

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE CONFISERIES DES AGHLABITES**  
**« SOBOCO »**

Siège social : Rue de Métal Z.I ARIANA BP 303 –1080 TUNIS-

La Société Confiserie des Aghlabites des 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 en date du 18 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Monsieur Mahmoud TRIKI

**Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2004 & 2003**

DESIGNATIONS		AU 31/12/2004	AU 31/12/2003
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
ACTIFS IMMOBILISES			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>A1</b>	111 654	103 953
MOINS AMORTISSEMENTS		-88 628	-61 121
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>23 026</b>	<b>42 832</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>A2</b>	21 823 777	20 013 074
MOINS AMORTISSEMENTS		-10 764 335	-9 424 695
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>11 059 442</b>	<b>10 588 380</b>
<b>IMMOBILISATION FINANCIERES</b>	<b>A3</b>	18 003	18 003
MOINS PROVISIONS		-9 818	-8 418
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>8 185</b>	<b>9 585</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>11 090 652</b>	<b>10 640 797</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>A4</b>	149 496	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 240 148</b>	<b>10 640 797</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
<b>STOCKS</b>	<b>A5</b>	6 989 085	5 928 150
MOINS PROVISIONS			
<b>CLIENTS &amp; COMPTE RATTACHES</b>	<b>A6</b>	1 689 125	1 573 218
MOINS PROVISIONS		-156 457	-147 621
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>1 532 668</b>	<b>1 425 597</b>
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>A7</b>	886 507	364 938
<b>PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>			
<b>LIQUIDITES &amp; EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>	<b>A8</b>	933 017	1 126 939
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>10 341 277</b>	<b>8 845 625</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>21 581 425</b>	<b>19 486 422</b>

SOBOCO-(Suite)

**Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2004 & 2003****PASSIF****EN DINARS****DESIGNATION****AU 31/12/2004****AU 31/12/2003****CAPITAUX PROPRES ET PASSIF****CAPITAUX PROPRES**

CAPITAL SOCIAL	<b>C1</b>	5 808 000	5 280 000
RESERVES	<b>C2</b>	306 368	290 118
AUTRES CAPITAUX PROPRES	<b>C3</b>	1 361 268	1 033 157
RESULTAT REPORTEES	<b>C4</b>	335 947	335 408

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANTS RESULTAT****7 811 583****6 938 683**

RESULTA DE L'EXERCICE

125 957

44 789

COMPTES SPECIAL D'INVESTISSEMENTS

500 000

500 000

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANTS AFFECTATION****8 437 540****7 483 472****PASSIF****PASSIF NON COURANTS**

EMPRUTS A PLUS D'UN AN	<b>C5</b>	6 675 059	5 986 296
------------------------	-----------	-----------	-----------

**TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS****6 675 059****5 986 296****PASSIF COURANTS**

FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	<b>C6</b>	2 097 324	2 329 766
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>C7</b>	390 820	356 778
CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>C8</b>	3 980 682	3 330 110

**TOTAL DES PASSIF COURANTS****6 468 826****6 016 654****TOTAL DES PASSIFS****21 581 425****19 486 422**

SOBOCO-(Suite)

## ETAT DE RESULTAT au 31 Décembre 2004 &amp; 2003

DESIGNATIONS		AU 31/12/2004	AU 31/12/2003
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	R1	15 059 446	13 655 862
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	378 342	292 220
PRODUCTION IMMOBILISEE			
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>15 437 788</b>	<b>13 948 082</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS & DES EN-COURS	R3	-869 268	-191 540
ACHATS D'APROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	11 696 967	9 727 243
CHARGE DE PERSONNEL	R5	643 307	615 735
DÔTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	R6	1 481 497	1 495 428
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	1 325 784	1 067 575
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>14 278 287</b>	<b>12 714 442</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 159 501</b>	<b>1 233 641</b>
PRODUIT DE PLACEMENT	R8	6	43 572
CHARGES FINANCIERES NETTES	R9	-614 035	-798 122
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	85 375	68 354
AUTRES PERTES ORDINAIRES		4 891	656
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT</b>		<b>625 957</b>	<b>546 789</b>
IMPÔT SUR LES BENEFICES	R11	0	-2 000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT</b>		<b>625 957</b>	<b>544 789</b>
<b>RESULTATS NET DE L'EXERCICE</b>		<b>625 957</b>	<b>544 789</b>
<b>COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>RESULTAT APRES MODIFICATION</b>		<b>125 957</b>	<b>44 789</b>

SOBOCO-(Suite)

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en DINARS )

