.ASSIM.</i>	66 761,956	73 537,755
<i>REBOURS.ASSURANCES AVARIES</i>	-31 520,071	-19 360,132
<b>TOTAL</b>	<b>628 082,071</b>	<b>723 989,427</b>

**(D7) CHARGES FINANCIERES NETTES**

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 1 209 058,804 DT contre un montant de 963 645,450 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>CHARGES FINANCIERES</i>	587 521,196	613 283,691
<i>PERTES DE CHANGE</i>	408 823,688	415 163,615
<i>INTERETS / EMP.OBLIGATAIRE</i>	375 000,000	60 799,312
<i>AGIOS CREDITEURS</i>	-31,457	-
<i>GAINS DE CHANGE</i>	-47 540,407	-6 627,080
<i>RRR ESCOMPTES OBTENUS</i>	-114 714,216	-118 974,088
<b>TOTAL</b>	<b>1 209 058,804</b>	<b>963 645,450</b>

**(D8) AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 17 843,185 DT contre un montant de 81,582 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>PERTES EXCEPTION ELLES</i>	39,059	81,582
<i>CHARGES DIV.ORD.LIEES MODIF.COMPT.</i>	933,254	-
<i>PENALITES</i>	2 858,412	
<i>REMBOURSEMENT AVARIES - GIL-</i>	14 012,460	
<b>TOTAL</b>	<b>17 843,185</b>	<b>81,582</b>

**( D9) PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits des placements totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 195 440,390DT contre un montant de 570 881,044 DT au 31 décembre 2002, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>PRODUITS DE PARTICIPATION</i>	195 364,700	570 881,044
<i>REVENUS DES AUTRES CREANCES</i>	-	-
<i>REVENUS DES VALEURS MOB. PLACEMENTS</i>	75,690	-
<b>TOTAL</b>	<b>195 440,390</b>	<b>570 881,044</b>

**(D10) AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 152 484,651 DT contre un montant de 121 797,720 DT au 31 décembre 2003, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>REVENUS LOYERS</i>	73 800,000	73 800,000
<i>JETONS DE PRESENCES</i>	7 000,000	4 000,000
<i>PRODUITS ORDINAIRES</i>	265,141	25 047,720
<i>PRODUITS NETS / CESSIONS IMMOB.</i>	1 501,060	18 950,000
<i>PRODUITS DIV.ORD.LIES MODIF.COMPT.</i>	22 798,959	-
<i>REPRISE / PROVISIONS</i>	47 119,491	-
<b>TOTAL</b>	<b>152 484,651</b>	<b>121 797,720</b>

**(D 11) PERTES EXTRAORDINAIRES**

Les pertes extraordinaires présentent au 31 décembre 2004 un solde nul contre un montant de 3 123,542 DT au 31 décembre 2003,

<b>DESIGNATION</b>	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
<i>PENALITES</i>	-	3 123,542
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>3 123,542</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

En exécution du mandat qui nous a été confié, nous avons examiné les comptes et les états financiers de la Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine « S.E.P.C.M. » arrêtés au 31 décembre 2004.

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de nos travaux d'audit.

Cet examen, effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises dans la profession, a comporté l'analyse des procédures en vigueur dans la société, des contrôles par sondages de la comptabilité et toutes autres procédures de contrôle jugées nécessaires en la circonstance.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

Les états financiers ci-joints et les notes annexes correspondantes ont été établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30.12.1996 relatives au système comptable des entreprises et des textes subséquents. Les méthodes d'évaluation et de présentation appliquées pour l'établissement de ces états, n'ont pas subi de modification par rapport à l'exercice précédent.

A la clôture de l'exercice, il n'a pas été procédé à l'évaluation des titres de participations (placements à long terme) à leur valeur d'usage. Par référence à la valeur mathématique de chacune des participations, il y aurait lieu de constituer une provision pour dépréciation des titres de participation à concurrence de 1.855.900 Dinars.

A notre avis, sous réserve de l'observation formulée ci-dessus, les états financiers ci-joint établis en appliquant les principes comptables généralement admis, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine « S.E.P.C.M. » au 31.12.2004 ainsi que de ses opérations et de ses Flux de Trésorerie pour la période allant du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2004.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations à formuler sur l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale.

Tunis, le 30 mai 2005

Le Commissaire Aux Comptes  
Fathi KCHOUK

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES ( ART 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES )  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que nous n'avons pas reçu d'avis du conseil d'administration de la société relatif aux conventions prévues par cet article.

Nous n'avons pas relevé par ailleurs, lors de nos contrôles, la réalisation au cours de l'exercice, de nouvelles opérations régies par les dispositions de l'article précité.

Tunis, le 30 mai 2005

Le Commissaire Aux Comptes  
Fathi KCHOUK