

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-**

Siège social : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-, 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 21 juin 2005 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M. Adnene ZGHIDI.

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	54 710	54 710
Amortissements		-54 710	-54 575
Immobilisations corporelles	2	20 046 396	19 740 133
Amortissements		-14 958 424	-13 878 951
Immobilisations financières	3	339 846	358 071
Provisions		-12 288	-12 288
Total des actifs immobilisés		5 415 530	6 207 100
Total des actifs non courants		5 415 530	6 207 100
ACTIFS COURANTS			
Stocks		57 655	42 506
Provisions		-2 826	
Clients et comptes rattachés	4	114 475	108 169
Provisions		-109 496	-103 785
Autres actifs courants	5	696 580	423 987
Provisions		-11 168	-10 489
Placements et autres actifs financiers	6	8 700 000	8 150 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	369 283	317 049
Total des actifs courants		9 814 503	8 927 437
Total des actifs		15 230 033	15 134 537

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	8	9 000 000	9 000 000
Réserves	9	4 161 167	3 801 651
Subventions d'investissement		47 731	66 823
Résultats reportés		850	16 043
Total des capitaux propres avant résultat		13 209 748	12 884 517
Résultat de l'exercice		825 103	1 348 008
Total des capitaux propres avant affectation		14 034 851	14 232 525
PASSIFS			
Passifs non courant			
Provisions pour risque	10	33 000	-
Autres passifs financiers	11	277 811	275 278
Total des passifs non courants		310 811	275 278
Fournisseurs et comptes rattachés	12	384 635	266 069
Autres passifs courants	13	499 736	360 665
Total des passifs courants		884 371	626 734
Total des passifs		1 195 182	902 012
Total des capitaux propres et des passifs		15 230 033	15 134 537

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

	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
Produits d'exploitation			
Revenus	14	6 000 337	5 809 208
Produits immobilisés		2 472	4 060
Autres produits d'exploitation	15	26 149	99 876
Total des produits d'exploitation		6 028 958	5 913 144
Charges d'exploitation			
Variation de stocks palettes en plastique		5 080	3 512
Variation de stocks imprimés spécifiques		-20 228	1 461

Achats marchandises		176 639	140 274
Achats d'approvisionnements consommés	16	455 960	400 510
Charges de personnel	17	1 981 002	1 788 600
Dotations aux amortissements et provisions	18	1 196 786	1 196 620
Autres charges d'exploitation	19	1 392 060	1 059 375
Total charges d'exploitation		5 187 299	4 590 352
Résultat d'exploitation		841 659	1 322 792
			-
Produits de placements nets	20	474 037	426 500
Autres pertes ordinaires	21	-13 374	-66 158
Autres gains ordinaires	22	19 097	9 096
Résultat des activités ordinaires avant impôts		1 321 419	1 692 230
Impôts sur les bénéfices	23	-496 316	-344 222
Résultat des activités ordinaires après impôts		825 103	1 348 008
Résultat net de l'exercice		825 103	1 348 008

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

	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice		825 103	1 348 008
Ajustement pour amortissements et provisions		1 196 786	1 196 620
Amortissements des subventions		-19092	-19 092
Reprise sur provision		-7 056	-76 593
Variation des stocks	25	-15 149	4 973
Variation des clients	26	-6 306	-18 029
Variation des autres actifs	27	-272 593	-49 298
Variation des passifs courants	28	297 163	110 965
Plus values /cession d'immobilisations		-17 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation		1 981 856	2 497 554
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	29	-413 695	-156 201
Encaissement provenant du remboursement des prêts aux personnels	30	18 225	33 965
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		17 000	-
Variation des cautionnements reçus	31	2 533	1 818
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-375 937	-120 418

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distribution de dividendes		-900 000	-633 051
Alimentation du fonds social		-134 800	-82 601
Encaissements sur fonds social	32	31 115	1 733