	<b>2 004</b>	<b>2 003</b>
	<b>AU 31/12/04</b>	<b>AU 31/12/03</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
- <i>Resultat net</i>	<b>625 957</b>	<b>544 789</b>
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 481 497	1 495 428
Reprise sur provision pour depreciation créance douteuses	-18 938	-2 276
. Quote part des subventions d'investissements	-335 357	-260 512
. Variation des stocks	-1 060 934	4 838
. Variation des créances	-107 071	-481 418
. Variation des autres actifs	24 099	1 982 980
. Variation des fournisseurs	-19 967	-943 889
. Variation des autres passifs	34 041	9 764
. Plus ou moins valus de cession	8 000	-103 364
. Transfert de charges		
<b><i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i></b>	<b>631 327</b>	<b>2 246 339</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 068 325	-1 982 351
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 000	103 364
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-732
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		
<b><i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i></b>	<b>-1 060 325</b>	<b>-1 879 719</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suit à l'émission d'actions augmentation du capital		
- Dividendes et autres distributions		
- Encaissements subventions	82 460	604 644
- Encaissement provenant des emprunts	3 215 919	3 521 595
- Remboursement d'emprunts	-3 172 610	-4 383 529
- Remboursement prêt		
<b><i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i></b>	<b>125 769</b>	<b>-257 290</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-303 228</b>	<b>109 330</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>	<b>969 439</b>	<b>860 109</b>
<b><i>Trésorerie à la cloture de l'exercice</i></b>	<b>666 211</b>	<b>969 439</b>

SOBOCO-(Suite)

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE EN DESTINATION**  
**AU 31/12/2004 (En Dinars)**

CHARGES PAR NATURE	MONTANT	C.DES VENTES	FR.DESTRIBUT.	FR.D'ADMINIST.	AUTRES CHARGES	
ACHAT STOCKES & FOURNITURE LIEES	11 696 967	11 579 997	105 273	11 697		11 696 967
SERVICE EXTERIEURS	593 318	528 053	55 772	6 527	2 967	593 318
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	677 104	243 758	277 613	148 963	6 771	677 104
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	5 793		985	4 808		5 793
CHARGES DE PERSONNELS	643 307	450 315	77 197	96 496	19 299	643 307
CHARGES FINANCIERES	614 035	337 719	67 544	159 649	49 123	614 035
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	49 569	21 810	1 784	24 784	1 190	49 569
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & PROV.	1 481 497	1 333 347	88 890	34 074	25 185	1 481 497
						0
<b>TOTAL</b>	<b>15 761 590</b>	<b>14 495 000</b>	<b>675 057</b>	<b>486 998</b>	<b>104 535</b>	<b>15 761 590</b>

**ETAT DES STOCKS AU 31 DECEMBRE 2004**

DESIGNATION	AU 31/12/04	AU 31/12/03	VARIATION
MATIERES PREMIERES	1 968 355,575	1 934 180,566	34 175,009
EMBALLAGES	1 642 449,265	1 479 958,370	162 490,895
PIECES DE RECHANGE	245 000,000	250 000,000	-5 000,000
<b>TOTAL MATIERE PREMIERE</b>	<b>3 855 804,840</b>	<b>3 664 138,936</b>	<b>191 665,904</b>
PRODUITS FINIS	2 872 043,867	2 131 621,072	740 422,795
PRODUITS SEMI FINIS	261 235,885	132 390,481	128 845,404
<b>TOTAL PRODUITS FINIS</b>	<b>3 133 279,752</b>	<b>2 264 011,553</b>	<b>869 268,199</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 989 084,592</b>	<b>5 928 150,489</b>	<b>1 060 934,103</b>

<b>STOCKS FINAL MT 1ER</b>	<b>3 855 804,840</b>		
<b>STOCKS INITIAL MT 1ER</b>		<b>3 664 138,936</b>	
<b>VARIATION DE STOCKS MT 1ER</b>		<b>191 665,904</b>	
<b>STOCKS FINAL PR FINIS</b>	<b>3 133 279,752</b>		
<b>STOCKS INITIAL PR FINIS</b>		<b>2 264 011,553</b>	
<b>VARIATION DE STOCKS PR FINIS</b>		<b>869 268,199</b>	<b>1 060 934,103</b>

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**  
**EXERCICE 2004**

<b>RESULTAT COMPTABLE 2004 (BENEFICE)</b>		<b>625 956,767</b>
<b>REINTEGRATIONS</b>		
Amendes et pénalités	6 588,133	
Timbres de voyage	135,000	
Honoraires 2004	3 500,000	
Provisions sur créances douteuses/2004	27 773,987	
Provisions sur créances douteuses/2001	28 009,899	
Provisions sur titre de participation 2004	1 400,000	
<b>TOTAL DES REINTEGRATIONS</b>	<b>67 407,019</b>	
<b>DEDUCTION</b>		
Honoraires 2003		3 000,000
Provisions sur créances douteuses/2004		27 773 987
Provisions sur créances douteuses/2001		28 009,899
<b>TOTAL DEDUCTION</b>		<b>58 783,886</b>

