

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

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-****Siège social** : Route de Naâssen, Bir Kassaa – Ben Arous

La SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Adnène Zghidi.

**BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005**

(Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	Au 30/06/05	Au 30/06/04	Au 31/12/04
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	1	54 710	54 710	54 710
Amortissements		-54 710	-54 642	-54 710
Immobilisations corporelles	2	20 071 229	19 995 856	20 046 396
Amortissements		-15 357 427	-14 437 224	-14 958 424
Immobilisations financières	3	375 903	389 292	339 846
Provisions		-12 288	-12 288	-12 288
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>5 077 417</b>	<b>5 935 704</b>	<b>5 415 530</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>5 077 417</b>	<b>5 935 704</b>	<b>5 415 530</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		47 063	42 940	57 655
Provisions		-2 820		-2 826
Clients et comptes rattachés		111 000	107 309	114 475
Provisions		-109 075	-101 033	-109 496
Autres actifs courants	4	896 436	565 965	696 580
Provisions		-11 157	-10 489	-11 168
Placement et autres actifs financiers	5	8 550 000	7 900 000	8 700 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	1 319 094	1 584 006	369 283
<b>Total des actifs courants</b>		<b>10 800 541</b>	<b>10 088 698</b>	<b>9 814 503</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>15 877 958</b>	<b>16 024 402</b>	<b>15 230 033</b>

SOTUMAG-(Suite)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/05</b>	<b>Au 30/06/04</b>	<b>Au 31/12/04</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	7	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	8	4 334 000	4 254 611	4 161 167
Subventions d'investissement		38 185	57 277	47 731
Résultats reportés		187	849	850
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>13 372 372</b>	<b>13 312 737</b>	<b>13 209 748</b>
Résultat de l'exercice		460 973	400 650	825 103
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>13 833 345</b>	<b>13 713 387</b>	<b>14 034 851</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courant</b>				
Provisions pour risque		-	-	33 000
Autres passifs financiers	9	274 841	277 100	277 811
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>274 841</b>	<b>277 100</b>	<b>310 811</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		331 008	333 155	384 635
Autres passifs courants	10	1 438 764	1 700 760	499 736
<b>Total des passifs courants</b>		<b>1 769 772</b>	<b>2 033 915</b>	<b>884 371</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 044 613</b>	<b>2 311 015</b>	<b>1 195 182</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>15 877 958</b>	<b>16 024 402</b>	<b>15 230 033</b>

**ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005**

(Exprimé en dinars tunisiens)

	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/05</b>	<b>Au 30/06/04</b>	<b>Au 31/12/04</b>
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	11	2 879 097	2 826 682	6 000 337
Autres produits d'exploitation	12	42 984	12 298	26 149
Production immobilisée		-	2 472	2 472
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>2 922 081</b>	<b>2 841 452</b>	<b>6 028 958</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation de stocks palettes en plastiques		-	4 891	5 080
Variation de stocks imprimés spécifiques		10 592	-5 326	-20 228
Achats marchandises		61 885	78 030	176 639
Achats d'approvisionnement consommés		247 238	205 965	455 960
Charges de personnel	13	1 093 321	973 545	1 981 002
Dotations aux amortissements et provisions	14	399 003	558 339	1 196 786
Autres charges d'exploitation	15	625 168	604 334	1 392 060
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>2 437 207</b>	<b>2 419 778</b>	<b>5 187 299</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>484 874</b>	<b>421 674</b>	<b>841 659</b>
<b>Produits de placements nets</b>				
Produits de placements nets		238 391	234 636	474 037
Autres gains ordinaires		1 116	921	19 097
Autres pertes ordinaires		-3 275	-	-13 374
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>721 106</b>	<b>657 231</b>	<b>1 321 419</b>
Impôts sur les bénéfices	16	-260 133	-256 581	-496 316
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>460 973</b>	<b>400 650</b>	<b>825 103</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>460 973</b>	<b>400 650</b>	<b>825 103</b>

SOTUMAG-(Suite)