Flux de trésorerie affectés aux activités de financement -1 003 685 -713 919

Variation de trésorerie		602 234	1 663 217
Trésorerie au début de période		8 467 049	6 803 832
Trésorerie à la fin de la période	33	9 069 283	8 467 049

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :****A. 1 – Fiche signalétique de la Société :**

Exercice	: du 1 ^{er} Janvier 2004 au 31 Décembre 2004
Raison sociale	: La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »
Forme juridique	: Société anonyme
N° registre de Commerce	: B 193791996
Mle. Fiscal	: 012748 / E
Date de création	: 04 Décembre 1980
Adresse	: Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

A. 2 – Caractéristiques :

- Activité principale	: Gestion du MIN de Bir - Kassâa
- Nombre d'établissements	: 01
- Montant du capital	: 9.000.000 dinars Tunisiens.
- Répartition du capital	:

Etat Tunisien	:	37,50 %
Public	:	49,70 %
O.C.T.	:	7,54 %
Autres	:	5,26 %
Total		100,00 %

B – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au nouveau système comptable des entreprises.

B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :**B.2 - 1 : Immobilisations incorporelles :**

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la Société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (3) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B.2 - 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n°5.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition toutes taxes comprises. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont ceux prévus par l'arrêté du Ministre des Finances du 15/01/1990. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

B. 2 -3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont constituées des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ; et
- Les titres de participation. Ces derniers sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'un réajustement en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins – values dégagées sont provisionnées.

B. 2 - 4 : Les revenus :

Les produits sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

B. 2 - 5 : Les placements :

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor. A la date d'arrêté des comptes, les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :

Ce poste est composé de logiciels informatiques :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES	
	Solde au 31/12/03	Acquisition 04	Cessions 2004	Solde au 31/12/04	solde au 31/12/03	Dotation	Reintég-ration	Solde 31/12/04	V.C.N 2003	V.C.N 2004
LOGICIEL	54 710	-	-	54 710	54 575	135	-	54 710	135	0

NOTE 2 : Immobilisations corporelles

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS / PROVISIONS				V.C.N
	AU 31/12/03	Acquisitions 2004	Cessions 2004	Reg /Recla 2004	Au 31/12/04	Au 31/12/03	Dotation	Reintegr.	Au 31/12/04	
Terrains et aménagement terrains	124 657	-	-	-	124 657	6 936	1 125	-	8 061	116 596
Constructions	16 213 451	-	-	195 972	16 409 423	11 333 222	932 310	-	12 265 532	4 143 891
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	1 127 076	21 012	-	15 460	1 163 548	789 811	73 139	-	862 950	300 598

Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	287 466	8 784	-	-	296 250	211 662	19 119	-	230 781	65 469
Equipements frigorifiques	687 626	60 508	-	-	748 134	509 393	48 926	-	558 319	189 815
Matériel de transport	487 366	141 768	-89 378	-	539 756	418 373	38 881	-67 905	389 349	150 407
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	34 571	860	-	-	35 431	18 067	3 522	-	21 589	13 842
Equipements de bureau	261 972	30 240	-	-	292 212	235 216	17 546	-	252 762	39 450
Matériel informatique	302 242	10 476	-	-	312 718	267 434	12 810	-	280 244	32 474
Caisses en plastiques	68 520	-	-	-	68 520	68 520	-	-	68 520	0
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	145 186	121 993	-	-211 432	55 747	20 317	-	-	20 317	35 430
Total des immobilisations corporelles	19 740 133	395 641	-89 378	0	20 046 396	13 878 951	1 147 378	-67 905	14 958 424	5 087 972