SOBOCO-(Suite)

<b>RESULTAT CORRIGE 2004 BENEFICE</b>		<b>634 579,900</b>
AVANTAGE FISCAUX LIES A L'EXPORTATION bénéfice sur chiffre d'affaire exporté		95 978,684
CHIFFRE D'AFFAIRE LOCAL HT:	12 781 741,370	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRE EXPORT :</b>	<b>2 277 705,055</b>	
CHIFFRE D'AFFAIRE TOTAL :	15 059 446,425	15%
<b>RESULTAT FISCAL LOCAL 2004 BENEFICE</b>		<b>538 601,216</b>
REDUCTION REINVESTISSEMENT : CONFORMEMENT A LA LOI 93-120 DU 27/1993 PROMULGATION DU CODE D'INCITATION AUX INVESTISSEMENTS 100%		
<b>DEVELOPPEMENT REGIONAL ZONE DE KAIROUAN</b>		
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT	500 000,000	538 601,216
<b>RESULTAT APRES REINVESTISSEMENT BENEFICE 2004</b>		<b>38 601,216</b>
BENEFICE developpement regional		38 601,216
ACOMPTE PROVISIONNELS REPORTES/2003		107 456,566
RETENUE A LA SOURCE/2004		1 178,182
<b>A REPORTER</b>		<b>108 634,748</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE LA SOCIETE  
« SOBOCO »**

Sont présentées ci-après, les notes inhérentes à la présentation de la société « SOBOCO » ainsi que celles relatives aux méthodes et principes comptables adoptés lors de l'arrêté des états financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2004.

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

La société SO.BO.CO est une Société Anonyme, au capital social de cinq millions huit cent huit mille Dinars Tunisiens (5 808 000 DT). Son activité principale c'est la fabrication des BONBONS, CAMEL et CHAMIA.

La société a adhéré au Programme Nationale de Mise à Niveau, dans ce cadre elle a entrepris un plan d'investissements nécessitant des crédits bancaires à moyen terme. De même le chiffre d'affaire a évolué et les besoins en stocks ont augmenté et par conséquent les crédits de gestion ont augmenté.

Notre société est implantée dans une zone d'encouragement au développement régional

**2- NOTES SUR LA CONFORMITE AU SYSTEME COMPTABLE :**

Les états financiers présentés ci-joints ont été établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable prévues par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996. Ils sont composés des éléments suivants

- Le bilan;
- L'état de résultat;
- L'état de flux de trésorerie;
- Notes aux états financiers.

**3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :**

**3.1 - REFERENTIEL COMPTABLE :**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1er Janvier 2004 au 31 Décembre 2004 sont exprimés en Dinars tunisiens et ont été réparés conformément aux conventions et méthodes comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les Normes Comptables Tunisiennes.

**3.2- NOTES SUR LES BASES DE MESURES ET LES CONVENTIONS COMPTABLES APPLIQUES :**

Les options comptables choisies par la société pour la présentation de ses états financiers sont les suivants:

- a) La méthode autorisée pour la présentation de l'état de résultat ;
- b) La méthode autorisée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie

## SOBOCO-(Suite)

- c) Les états financiers 2004 sont présentés comparés par rapport 2003 ;
- d) Les états financiers sont établis dans un esprit de continuité d'exploitation. Les méthodes d'évaluation et de comptabilisation retenues sont celles préconisées par le cadre conceptuel et les normes comptables :
- La méthode choisie pour l'évaluation du stock de matières premières et emballages est celle du coût moyen pondéré.
  - La méthode choisie pour l'évaluation du stock de produits est celle du prix de revient (P.H TVA - MARGE BENEFICIAIRE ).
  - Pour les nouvelles acquisitions d'équipements industriels et matériels informatiques nous avons opté pour l'amortissement dégressif.
- Pour le reste, les taux d'amortissements des immobilisations sont comme suit :

- \* Constructions 5 %
- \* Matériel de transport 20 %

**Faits Marquants de l'exercice social clos au 31 décembre 2004**

o Investissement important dans le cadre de la protection de l'environnement conformément aux normes exigé par l'A.N.P.E notre société a investi dans la réalisation d'une station de traitements des eaux le coût globale du projet est de l'ordre **571.148,775 DT.**

- Baisse de marge sur coût matière, suite aux différente augmentation des prix de matière première et la fluctuation de l'EURO.
- o Augmentation des stocks à cause des perturbations sur le marché mondial pour éviter les ruptures, nous avons décidé des achats importants.