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005**

(Exprimé en dinars tunisiens)

	Note	Au 30/06/05	Au 30/06/04	Au 31/12/04
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat de l'exercice		460 973	400 650	825 103
Ajustement pour amortissements et provisions		399 003	558 339	1 196 786
Amortissements des subventions		-9 546	-9 546	-19 092
Reprise sur provision		-33 437	-2 752	-7 056
Variation des stocks	17	10 592	-434	-15 149
Variation des clients	18	3 475	860	-6 306
Variation des autres actifs	19	-199 856	-141 978	-272 593
Variation des autres passifs courants	20	251 472	444 949	297 163
Plus values / cession d'immobilisation		-		-17 000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation</b>		<b>882 676</b>	<b>1 250 088</b>	<b>1 981 856</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	-20 905	-193 491	-413 695
Décaissement provenant de l'octroi des prêts au personnel		-36 057	-31 221	-
Encaissement provenant de remboursement des prêts aux personnels		-		18 225
Encaissement des cautionnements reçues	22	-2 970	1 822	2 533
Encaissement provenant de la cession d'immob. Corpor.		-		17 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-59 932</b>	<b>-222 890</b>	<b>-375 937</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Distribution de dividendes		-	-	-900 000
Alimentation fonds social		11 277	12 657	-134 800
Décaissement sur fonds social		-34 210	-22 898	31 115
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-22 933</b>	<b>-10 241</b>	<b>-1 003 685</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>799 811</b>	<b>1 016 957</b>	<b>602 234</b>
Trésorerie au début de période		9 069 283	8 467 049	8 467 049
Trésorerie à la fin de la période		9 869 094	9 484 006	9 069 283

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

**Exercice** : du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2005  
**Raison sociale** : La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »  
**Forme juridique** : Société anonyme  
**N° registre de Commerce** : B 193791996  
**Mle. Fiscale** : 012748 / E  
**Date de création** : 04 Décembre 1980  
**Adresse** : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

SOTUMAG-(Suite)**2 – Caractéristiques :**

-	<b>Activité principale :</b>	Gestion du MIN de Bir - Kassâa
-	<b>Nombre d'établissement :</b>	01
-	<b>Montant du capital :</b>	9.000.000 dinars Tunisiens.
-	<b>Répartition du capital :</b>	
Etat Tunisien	:	37,5 %
Public	:	49,7 %
O.C.T.	:	7,54 %
Autres	:	5,26 %
Total		100%

**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 (03) 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 T.T.C. 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 celle-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont les taux d'usage en matière d'amortissement linéaire. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

**B . 2 -3 Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût 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 Revenus :**

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

**B . 2 –6 Les placements :**

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à très court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

## SOTUMAG-(Suite)

**NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :**

Ce poste est composé de logiciels informatiques :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.N.C.
	Solde au 31/12/04	Acquisition 05	Cessions 2005	Solde au 30/06/05	solde au 31/12/04	Dotation	Reinté-gration	Solde 30/06/05	30/06/05
LOGICIEL	54 710	-	-	54 710	54 710			54 710	-

**NOTE 2 : Immobilisations corporelles**

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS				V.N.C
	AU 31/12/04	Acquis. 1er S/2005	1er S/2005	Reg /Recla 1er S/2005	Au 30/06/05	au 31/12/04	Dotation	Reintegr.	au 30/06/05	30/06/2005
Terrains et aménagement terrains	124 657	-	-	-	124 657	8 061	558	-	8 619	116 038
Constructions	16 409 423	-	-	-	16 409 423	12 265 532	301 573	-	12 567 105	3 842 318
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	1 163 548	292	-	-	1 163 840	862 951	34 214	-	897 165	266 675
Inst. Tech. Materiel et outillage industriel	296 249	8 000	-	-	304 249	230 781	7 794	-	238 575	65 674
Equipements frigorifiques	748 135	-	-	-	748 135	558 319	19 266	-	577 585	170 550
Materiel de transport	539 756	-	-	-	539 756	389 348	22 986	-	412 334	127 422
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	35 431	-	-	-	35 431	21 589	1 735	-	23 324	12 107
Equipements de bureau	292 212	6 950	-	-	299 162	252 762	5 270	-	258 032	41 130
Materiel informatique	312 718	4 059	-	-	316 777	280 244	5 607	-	285 851	30 926
Caisnes en plastiques	68 520	-	-	-	68 520	68 520	-	-	68 520	0
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	55 747	5 532	-	-	61 279	20 317	-	-	20 317	40 962
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>20 046 396</b>	<b>24 833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 071 229</b>	<b>14 958 424</b>	<b>399 003</b>	<b>0</b>	<b>15 357 427</b>	<b>4 713 802</b>