2.1 : Immobilisations en cours :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/03	Travaux 04	Reclassement	Solde au 31/12/04	solde au 31/12/03	Provision 2004	Solde 31/12/04	31/12/2003	31/12/2004
- Réhabilitation de la halle poissons	10 435	7944		18 379	10 435		10 435	0	7 944
- Constructions en cours dépôt + vestiaires COOPMAG	3 288	-		3 288	-		0	3 288	3 288
- Construction en cours parking	9 125	-		9 125	-		0	9 125	9 125
- construction en cours abri pour camion étalon	105 937	90 035	-195 972	0	-		0	105 937	0
- Aménagements en cours mezzanine pour bureaux halle FL	9 882	9 419		19 301	9 882		9 882	0	9 419
- Aménagements en cours local administratif n°2	6 519	8 941	-15 460	0	-		0	6 519	0
- Réhabilitation réseau eau potable	-	5 654		5 654	-		0	0	5 654
TOTAL	145 186	121 993	-211 432	55 747	20 317	0	20 317	124 869	35 430

NOTE 3 : Immobilisations financières :

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/03	Mouvement 2004	Solde au 31/12/04	Provisions	Valeur nette au 31/12/04
- Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000	-	40 000	12 288	27 712
- Dépôts et cautionnement	2 780	-	2 780	-	2 780
- Prêts à plus d'un an au personnel	315 291	<18 225>	297 066	-	297 066
TOTAL	358 071	<18 225>	339 846	12 288	327 558

NOTE 4. Clients et comptes rattachés :

Ce compte totalisant un solde de 114 475 DT au 31/12/2004 est mouvementé par le règlement des effets à recevoir. De même, ce compte contient le montant des loyers anciens dont le recouvrement est incertain. Des actions en justice ont été intentées en vue de procéder au recouvrement de ces loyers inscrits au niveau de ce compte. Les provisions constatées sur ces loyers sont estimées au cas par cas selon les possibilités d'exécution des jugements rendus par les tribunaux.

LIBELLES	31/12/2004	31/12/2003
Clients et comptes rattachés	114 475	108 169
Provision	<109 496>	<103 785>
TOTAL	4 979	4 384

NOTE 5. Autres actifs courants :

	31/12/2004	31/12/2003
- Personnel, Prêts à mois d'un an	111 053	100 945
- Débiteurs divers	20 474	24 180
- Produits à recevoir	495 330	236 921
- Compte d'attente à régulariser	380	380
- Charges constatées d'avance	69 343	61 561
TOTAL	696 580	423 987
Provision	<11 168>	<10 489>
TOTAL	685 412	413 498

5.1 Le compte produits à recevoir enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et grossistes pour un montant de 81 312 DT et les produits financiers sur placement et comptes courants à recevoir pour un montant de 414 018 DT.

5.2 Les charges constatées d'avances représentent essentiellement des stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechange.

NOTE 6. Placements et autres actifs financiers :

L'excédent de la trésorerie de la SOTUMAG s'élevant au 31/12/2004 à 8 700 000 DT, est placé dans des comptes à terme auprès des institutions financières de la place.

NOTE 7. Liquidités et équivalents de liquidités :

	31/12/2004	31/12/2003
- Banques	369 250	316 431
- Caisse	33	618
TOTAL	369 283	317 049

NOTE 8. Capital social :

Nombre d'actions : 900.000

Valeur nominale de l'action : 10 DT

La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,50 %
Public	49,70 %
O.C.T.	7,54 %
Autres	5,26 %
TOTAL	100%

NOTE 9. Réserves :

	31/12/2004	31/12/2003
Réserves légales	842 160	774 759
Réserves extraordinaires	2 775 868	2 514 868
Dotation fonds social	503 139	472 024
Autres réserves	40 000	40 000
TOTAL	4 161 167	3 801 651

NOTE 10. Provision pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges totalisent au 31 Décembre 2004 la somme de 33 000 DT relative au litige opposant la société aux héritiers Ben Said.

NOTE 11. Autres passifs financiers :

	31/12/2004	31/12/2003
Cautionnements reçus	277 811	275 278

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2004 un solde créditeur de 277 811 DT représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du MIN.

