

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS - SOTUMAG -

Siège social : Route de Naâsen, Bir Kassaa -Ben Arous-

La Société Tunisienne des Marchés de Gros - SOTUMAG - publie, ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M.Adhène ZGHIDI sur les résultats provisoires.

### BILAN PROVISOIRE AU 31/12/2004

Actifs	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03	Capitaux propres et passifs	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>				Capital social	8	9 000 000	9 000 000
Immobilisations incorporelles	1	54 710	54 710	Réserves	9	4 161 167	3 801 651
Amortissements		-54 710	-54 575	Subventions d'investissement		47 731	66 823
Immobilisations corporelles	2	20 046 396	19 740 133	Résultats reportés		850	16 043
Amortissements		-14 958 424	-13 878 951	<b>Total des capitaux propre avant</b>		<b>13 209 748</b>	<b>12 884 517</b>
Immobilisations financières	3	339 846	358 071	<b>résultat</b>			
Provisions		-12 288	-12 288	Résultat de l'exercice		851 017	1 348 008
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>5 415 530</b>	<b>6 207 100</b>	<b>Total des capitaux propres avant</b>		<b>14 060 765</b>	<b>14 232 525</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>5 415 530</b>	<b>6 207 100</b>	<b>affectation</b>			
				<b>PASSIFS</b>			
<b>ACTIFS COURANTS</b>				<b>Passifs non courant</b>			
Stocks		57 655	42 506	Provisions pour risque	10	33 000	-
Provisions		-2 826		Autres passifs financiers	11	277 811	275 278
Clients et comptes rattachés	4	114 458	108 169	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>310 811</b>	<b>275 278</b>
Provisions		-109 496	-103 785				
Autres actifs courants	5	703 041	423 987	Fournisseurs et comptes rattachés	12	352 400	266 069
Provisions		-11 168	-10 489	Autres passifs courants	13	512 501	360 665
Placements et autres actifs financiers	6	8 700 000	8 150 000	<b>Total des passifs courants</b>		<b>864 901</b>	<b>626 734</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	369 283	317 049	<b>Total des passifs</b>		<b>1 175 712</b>	<b>902 012</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>9 820 947</b>	<b>8 927 437</b>	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>15 236 477</b>	<b>15 134 537</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>15 236 477</b>	<b>15 134 537</b>				

SOTUMAG -( suite) -

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

	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	14	6 006 775	5 809 208
Produits immobilisés		2 472	4 060
Autres produits d'exploitation	15	26 149	99 876
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>6 035 396</b>	<b>5 913 144</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stocks palettes en plastique		5 080	3 512
Variation de stocks imprimés spécifiques		-20 228	1 461
Achats marchandises		185 078	140 274
Achats d'approvisionnements consommés	16	453 855	400 510
Charges de personnel	17	1 980 445	1 788 600
Dotations aux amortissements et provisions	18	1 196 786	1 196 620
Autres charges d'exploitation	19	1 354 047	1 059 375
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>5 155 063</b>	<b>4 590 352</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>880 333</b>	<b>1 322 792</b>
Produits de placements nets	20	474 042	426 500
Autres pertes ordinaires		-13 374	-66 158
Autres gains ordinaires	21	19 097	9 096
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>1 360 098</b>	<b>1 692 230</b>
Impôts sur les bénéfices	22	-509 081	-344 222
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>851 017</b>	<b>1 348 008</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>851 017</b>	<b>1 348 008</b>

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

	Notes	Au 31/12/04	Au 31/12/03
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice		851 017	1 348 008
Ajustement pour amortissements et provisions		1 196 786	1 196 620
Amortissements des subventions		-19092	-19092
Reprise sur provision		-7 056	-76 593
Variation des stocks	24	-15 149	4 973
Variation des clients	25	-6 289	-18 029
Variation des autres actifs	26	-279 054	-49 298
Variation des passifs courants	27	277 693	110 965
Plus values /cession d'immobilisations		-17 000	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation</b>		<b>1 981 856</b>	<b>2 497 554</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	-413 695	-156 201

SOTUMAG -( suite) -

Encaissement provenant du remboursement des prêts aux personnels	29	18 225	33 965
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		17 000	-
Variation des cautionnements reçus	30	2 533	1 818
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-375 937</b>	<b>-120 418</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Distribution de dividendes		-900 000	-633 051
Alimentation du fonds social		-134 800	-82 601
Encaissements sur fonds social	31	31 115	1 733
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-1 003 685</b>	<b>-713 919</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>602 234</b>	<b>1 663 217</b>
Trésorerie au début de période		8 467 049	6 803 832
Trésorerie à la fin de la période	32	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<sup>er</sup> 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.

SOTUMAG -( suite) -

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

SOTUMAG -( suite) -

**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	Reinte gr.	Au 31/12/04	31/12/2004
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. Materiel 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
Materiel 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
Materiel 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
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>19 740 133</b>	<b>395 641</b>	<b>-89 378</b>	<b>0</b>	<b>20 046 396</b>	<b>13 878 951</b>	<b>1 147 378</b>	<b>-67 905</b>	<b>14 958 424</b>	<b>5 087 972</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>145 186</b>	<b>121 993</b>	<b>-211 432</b>	<b>55 747</b>	<b>20 317</b>	<b>0</b>	<b>20 317</b>	<b>124 869</b>	<b>35 430</b>

SOTUMAG -( suite) -

**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
<b>TOTAL</b>	<b>358 071</b>	<b>&lt;18 225&gt;</b>	<b>339 846</b>	<b>12 288</b>	<b>327 558</b>

**NOTE 4. Clients et comptes rattachés :**

Ce compte totalisant un solde de 114 458 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	114 458	108 169
Provision	<109 496>	<103 785>
<b>TOTAL</b>	<b>4 962</b>	<b>4 384</b>