**TABLEAU DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2004**

DESIGN.	Valeur brut	ACQUIS.2004	CESSION 2004	V.BRUT 2004	AMORT.ANT.04	DOTATIONS 2004	AMORT.CUM.	V.C.N.2004
Logiciels	17 635,680	700,200		18 335,880	11 529,150	4 330,110	15 859,260	2 476,620
Invest.De Recher.& Devel	63 121,900	7 000,200		70 122,100	41 859,833	15 445,183	57 305,017	12 817,083
Invest.IMMT HACCP	23 195,600			23 195,600	7 731,867	7 731,867	15 463,733	7 731,867
<b>IMMOB. INCORPOR.</b>	<b>103 953,180</b>	<b>7 700,400</b>	<b>0,000</b>	<b>111 653,580</b>	<b>61 120,850</b>	<b>27 507,160</b>	<b>88 628,010</b>	<b>23 025,570</b>
Terrain	20 316,804			20 316,804				20 316,804
Construction	141 092,808			141 092,808	68 655,952	4 900,982	73 556,934	67 535,874
Const.Nouvel.Usine	455 081,997			455 081,997	294 892,037	22 754,100	317 646,137	137 435,860
Const.Sondages	86 135,352			86 135,352	38 201,874	4 303,228	42 505,101	43 630,251
Const.Mag.Bloc Sanit.95	441 202,448			441 202,448	172 748,052	22 060,122	194 808,174	246 394,274
Inst.Géné.Inst.Construct	517 457,086	144 556,766		662 013,852	215 878,043	50 666,601	266 544,644	395 469,208
Genie civil et batt M A N	2 028 626,140	73 744,866		2 102 371,006	229 819,867	101 779,982	331 599,849	1 770 771,157
Matériel D'Exploitations	172 959,534	16 287,832	0,000	189 247,366	156 710,948	8 898,891	165 609,838	23 637,528
Matériel industriels	52 381,875			52 381,875	34 014,109	4 591,942	38 606,051	13 775,824
Equipement industriels	67 538,959			67 538,959	40 721,101	6 704,464	47 425,566	20 113,393
Matériel Outil.Usines	1 817 689,056	54 128,383		1 871 817,439	1 461 647,831	103 735,700	1 565 383,531	306 433,908
Matériel Outil.envelop.	3 601 900,585			3 601 900,585	1 355 083,349	103 061,122	1 458 144,471	2 143 756,114
Matériel Outil.Chamia	4 657 474,148	243 704,986	0,000	4 901 179,134	2 435 659,658	481 117,804	2 916 777,462	1 984 401,672
Matériel Outil.Sucettes	551 942,423			551 942,423	343 919,453	80 552,911	424 472,364	127 470,059
Matériel Outil.Raffinati	337 567,508			337 567,508		0,000	337 567,508	0,000
Matériel Outil.Bonbon	2 967 421,245	556 234,243		3 523 655,488	875 682,794	159 552,721	1 035 235,515	2 488 419,973
Pièces Réch.& Rép.Durable	570 467,131			570 467,131	520 037,976	32 852,156	552 890,133	17 576,998
Agen.Amen.Mat.& Out.Ind.	709 156,880	59 593,984		768 750,864	413 270,923	86 561,164	499 832,087	268 918,777
Matériel De Transport	285 230,787	115 827,714	10 427,350	390 631,151	253 469,052	22 315,064	275 784,115	114 847,036
Matériel De Transp.Perso	15 254,237			15 254,237		0,000	15 254,237	0,000
Equipement De Bureaux	87 702,008	804,200		88 506,208	66 993,960	5 706,062	72 700,021	15 806,187
Matériel Informatiques	68 097,803	3 669,800		71 767,603	47 053,498	10 825,265	57 878,764	13 888,839
INST,TECHNIQUE	23 024,669	206 273,019		229 297,688	11 382,871	24 398,023	35 780,894	193 516,794
INST,LABORATOIRE	75 349,216	3 258,592		78 607,808	25 602,114	12 729,509	38 331,623	40 276,185
INST STATION TRAITETM EAU	33 900,200	571 148,775		605 048,975			0,000	605 048,975
CHARGE A REPARTIR	224 244,100			224 244,100	0,000	74 748,033	74 748,033	149 496,067
<b>IMMOB.CORPOR.</b>	<b>20 009 214,999</b>	<b>2 049 233,160</b>	<b>10 427,350</b>	<b>22 048 020,809</b>	<b>9 414 267,205</b>	<b>1 424 815,847</b>	<b>10 839 083,051</b>	<b>11 208 937,758</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>20 113 168,179</b>	<b>2 056 933,560</b>	<b>10 427,350</b>	<b>22 159 674,389</b>	<b>9 475 388,055</b>	<b>1 452 323,007</b>	<b>10 927 711,061</b>	<b>11 231 963,328</b>