NOTE 12. Fournisseurs et comptes rattachés :

	31/12/2004	31/12/2003
Fournisseurs d'exploitation	355 209	197 117
Fournisseurs d'immobilisations	7 835	52 750
Fournisseurs retenues de garantie	21 591	16 202
TOTAL	384 635	266 069

NOTE 13. Autres passifs courants :

	31/12/2004	31/12/2003
Personnel rémunérations dûes	4	
Personnel - provisions pour congés à payer	56 872	55 655
Etat, impôts et taxes	225 446	135 565
Fonds National de l'Emploi	49 162	47 999
Organismes de sécurité sociale	119 665	94 294
Créditeurs divers	38 023	18 076
Comptes de régularisation passifs	10 564	9 076
TOTAL	499 736	360 665

NOTE 14. Revenus :

	31/12/2004	31/12/2003
Redevances fruits et légumes	2 396 472	2 460 960
Redevances poissons	1 842 198	1 752 191
Ventes Glaces	109 676	124 173
Loyer entrepôt frigorifique	261 554	98 380
Ventes imprimés spécifiques	186 659	167 898
Loyer fruits et légumes	825 600	827 400
Loyer poissons	84 000	84 000
Loyer magasins de dattes	59 938	58 273
Loyer carreaux melon et pastèque	21 099	23 318
Loyer entrepôt emballages	33 652	29 420
Loyer divers	114 664	111 581
Autres revenus	64 825	71 614
TOTAL	6 000 337	5 809 208

- Suite à l'abondance des apports en fruits et légumes, on a enregistré une baisse sensible des prix moyens de ces denrées et par conséquent une diminution de 2,7 % au niveau des redevances fruits et légumes.
- Dans le but d'améliorer la rentabilité de l'entrepôt frigorifique, la SOTUMAG a procédé au cours du 2^{ème} semestre de l'année 2004, à la location de 29 chambres ayant enregistré des loyers perçus de l'ordre de 170 000 Dinars .

NOTE 15. Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique présente au 31/12/2004 un solde créditeur de 26 149 DT représentant :

	31/12/2004	31/12/2003
- L'amortissement de la subvention d'investissement accordée pour la construction de l'entrepôt frigorifique	19 092	19 092
- La reprise sur provisions et amortissements	7 057	76 593
- Autres produits	-	4 191
TOTAL	26 149	99 876

NOTE 16. Achats d'approvisionnements consommés :

	31/12/2004	31/12/2003
Fournitures consommables	50 493	47 235
Achats non stockés de matières	1 008	-
Achats non stockés de fournitures	428	5 572
Eau	209 470	189 857
Electricité	171 843	135 576
Carburant	22 660	22 270
Achat lié à une mod. comptable	58	-
TOTAL	455 960	400 510

Cette rubrique accuse une augmentation de 55 450 Dinars provenant essentiellement de l'augmentation de la consommation en électricité (+ 36 267) due à l'amélioration de la rentabilité de l'entrepôt frigorifique.

NOTE 17. Charges de personnel :

	31/12/2004	31/12/2003
Salaires permanents	1 369 689	1 112 451
Salaires occasionnels	214 103	331 389
Congés payés	1 217	1 171
Charges sociales	256 356	228 663
Autres charges sociales	140 677	113 071
Charges de personnel liées à une modif. Compt	2 650	1 855
Transfert de charge CNSS	< 3 690>	
TOTAL	1 981 002	1 788 600

Cette rubrique présente une augmentation de 196 092 Dinars due :

- à l'octroi de la 3^{ème} et dernière tranche 2002 – 2004 des augmentations salariales
- à la titularisation de 34 agents occasionnels
- octroi de stages rémunérés au profit des diplômés de l'enseignement supérieur (SIVP) .