**2.1 : Immobilisations en cours :**

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS		VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/04	Travaux 05	Reclas-sement 2005	Solde au 30/06/05	solde au 31/12/04	Solde 30/06/05	31/12/2004	30/06/2005
- Réhabilitation de halle poissons	18 379	-	-	18 379	10 435	10 435	7 944	7 944
- Construction en cours dépôt + vestiaires COOPMAG	3 288	-	-	3 288	-	-	3 288	3 288
- Construction en cours parking	9 125	-	-	9 125	-	-	9 125	9 125
- Aménagement en cours mezzanine pour bureaux halle FL	19 301	-	-	19 301	9 882	9 882	9 419	9 419
- Réhabilitation réseau eau potable	5 654	5 532	-	11 186	-	-	5 654	11 186
<b>TOTAL</b>	<b>55 747</b>	<b>5 532</b>	<b>0</b>	<b>61 279</b>	<b>20 317</b>	<b>20 317</b>	<b>35 430</b>	<b>40 962</b>

**NOTE 3 : Immobilisations financières :**

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/04	Mouvement 2005	Solde au 30/06/05	Provisions	Valeur nette au 30/06/05
- 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	297 066	36 057	333 123	-	333 123
<b>TOTAL</b>	<b>339 846</b>	<b>36 057</b>	<b>375 903</b>	<b>12 288</b>	<b>363 615</b>

**NOTE 4 : Autres actifs courants :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Personnel, Prêts à mois d'un an	101 956	98 876	111 053
- Etat credit TFP	1 028	-	-
- Débiteurs divers	21 281	26 142	20 474
- Produits à recevoir	679 617	349 661	495 330
- Compte d'attente à régulariser	380	380	380
- Charges constatées d'avance	92 174	90 906	69 343
	<b>896 436</b>	<b>565 965</b>	<b>696 580</b>
Provision	<11 157>	<10 489>	<11 168>
<b>Total</b>	<b>885 279</b>	<b>555 476</b>	<b>685 412</b>

**SOTUMAG-(Suite)**

Le compte produits à recevoir enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et grossistes pour un montant de 125 045 DT et les produits financiers sur placement et comptes courants à recevoir pour un montant de 554 572 DT

Les charges constatées d'avances représentent essentiellement les stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechanges.

**NOTE 5 : Placements et autres actifs financiers :**

L'excédent de trésorerie de la SOTUMAG est placé dans des comptes à terme auprès des institutions financières.

**NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Banques	1 318 387	1 583 213	369 250
- Caisse	707	793	33
<b>Total</b>	<b>1 319 094</b>	<b>1 584 006</b>	<b>369 283</b>

**NOTE 7 : Capital social :**

Nombre d'actions : 900.000

Valeur nominale de l'action : 10 DT

La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,5 %
Public	49,7 %
O.C.T.	7,54 %
Autres	5,26 %
<b>Total</b>	<b>100%</b>

**NOTE 8 : Réserves :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Réserves légales	883 415	842 160	842 160
Réserves Extraordinaires	2 847 868	2 775 867	2 775 868
Dotation fonds social	562 717	596 584	503 139
Autres réserves	40 000	40 000	40 000
<b>TOTAL</b>	<b>4 334 000</b>	<b>4 254 611</b>	<b>4 161 167</b>

**NOTE 9 : Autres passifs financiers :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Cautionnements reçus	274 841	277 100	277 811

Cette rubrique présente au 30 Juin 2005 un solde créditeur de 274 841 DT représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du MIN.