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS  
PROVISION COMPTES CLIENTS  
PROVISION TITRE DE PARTICIPATION  
**TOTAL DOTATIONS 2004**

1 452 323,007  
27 773,987  
1 400,000  
**1 481 496,994**

**ACTIFS****ACTIFS NON COURANTS**

**AU 31/12/2004 AU 31/12/2003**

<b>A1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	111 654	103 953
AMORTISSEMENTS	-88 628	-61 121
<b>VOIR TABLEAU D'AMORTISSEMENT</b>	<b>23 026</b>	<b>42 832</b>
<b>A2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	21 823 777	20 013 074
AMORTISSEMENTS	-10 764 335	-9 424 695

SOBOCO-(Suite)

	<b>11 059 442</b>	<b>10 588 380</b>
<b>A3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
TITRES DEPARTICIPATIONS	15 805	15 805
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2 198	2 198
PROVISIONS	-9 818	-8 418
	<b>8 185</b>	<b>9 585</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>	<b>11 090 652</b>	<b>10 640 797</b>
<b>A4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>	224 244	0
CHARGES A REPARTIR	-74 748	0
	<b>149 496</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>11 240 148</b>	<b>10 640 797</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
<b>A5 STOCKS</b>		
MATIERE PREMIERE	1 968 356	1 934 181
EMBALLAGE	1 642 449	1 479 958
PRODUITS FINIS	2 872 044	2 131 621
PRODUITS SEMI FINI	261 236	132 390
PIECES DE RECHANGE	245 000	250 000
	<b>6 989 085</b>	<b>5 928 150</b>
<b>A6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		
CLIENTS ORDINAIRES	1 406 248	1 299 883
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1 723	2 601
CLIENTS CONTENTIEUX	228 888	198 931
CLIENTS DOUTEUX	52 265	71 803
PROVISIONS	-156 457	-147 621
	<b>1 532 668</b>	<b>1 425 597</b>
	<b>AU 31/12/04</b>	<b>AU 31/12/2003</b>
<b>A7 AUTRES ACTIFS COURANTS</b>		
FOURNISSEURS DEBITEURS	62 243	188 170
PRETS SOCIETE	8 930	14 461
PRÊTS AID		30
PERSONNEL AVANCES ET ACOMPTE	16	182
ACOMPTE PROVISIONNEL	106 214	106 897
IMPÔT SUR LES BENEFICE	1 600	
REPORT TVA	67 353	
REPORT TVA A DEDIURE	8 422	
ACOMPTE /IMOPT RETENUE DOUANE	62	74
CONSEIL DU GOUVERNAT KAIROUAN	16 000	16 000
ASSOCIERS OPERATION SUR LE CAPITAL	470	533
PRODUITS A RECEVOIRE/2eme plan MISE A NIVEAU	545 668	
PRODUITS A RECEVOIRE A N P E	35 340	3 816
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	22 988	34 774
DEBITEURS DIVERS AVANCE GCV	11 200	
	<b>886 507</b>	<b>364 938</b>



SOBOCO-(Suite)

**A8 LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE**

CHEQUE A ENCAISSER	779 822	661 110
BANQUE S T B THEMER		180 986
BANQUE S T B KAIR	78 457	27 611
BANQUE BS		199 006
BANQUE S T B EL JAZIRA	60 252	48 091
BANQUE A T B		237
BANQUE A B C	840	0
CAISSE CLIENTS KAIROUAN	7 870	4 468
CAISSE SIEGE SOCIAL	5 776	5 430

<b>TOTAL</b>	<b>933 017</b>	<b>1 126 939</b>
--------------	----------------	------------------

<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>21 581 425</b>	<b>19 486 422</b>
-------------------------	-------------------	-------------------