NOTE 18. Dotations aux amortissements et aux provisions :

	31/12/2004	31/12/2003
Dotations aux amortis. des immob. Incorporelles	135	944
Dotations aux prov. pour dépréciation clients	45 901	27 262
Dotations aux amortis. des immob. corporelles	1 147 378	1 133 395
Dotations aux prov. dépréciation immo. financières	-	10 088
Dotations aux prov. pour dépréciation des autres actifs courants	3 372	4 614
Dotations aux prov. Pour dépréciation des immob. Corp.	-	20 317
TOTAL	1 196 786	1 196 620

NOTE 19. Autres charges d'exploitations :

	31/12/2004	31/12/2003
Services extérieurs	815 690	650 795
Autres services extérieurs	503 259	354 389
Charges diverses ordinaires	2 000	2 083
Impôt taxes et vers. assimilés	84 361	61 440
TOTAL	1 405 310	1 068 707
Transfert de charges	<13 250>	<9 332>
TOTAL	1 392 060	1 059 375

- Le poste Services Extérieurs a enregistré une augmentation de 164 895 Dinars due principalement aux frais occasionnés par la dénaturation des déchets et des produits saisis avant le transfert vers la décharge publique.
- Le poste Autres Services Extérieurs a enregistré la prise en charge par la SOTUMAG d'une partie des frais occasionnés par la tenue de la consultation nationale sur les circuits de distribution.

NOTE 20 . Produits de placements nets :

	31/12/2004	31/12/2003
Produits des placements	473 074	424 266
Revenus des autres créances	963	2 234
TOTAL	474 037	426 500

NOTE 21 . Autres pertes ordinaires :

Ce poste est composé essentiellement d'un montant de 12 926 dinars payé à un ancien sous-traitant de la SOTUMAG suite à un jugement.

NOTE 22. Autres gains ordinaires :

	31/12/2004	31/12/2003
Produits divers ordinaires	18 397	5 252
Produits divers ordinaires liés à une mod. Compt.	700	3 844
TOTAL	19 097	9 096

NOTE 23. Impôt sur les bénéfices :

Bénéfice brut comptable	1 321 419
+ Réintégrations	236 735
- Déductions	-140 110
Bénéfice imposable	1 418 044

Impôt sur les sociétés (35%) 496 316

Lors de son introduction en bourse la SOTUMAG a bénéficié du taux réduit d'impôt sur les sociétés pendant une durée de cinq ans qui a pris fin le 31/12/2003. Par conséquent ce taux a été porté à 35% en 2004 au lieu de 20 % auparavant.

NOTE 24. Engagements hors bilan :

1°/ Cautionnements définitifs au titre des marchés ci-après :

Titulaire du marché	Objet du marché	Montant du cautionnement	
		2004	2003
SOTUNOL	Produit de peinture	67 DT	67 DT
CROISSANT VERT	Nettoyage du MIN	9 720 DT	9 720 DT
COTIM	Imprimés spécifiques	6 205 DT	5 965 DT
SOTUNEP	Gardiennage du MIN	4 808 DT	4 808 DT

Notes relatives à l'état des flux de trésorerie :**NOTE 25. Variation des stocks :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2004 la somme de -15 149 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Stock au 31/12/N	-57 655	-42 506
Stock au 31/12/N-1	42 506	47 479
Variation des stocks	-15 149	4 973

NOTE 26. Variation des clients :

La variation des créances clients courant l'année 2004 est de l'ordre de – 6 306 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Créances clients au 31/12/N	- 114 475	- 108 169
Créances clients au 31/12/N-1	108 169	90 407
Cautions à imputer sur les créances clients au 31/12/N	-	-267
Variation des créances clients	-6 306	- 18 029

NOTE 27. Variation des autres actifs :

La variation des autres actifs courant l'année 2004 s'élève à – 272 593 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Autres Actifs Courants au 31/12/N	- 696 580	- 423 987
Autres Actifs Courants au 31/12/N-1	423 987	374 422
Cautions à imputer sur les créances clients au 31/12/N	-	267
Variation des autres actifs	- 272 593	- 49 298

NOTE 28. Variation des passifs courants :

Cette rubrique accuse au 31/12/2004 la somme de 297 163 DT ventilées comme suit :

	31/12/2004	31/12/2003
Passifs courants au 31/12/N	884 371	626 734
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/N	- 7 835	- 52 750
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/N	-21 591	-16 202
Passifs courants au 31/12/N-1	- 626 734	- 531 497
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/N-1	52 750	41 402
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/N-1	16 202	40 226
Variation du compte Actionnaires dividendes à payer	-	3 051
Variation des Passifs courants	297 163	110 964

NOTE 29. Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles :

Les décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, opérées courant 2004, s'élèvent à 413 695 DT et se détaillent ainsi.