**NOTE 10 : Autres passifs courants :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Rémunérations dues	35 688	-	4
Personnel - provisions pour congés à payer	100 897	81 747	56 872
Etat, impôt et taxes	140 955	190 010	225 446
Associés - Dividendes à payer	630 000	900 000	-
Organismes de sécurité sociale	100 692	87 432	119 665
Créditeurs divers	27 049	62 924	38 023
Fonds National de l'emploi	368 635	361 414	49 162
Comptes de régularisation passifs	34 848	17 233	10564
<b>TOTAL</b>	<b>1 438 764</b>	<b>1 700 760</b>	<b>499 736</b>

**NOTE 11 : Revenus :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Redevances fruits et légumes	1 257 203	1 161 613	2 396 472
Redevances poissons	825 048	865 886	1 842 198
Ventes Glace	32 920	41 716	109 676
Loyer Entrepôt frigorifique	73 006	79 329	261 554
Ventes imprimés spécifiques	84 582	83 498	186 659
Loyer fruits et légumes	396 630	412 800	825 600
Loyer poissons	41 000	41 500	84 000
Loyer Magasins dattes	31 891	29 404	59 938
Loyer carreaux melon et pastèque	5 408	7 150	21 099
Loyer entrepôt emballages	19 873	14 565	33 652
Loyer divers	78 203	56 426	114 664
Autres revenus	33 333	32 795	64 825
<b>Total revenus</b>	<b>2 879 097</b>	<b>2 826 682</b>	<b>6 000 337</b>

SOTUMAG-(Suite)

Au cours de sa réunion en date du 31 mars 2005 le conseil d'administration de la SOTUMAG a décidé de modifier le régime de tarification des grossistes en fruits et légumes du pavillon N°4 qui est passé de 10 800 D / an et par carreau à 4 800 D / an et par carreau et une redevance journalière de 2 % prélevée sur le chiffre d'affaires quotidien de chaque grossiste. Ce changement est entré en vigueur à partir du 01/06/2005.

**NOTE 12 : Autres produits d'exploitation :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2005 à 42 984 DT, dont 33 000 DT concernent la reprise sur provision constituée en 2004 suite au litige opposant la SOTUMAG aux héritiers Ben SAID.

**NOTE 13 : Charges de personnel :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Salaires	724 085	661 356	1 376 194
Prime de rendement	62 445	57 617	116 527
13 <sup>ème</sup> mois	25 000	25 000	47 563
Avantages en nature	28 218	15 729	43 508
Congés payés	44 026	26 092	1 217
Charges sociales	132 521	119 030	256 356
Autres charges sociales	78 215	68 473	140 677
Charges de personnel liées à une mod. Compt.	-	2 256	2 650
<b>Total</b>	<b>1 094 510</b>	<b>975 553</b>	<b>1 984 692</b>
Transfert de charges sociales	<1 189>	<2 008>	<3 690>
	<b>1 093 321</b>	<b>973 545</b>	<b>1 981 002</b>

Les charges du personnel ont enregistré une augmentation de 119 776 DT soit 12,30 % par rapport au 30/06/2004 suite aux augmentations salariales 2002-2004 et à l'intégration de 19 agents stagiaires à partir du 01/01/2005.

**NOTE 14 : Dotations aux amortissements et aux provisions :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Dotations aux amortis. des immob. incorporelles	-	67	135
Dotations aux prov. pour dépréciation clients	-	-	45 901
Dotations aux amortis. des immob. corporelles	399 003	558 272	1 147 378
Dotations aux prov. Dépréciation immob. Finan.	-	-	-
Dotations aux prov. Dépréc. des autres actifs courants	-	-	3 372
<b>TOTAL</b>	<b>399 003</b>	<b>558 339</b>	<b>1 196 786</b>

La dotation aux amortissements des immobilisations est passée de 558 339 DT au 30/06/2004 à 399 003 DT au 30/06/2005 enregistrant ainsi une diminution de 159 336 DT.