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****CAPITAUX PROPRES**

AU 31/12/2004 AU 31/12/2003

<b>C1</b>	CAPITAL SOCIAL	5 807 608	5 279 545
<b>C1</b>	CAPITAL SOUSCRIT APPELE NON VERSER	393	455
		<b>5 808 000</b>	<b>5 280 000</b>
<b>C2</b>	RESERVES LEGALES	138 531	111 281
<b>C2</b>	RESERVES STATUTAIRES	157 016	168 016
<b>C2</b>	PRIMES LIEES AU CAPITAL	4 920	4 920
<b>C2</b>	AUTRES RESERVES	5 901	5 901
		<b>306 368</b>	<b>290 118</b>
<b>C3</b>	<b>AUTRE CAPITAUX PROPRES</b>		
	SUBVENTION/ A N P E	117 800	
	QUOTE PART	-15 118	
		<b>102 682</b>	
	SUBVENTION/ MISE A NIVEAU	692 765	147 097
	QUOTE PART	-118 979	-92 709
		<b>573 786</b>	<b>54 387</b>
	SUBVENTION/ DEVELOPPEMENT REGIONAL	1 607 951	1 607 951
	QUOTE PART	-927 573	-635 077
		<b>680 378</b>	<b>972 874</b>
	SUBVENTION/ INVESTISSEMENTS IMMATERIEL	7 370	7 370
	QUOTE PART	-2 948	-1 474
		<b>4 422</b>	<b>5 896</b>
<b>C3</b>	<b>TOTAL AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 361 268</b>	<b>1 033 157</b>
<b>C4</b>	RESULTAT REPORETE	<b>335 947</b>	<b>335 408</b>
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 811 583</b>	<b>6 938 683</b>
	RESULTAT DE L'EXERCICE (BENEFICE)	125 957	44 789
	COMPTES SPECIAL D'INVESTISSEMENTS	500 000	500 000
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>8 437 540</b>	<b>7 483 472</b>

SOBOCO-(Suite)

**PASSIF****PASSIFS NON COURANTS****C5 EMPRUNTS**

EMPRUNTS B. T.	3 811 139	4 608 567
EMPRUNTS S T B	2 680 000	1 126 929
EMPRUNTS BS	183 920	250 800

<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>6 675 059</b>	<b>5 986 296</b>
---------------------------------------	------------------	------------------

**PASSIFS COURANTS****C6 FOURNISSEURS ET COMPTES RETTACHES**

FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	1 155 227	1 274 408
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION	267 479	26 439
FOURNISSEURS EFFET A PAYER	674 619	1 028 918

<b>TOTAL</b>	<b>2 097 324</b>	<b>2 329 766</b>
--------------	------------------	------------------

**C7 AUTRES PASSIFS COURANTS**

<b>AU 31/12/04</b>	<b>AU 31/12/2003</b>
--------------------	----------------------

CLIENTS CREDITEURS	38 280	23 663
REMUNERATIONS DUES	10 954	41 420
PRÊT CNSS	53	0
ETAT RETENUE A LA SOURCE	8 029	7 865
TFP	913	642
FOPROLOS	913	892
ETAT RETENUE SUR HONORAIRE	0	1 207
ETAT RETENUE SUR HONORAIRE 2,5%	55	198
ETAT RETENUE SUR HONORAIRE 1,5%	392	2 854
ETAT RETENUE SUR HONORAIRE 10%	1 312	2 026
ETAT RETENUE SUR HONORAIRE 15%		53
TAXE LOCATIVES	417	2 157
TIMBRE FISCAUX	142	140
TVA A PAYER		28 351
IMPÔT 2004		200
ASSOCIES COMPTES COURANTS AFRIQUE EXPORT	63 835	59 106
ASSOCIES COMPTES COURANTS HERITIER B	25 934	24 013
DIVIDENDE A PAYER	1 457	1 457
DIVIDENDE A PAYER 2001	2 883	2 496
CREDITEUR DIVERS	34 667	272
CREDITEUR DIVERS AYEEDI FETHI	380	8 380
CREDIT SOCIETE SOUKRA	680	680
CREDIT ALI AGOUN	12 000	
CNSS	38 611	38 041
CHARGES A PAYER	143 029	110 665
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE covinil 05	5 883	

<b>TOTAL</b>	<b>390 820</b>	<b>356 778</b>
--------------	----------------	----------------

**C8 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIF FINANCIERS**

CREDIT A COURT TERME	1 567 957	1 343 902
CREDIT EN DEVICES	845 919	878 708
CREDIT DE MOBILISATION BANCAIRE	1 300 000	950 000
BANQUE STB THEMEUR	243 346	
BANQUE B. T.	22 973	146 238
BANQUE BS	487	
BANQUE UIB		153
BANQUE ABC		11 109

<b>TOTAL</b>	<b>3 980 682</b>	<b>3 330 110</b>
--------------	------------------	------------------

SOBOCO-(Suite)

<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>6 468 826</b>	<b>6 016 654</b>
-----------------------------------	------------------	------------------