	31/12/2004	31/12/2003
Acquisitions 2004	-374 169	-143 525
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/N	7 835	52 750
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/N	21 591	16 202
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/N-1	- 52 750	-41 402
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/N-1	- 16 202	- 40 226
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	- 413 695	- 156 201

NOTE 30. Encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel :

Les encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel totalisent la somme de 18 225 DT et se détaillent ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Immobilisations financières au 31/12/N	-339 846	-358 071
Immobilisations financières au 31/12/N-1	358 071	392 036
Encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel	18 225	33 965

NOTE 31. Variation des cautions reçues :

La variation des cautions reçues s'élève à 2 533 DT. Elle a été reconstitué comme suit :

	31/12/2004	31/12/2003
Autres Passifs Financiers au 31/12/N	277 811	275 278
Autres Passifs Financiers au 31/12/N-1	- 275 278	- 273 460
Variation des cautions reçues	2 533	1 818

NOTE 32. Encaissements sur fonds social :

Le décaissement sur fond social courant l'année 2004 est de l'ordre de 31 115DT.

	31/12/2004	31/12/2003
Dotation fonds social au 31/12/N	503 139	472 023
Dotation fonds social au 31/12/N-1	- 472 024	- 470 290
Encaissements sur fond social	31 115	1 733

NOTE 33. Trésorerie à la clôture de l'exercice :

Cette rubrique totalise au 31/12/2004 la somme de 9 069 283 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Placements et autres actifs financiers au 31/12/N	8 700 000	8 150 000
Liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/N	369 283	317 049
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 069 283	8 467 049

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros " SOTUMAG "

En exécution de la mission de révision des comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 16 Juin 2003, nous avons audité les états financiers annuels de la « SOTUMAG » clos le 31 décembre 2004.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles en vigueur et par référence à la loi 96-112 portant promulgation du système comptable des entreprises. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par le management ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Sur la base de notre audit, nous certifions que les états financiers de la « SOTUMAG » clos le 31 décembre 2004 sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à cette date.

Par ailleurs, nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par l'article 266 du code des sociétés commerciales.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des informations données dans le rapport du conseil d'administration avec les comptes annuels.

Tunis, le 18 mai 2005

**Le Commissaire Aux Comptes
BDO AFRIC AUDIT
Adnène ZGHIDI**

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros " SOTUMAG "

En exécution de la mission de révision des comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 16 Juin 2003, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif aux conventions réglementées par les dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, nous vous informons que votre conseil d'administration nous a avisé des conventions suivantes rentrant dans le cadre de l'article précité :

- Les dons et les subventions accordés courant l'exercice 2004, s'élèvent à 349 927 DT.
- Les prêts et les avances accordés au personnel accusent au 31 décembre 2004 la somme de 408 119 DT.

Intitulé	Solde 31/12/2003	Prêts accordés courant 2004	Remboursements	Solde 31/12/2004
Prêts	397 550	63 762	76 299	367 013
Avances	36 686	106 473	102 053	41 106

- L'OCT a loué des chambres frigorifiques courant 2004 pour le conditionnement des pommes de terres. Le chiffre d'affaire y afférent s'élève à 20 925 DT. Seul 7 189 DT ont constatés en tant que revenus, suite à la décision du conseil d'administration du 31 mars 2005.

Tunis, le 18 mai 2005

**Le Commissaire Aux Comptes
BDO AFRIC AUDIT
Adnène ZGHIDI**