**NOTE 15 : Autres charges d'exploitation :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Services extérieurs	443 883	310 960	815 690
Autres services extérieurs	154 241	243 231	503 259
Charges diverses ordinaires	-	195	2 000
Impôts, taxes et versements assimilés.	36 070	51 065	84 361
<b>TOTAL</b>	<b>634 194</b>	<b>605 451</b>	<b>1 405 310</b>
Transfert de charges	<9 026>	<1 117>	<13 250>
	<b>625 168</b>	<b>604 334</b>	<b>1 392 060</b>

**NOTE 15 - 1 : Services extérieurs :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Entretiens et réparations patrimoine du MIN	400 742	271 405	718 965
Primes d'assurance	18 281	15 757	35 202
Etudes et recherches et divers services exter.	23 973	21 408	59 132
Autres charges	887	2 390	2391
<b>TOTAL</b>	<b>443 883</b>	<b>310 960</b>	<b>815 690</b>

**NOTE 15 - 2 : Autres services extérieurs :**

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	31 909	20 377	76 933
Publicité	8 276	12 235	23 449
Subventions et dons	90 139	182 891	349 927
Missions et réceptions	10 371	12 394	20 621
Frais postaux et de télécommunications	13 375	14 866	31 769
Services bancaires et assimilés	91	95	187
Services extérieurs liés à une modification compt.	80	373	373
<b>TOTAL</b>	<b>154 241</b>	<b>243 231</b>	<b>503 259</b>

SOTUMAG-(Suite)

Le total de cette rubrique est passé de 243 231 DT au 30/06/2004 à 154 241 DT au 30/06/2005 enregistrant ainsi une baisse de 88 990 DT (36,59 %).

**NOTE 16 : Impôt sur les bénéfices :**

Bénéfice comptable (avant impôt)	721 106
Réintégrations	137 534
Déductions	-115 404
Bénéfice imposable	743 236
Impôt sur les sociétés (35 %)	260 133

**Notes relatives à l'état de flux de trésorerie****NOTE 17 : Variation des stocks :**

Cette rubrique totalise au 30/06/2005 la somme de 10 592 DT détaillée comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Stock au N	-47 063	-42 940	-57 655
- Stock au N - 1	<u>57 655</u>	<u>42 506</u>	<u>42 506</u>
	<b>10 592</b>	<b>- 434</b>	<b>- 15 149</b>

**NOTE 18 : Variation des clients :**

La variation des créances clients au courant du 1<sup>er</sup> semestre 2005 est de l'ordre de 3 475 DT et se détaille ainsi :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Créances clients au N	-111 000	- 107 309	- 114 475
- Créances clients au N - 1	<u>114 475</u>	<u>108 169</u>	<u>108 169</u>
	<b>3 475</b>	<b>860</b>	<b>- 6 306</b>

**NOTE 19 : Variation des autres actifs :**

La variation des autres actifs courant le premier semestre de l'année 2005 s'élève à - 199 856 DT et se détaille ainsi :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Autres actifs courants au N	- 896 436	- 565 965	- 696 580
- Autres actifs courants au N - 1	<u>696 580</u>	<u>423 987</u>	<u>423 987</u>
	<b>- 199 856</b>	<b>- 141 978</b>	<b>- 272 593</b>

**NOTE 20 : Variation des passifs courants :**

La variation des passifs courants durant le 1<sup>er</sup> semestre 2005 est de 251 471 DT ventilées comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Passifs courant au N	1 769 772	2 033 915	884 371
Fournisseurs d'immob. au N	- 11 763	- 109 593	- 7 835
Fournis. d'immob. Retenue de garantie au N	- 21 591	- 21 591	- 21 591
Passifs courant au N - 1	- 884 371	- 626 734	- 626 734
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	7 834	52 750	52 750
Fournis. d'immob. Retenue de garantie au N - 1	21 591	16 202	16 202
Variation du compte acti. Dividendes à payer	<u>- 630 000</u>	<u>- 900 000</u>	<u>-</u>
	<b>251 472</b>	<b>444 949</b>	<b>297 163</b>