<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>13 143 885</b>	<b>12 002 950</b>
--------------------------	-------------------	-------------------

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DES PASSIFS</b>	<b>21 581 425</b>	<b>19 486 422</b>
---	-------------------	-------------------

**ETAT DE RESULTAT****PRODUITS D'EXPLOITATION****AU 31/12/2004 AU 31/12/2003**

<b>R1</b>	<b>REVENUS</b>		
	<b>VENTES DE PRODUITS SFINI</b>		
	VENTES LOCAL CONFISERIE	4 040 424	3 912 211
	VENTES LOCAL CHAMIA	8 124 175	7 474 985
	VENTES LOCAL CAMEL	142 720	122 572
	VENTES LOCAL SUCETTES	789 094	617 705
	VENTES EXPORT CONFISERIE	389 767	569 941
	VENTES EXPORT CHAMIA	1 887 938	1 139 942
	R R R ACCORDES	-314 671	-181 494
		<b>15 059 446</b>	<b>13 655 862</b>

<b>R2</b>	<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
	QUOTES PARTS DES SUBVENTIONS	335 357	260 512
	SUBVENTION D'EXPLOITATION	5 217	7 543
	PRODUITS DES ACTIVITES ANNEXE	15 462	5 500
	REPRISE SUR PROVISION	18 938	2 276
	PRODUITS DIVERS ORDINAIRE LIES AU MODIFICATION COMPTABLE	3 368	16 390
		<b>378 342</b>	<b>292 220</b>
	<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>15 437 788</b>	<b>13 948 082</b>

**CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>R3</b>	<b>VARIATIONS DE STOCKS DE PRODUITS FINIS</b>	<b>-869 268</b>	<b>-191 540</b>
<b>R4</b>	<b>VARIATIONS DE STOCKS MATIERES PREMIERES</b>	<b>-191 666</b>	<b>196 378</b>
	ACHATS MATIERES PREMIERE	8 486 643	6 468 400
	ACHATS CONSOMMES	3 272 540	2 890 085
	AUTRES ACHATS	129 450	172 381
		<b>11 696 967</b>	<b>9 727 243</b>
<b>R5</b>	<b>CHARGES DE PERSONNELS</b>	<b>643 307</b>	<b>615 735</b>
<b>R6</b>	<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AU PROVISIONS</b>	<b>1 481 497</b>	<b>1 495 428</b>

SOBOCO-(Suite)

<b>R7</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		
	SERVICES EXTERIEURS	593 318	545 116
	AUTRES SERVICES EXTERIEURS	677 104	450 918
	CHARGES DIVERS ORDINAIRES	5 793	24 697
	IMPOTS ET TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	49 569	46 844
		<b>1 325 784</b>	<b>1 067 575</b>
	<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>14 278 287</b>	<b>12 714 442</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 159 501</b>	<b>1 233 641</b>
<b>R8</b>	<b>PRODUITS DES PLACEMENTS</b>		
	PRODUIT DES COUPONS	6	43 572
		<b>6</b>	<b>43 572</b>
<b>R9</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	RISTOURNES OBTENUE/CMT	-21 544	0
	GAINS DE CHANGES	-50 991	0
		<b>-72 534</b>	<b>0</b>
	INTERETS/EMPRUNT BT	272 909	260 624
	INTERETS/EMPRUNT STB	118 183	192 529
	INTERETS/EMPRUNT BS	21 746	26 640
		<b>412 839</b>	<b>479 792</b>
	INTERETS/CREDIT EN DEVISE	<b>35 279</b>	<b>24 671</b>
	INTERETS/COMPTES COURANTS ASSOCIERS	6 650	6 157
	INTERETS/COMPTES COURANTS STB TH	23 880	40 195
	INTERETS/COMPTES COURANTS STB KAIR	2 258	3 579
	INTERETS/COMPTES COURANTS BT KAIR	3 913	5 151
	INTERETS/COMPTES COURANTS A T B	5	79
	INTERETS/COMPTES COURANTS A B C	22	-436
	INTERETS/COMPTES COURANTS BS	1 314	9 623
	INTERETS/COMPTES COURANTS STB EL JAZIRA		70
	INTERETS/COMPTES COURANTS U I B		53
		<b>38 041</b>	<b>64 471</b>
	INTERETS/FINANCEMENTS DE STOCKS STB TH	42 882	41 725
	INTERETS/FINANCEMENTS DE STOCKS STB KAIR	3 359	
	INTERETS/FINANCEMENTS DE STOCKS BT KAIR	12 708	13 377
	INTERETS/FINANCEMENTS DE STOCKS BS	10 333	10 513
		<b>69 283</b>	<b>65 616</b>
	INTERETS/BILLETTS DE TRESORERIE	35 710	16 245
	PENALITES	6 588	3 062
	ESCOMPTE ACCORDEES /BANQUE	33 246	32 662
	COMMISSION BANCAIRE	14 882	27 888
	PERTES DE CHANGE	40 700	83 714
		<b>614 035</b>	<b>798 122</b>
<b>R10</b>	<b>AUTRES GAINS ORDINAIRES</b>		
	PRODUITS SUR CESSION D'IMMOBILISATION	8 000	28 407
	PRODUIT DIVERS	77 375	39 947
		<b>85 375</b>	<b>68 354</b>