**NOTE 5. Autres actifs courants :**

	31/12/2004	31/12/2003
- Personnel, Prêts à mois d'un an	111 053	100 945
- Débiteurs divers	20 491	24 180
- Produits à recevoir	501 774	236 921
- Compte d'attente à régulariser	380	380
- Charges constatées d'avance	69 343	61 561
<b>TOTAL</b>	<b>703 041</b>	<b>423 987</b>
<b>Provision</b>	<b>&lt;11 168&gt;</b>	<b>&lt;10 489&gt;</b>
<b>TOTAL</b>	<b>691 873</b>	<b>413 498</b>

5.1 Le compte produits à recevoir enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et grossistes pour un montant de 87 750 DT et les produits financiers sur placement et comptes courants à recevoir pour un montant de 414 024 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
<b>TOTAL</b>	<b>369 283</b>	<b>317 049</b>

**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 %
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

SOTUMAG -( suite) -

**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
<b>TOTAL</b>	<b>4 161 167</b>	<b>3 801 651</b>

**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 Siid.

**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	322 974	197 117
Fournisseurs d'immobilisations	7 835	52 750
Fournisseurs retenues de garantie	21 591	16 202
<b>TOTAL</b>	<b>352 400</b>	<b>266 069</b>

**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	238 211	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
<b>TOTAL</b>	<b>512 501</b>	<b>360 665</b>

**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	267 992	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
<b>TOTAL</b>	<b>6 006 775</b>	<b>5 809 208</b>

- 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<sup>ème</sup> semestre de l'année 2004, à la location de 29 chambres ayant enregistré des loyers perçus de l'ordre de 170 000 Dinars .

SOTUMAG -( suite) -

**NOTE 15. Autres produits d'exploitation :**

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
- 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
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>26 149</b>	<b>99 876</b>

**NOTE 16. Achats d'approvisionnements consommés :**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Fournitures consommables	47 831	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	23 217	22 270
Achat lié à une mod. comptable	58	-
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>453 855</b>	<b>400 510</b>

Cette rubrique accuse une augmentation de 53 345 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 :**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Salaires permanents	1 369 132	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 >	
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>1 980 445</b>	<b>1 788 600</b>

Cette rubrique présente une augmentation de 195 534 Dinars due :

- à l'octroi de la 3<sup>ème</sup> 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 :**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
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
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>1 196 786</b>	<b>1 196 620</b>

**NOTE 19. Autres charges d'exploitations :**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Services extérieurs	778 989	650 795

Autres services extérieurs	501 947	354 389
Charges diverses ordinaires	2 000	2 083
Impôt taxes et vers. assimilés	84 361	61 440
<b>TOTAL</b>	<b>1 367 297</b>	<b>1 068 707</b>
Transfert de charges	<13 250>	<9 332>
<b>TOTAL</b>	<b>1 354 047</b>	<b>1 059 375</b>

SOTUMAG -( suite) -

- Le poste Services Extérieurs a enregistré une augmentation de 128 194 Dinars due principalement aux frais occasionnés par la dénaturation des déchets et des produits saisis qui ont été exigés par le ministère de l'environnement 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 :**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Produits des placements	473 079	424 266
Revenus des autres créances	963	2 234
<b>TOTAL</b>	<b>474 042</b>	<b>426 500</b>

**NOTE 21. Autres gains ordinaires :**

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

**NOTE 22. Impôt sur les bénéfices :**

Bénéfice brut comptable	1 360 098
+ Réintégrations	237 835
- Déductions	-143 416
Bénéfice imposable	1 454 516

**Impôt sur les sociétés (35%) 509 081**

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 23. 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 24. 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
<b>Variation des stocks</b>	<b>-15 149</b>	<b>4 973</b>

SOTUMAG -( suite) -

**NOTE 25. Variation des clients :**

La variation des créances clients courant l'année 2004 est de l'ordre de - 6 289 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Créances clients au 31/12/N	- 114 458	- 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
<b>Variation des créances clients</b>	<b>-6 289</b>	<b>- 18 029</b>

**NOTE 26. Variation des autres actifs :**

La variation des autres actifs courant l'année 2004 s'élève à - 279 054 DT et se détaille ainsi :

	31/12/2004	31/12/2003
Autres Actifs Courants au 31/12/N	- 703 041	- 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
<b>Variation des autres actifs</b>	<b>- 279 054</b>	<b>- 49 298</b>

**NOTE 27. Variation des passifs courants :**

Cette rubrique accuse au 31/12/2004 la somme de 277 693 DT ventilées comme suit :

	31/12/2004	31/12/2003
Passifs courants au 31/12/N	864 901	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
<b>Variation des Passifs courants</b>	<b>277 693</b>	<b>110 964</b>

**NOTE 28. 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
<b>Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations</b>	<b>- 413 695</b>	<b>- 156 201</b>

SOTUMAG -( suite) -

**NOTE 29. 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
<b>Encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel</b>	<b>18 225</b>	<b>33 965</b>

**NOTE 30. 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
<b>Variation des cautions reçues</b>	<b>2 533</b>	<b>1 818</b>

**NOTE 31. 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
<b>Encaissements sur fond social</b>	<b>31 115</b>	<b>1 733</b>

**NOTE 32. 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
---------------------------------------	-----------	-----------

SOTUMAG -( suite) -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire  
AU 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros - SOTUMAG - ,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » au 31 décembre 2004 qui font apparaître un bénéfice net de 851 017 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOTUMAG conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis le 9 février 2005

**Le Commissaire aux comptes**

*Adnène ZGHIDI*

**BDO AFRIC AUDIT**