**NOTE 21 : Décassements provenant de l'acquis. Des immo. Corp. :**

Les décaissements sur acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles opérés au cours du premier semestre 2005, s'élèvent à - 20 905 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Immob. Corporelle au N	- 20 071 229	- 19 995 856	- 20 046 396
Cession immob. Réintrag. Amort au N	-	-	- 67 906
Immob. Corporelle au N - 1	20 046 396	19 740 133	19 740 133
Fournisseurs d'immob. Au N	11 763	109 593	7 835
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N	21 591	21 591	21 591
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	- 7 835	- 52 750	- 52 750
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N - 1	<u>- 21 591</u>	<u>- 16 202</u>	<u>- 16 202</u>
	<b>- 20 905</b>	<b>- 193 491</b>	<b>- 413 695</b>

**NOTE 22 : Encaissement des cautionnements reçus :**

La variation des cautionnements reçus s'élève à - 2970 DT au courant du 1<sup>er</sup> semestre 2005.

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Autres passifs financiers au N	274 841	277 100	277 811
- Autres passifs financiers au N - 1	<u>- 277 811</u>	<u>- 275 278</u>	<u>- 275 278</u>
	<b>- 2 970</b>	<b>1 822</b>	<b>2 533</b>



SOTUMAG-(Suite)**NOTE 23. Engagements hors bilan :**

Les engagements reçus par la SOTUMAG au 30/06/2005 s'élève à 20 385 DT et se compose de :

Titulaire du marché	Objet du marché	Montant
Société INES	Produit de peinture	211
Agence des Services Généraux (ASG)	Nettoyage du MIN	8 798
COTIM	Imprimés spécifiques	6 205
SOTUNEP	Gardiennage du MIN	4 808
SOS HYDRAULIQUE	Plomberie Sanitaire	363
<b>TOTAL</b>		<b>20 385</b>

**Détermination du résultat fiscal**

DESIGNATIONS	MONTANT A REINTEGRER	MONTANT A DEDUIRE	DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
- Bénéfice net comptable	460 973,481		
<b>* A REINTEGRER</b>			
- Provision pour congés payés	100 897,441		
- Timbres de voyage	-		
- Subventions et dons	33 683,075		
- Achat liés à une modification comptable	1 957,076		
- Autres charges liées à une modification comptable	887,111		
- Autres Services extérieurs liés à une modification comptable	79,700		
- Pénalité	29,000		
- Impôt sur les sociétés	260 132,600		
<b>TOTAL DES REINTEGRATIONS</b>	<b>858 639,484</b>		
<b>* A DEDUIRE</b>			
- Bénéfice provenant du réinvestissement lié au service agricole		19 336,604	
- reprise provision sur congés payés 2004		56 871,426	
- Subvention et dons déductibles (0.2% sur C.A.)		5 758,194	
- Reprise sur provision pour risques et charges		33 437,491	
<b>TOTAL DES DEDUCTIONS</b>		<b>115 403,715</b>	
<b>BENEFICE FISCAL</b>			<b>743 235,769</b>
- Droit proportionnel 743 236 * 35%			260 132,600
- Déduction acompte provisionnel			151 718,890
<b>RESTE A PAYER</b>			<b>108 413,710</b>

SOTUMAG-(Suite)

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR**  
**LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2005**

**Messieurs les actionnaires,**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 16 juin 2003, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec la direction et le personnel de la société afin de recueillir toute information jugée nécessaire ainsi que des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2005, font apparaître un total du Bilan de D : 15.877.958 et un bénéfice après impôt de D : 460.973.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laisseraient à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » arrêtés au 30 juin 2005, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de sa trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 29 juillet 2005**

**BDO AFRIC AUDIT**

**Adnène ZGHIDI**