SOBOCO-(Suite)

<b>R11</b>	<b>AUTRES PERTES ORDINAIRES</b>	<b>4 891</b>	<b>656</b>
<b>RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>625 957</b>	<b>546 789</b>
<b>R11</b>	<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES (MINIMUM D'IMPOTS)</b>		<b>-2 000</b>
<b>RESULTATS NET DE L'EXERCICE</b>		<b>625 957</b>	<b>544 789</b>
<b>RESULTATS NET DE L'EXERCICE</b>		<b>625 957</b>	<b>544 789</b>
<b>COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>RESULTAT APRES MODIFICATION</b>		<b>125 957</b>	<b>44 789</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE 2004**

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 21 juin 2003, nous avons examiné les états financiers de votre société de CONFISERIE DES AGHLABITES « SOBOCO » pour l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Les états financiers de l'exercice 2004 qui nous ont été communiqués, ont été arrêtés par votre conseil d'administration selon le système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptables a comporté des contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les analyses et commentaires complémentaires présentés ci-après vous fournissent d'autres renseignements significatifs sur la marche de votre société telle que reflétée par les postes de votre bilan et de votre état de résultat et vous donnent des indications sur l'étendue des travaux de vérification.

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 présentent les informations suivantes :

- Un total bilan de 21.581.424,615 dinars
- Un chiffres d'affaires de 15.059.446,425 dinars
- Un résultat bénéficiaire de 625.956,767 dinars

Les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes aux états financiers.

L'affectation proposée par votre Conseil d'Administration du résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 prévue dans le cadre de réinvestissement dans les zones de développement régional est conforme aux dispositions du code des incitations aux investissements.

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, et sous réserve de ce qui est exposé dans la note n°3.3, nous estimons que les états financiers de l'exercice 2004 annexés aux présents rapports ont été régulièrement établis et reflètent directement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société.

Tunis, le 27 mai 2005

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud TRIKI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE 2004**

Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Votre conseil d'administration nous a informé des opérations suivantes :

- L'existence d'une convention conclue entre votre société et le groupement centralisé des Ventes « G.C.V » appartenant au Groupe KHALFALLAH concernant les diverses prestations de services en matières de représentation, commercialisation et fonctionnement pour le compte de votre société. Le montant facturé en 2001 s'élève à 156.836,412 DT.
- L'ouverture d'un compte courant actionnaire au profit des actionnaires « AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT » et « L'ETABLISSEMENT BECHIR KHALFALLAH » pour le placement d'une partie des dividendes au titre de l'exercice 2001 non distribués en 2002 moyennant un taux d'intérêt de 8%. Les intérêts enregistrés en 2001 au profit de chaque actionnaire s'élèvent respectivement à 4.728.499 dinars et 1.921,018 dinars. Ainsi le solde des comptes courants actionnaires au 31 décembre 2004 s'élève respectivement à 63.834,739 et 25.953,728 dinars.
- Des opérations d'achats auprès des sociétés SES, MTF et SODIPA et des opérations de ventes à la société « AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT ».
- Des opérations de transport des ventes par les moyens de la société COTUSEM au profit de votre société. Le montant enregistré parmi les charges s'élève à 4.500,600 dinars HT.

SOBOCO-(Suite)

- Des garanties réelles ont été données aux banques pour couvrir les crédits obtenus.
- Le solde des prêts au personnel au 31 décembre 2004 s'élève à 8.930,000 dinars non productifs d'intérêts.
- Des dons et subventions d'un montant de 11.499,896 dinars ont été accordés par votre société au cours de l'exercice 2004.

Par ailleurs, l'examen des écritures de votre société de CONFISERIES DES AGHLABITES « SOBOCO » pour l'exercice 2004 n'a pas révélé d'autres opérations effectuées par vos administrateurs et prévues par les articles susmentionnés. Telles sont Messieurs les actionnaires les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Tunis, le 27 mai 2005  
Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud TRIKI