

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**SOCIETE EL MAZRAA**

Siège social : GPI Km25 -8012 Foundouk Jédid-

La société EL MAZRAA publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2002 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC ERNST & YOUNG) sur les résultats provisoires.

EL MAZRAA S.A

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	au 30 juin 2003	au 30 juin 2002	au 31 décembre 2002
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 237 095	1 222 583	1 230 643
Moins : Amortissements		-320 589	-284 003	-302 061
		916 505	938 580	928 582
Immobilisations corporelles	2	42 526 428	41 278 868	42 163 220
Moins : Amortissements		-22 335 245	-19 328 657	-20 756 929
		20 191 183	21 950 211	21 406 291
Immobilisations financières	3	12 586 662	5 750 713	7 781 129
Moins : Provisions		-5 720	-4 819	-5 720
		12 580 942	5 745 894	7 775 409
Total des actifs immobilisés		33 688 630	28 634 685	30 110 282
Autres actifs non courants	4	923 782	504 055	827 110
Total des actifs non courants		34 612 412	29 138 740	30 937 392
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	5	4 218 416	11 301 131	5 384 751
Moins : provisions		-193 106	-275 748	-193 106
		4 025 310	11 025 383	5 191 645
Clients et comptes rattachés	6	5 794 909	5 179 823	5 000 354
Moins : provisions		-465 087	-87 687	-212 687
		5 329 822	5 092 136	4 787 667
Autres actifs courants	7	1 183 617	1 066 646	932 491
Moins : provisions		5 465	0	0
		1 178 152	1 066 646	932 491
Placements et autres actifs financiers	8	6 145	2 706 015	6 145
Moins : provisions		130	0	130
		6 015	2 706 015	6 015
Liquidités et équivalents de liquidités	9	858 637	181 426	1 231 340
Total des actifs courants		11 397 936	20 071 606	12 149 158
TOTAL DES ACTIFS		46 010 348	49 210 346	43 086 550

EL MAZRAA S.A

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	au 30 juin 2003	au 30 juin 2002	au 31 décembre 2002
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		14 500 000	14 500 000	14 500 000
Réserves		1 450 000	1 450 000	1 450 000
Autres capitaux propres		5 339 807	5 364 762	5 372 343
Résultats reportés		52 414	1 827 829	1 962 749
Résultat en instance d'affectation		0	2 199 920	0
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	10	21 342 222	25 342 511	23 285 092
Résultat de l'exercice		-304 433	-687 463	154 665
Total des capitaux propres avant affectation		21 037 789	24 655 048	23 439 757
Passifs				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	11	11 198 727	11 373 000	11 442 074
Autres passifs financiers		735 241	720 250	720 784
Provisions		290 000	318 690	290 000
Total des passifs non courants		12 223 968	12 411 940	12 452 857
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	12	6 284 769	8 770 546	4 204 467
Autres passifs courants	13	2 409 517	923 680	548 976
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	4 054 305	2 449 133	2 440 492
Total des passifs courants		12 748 591	12 143 359	7 193 935
Total des passifs		24 972 559	24 555 299	19 646 792
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		46 010 348	49 210 346	43 086 550

EL MAZRAA S.A

ETAT DE RESULTAT
(modèle autorisé)
(Exprimé en dinars)

	De la période du 1er janvier au 30 juin 2003	De la période du 1er janvier au 30 juin 2002	De la période du 1er janvier au 31 décembre 2002
Produits d'exploitation			
Revenus	18 637 447	16 773 288	40 006 084
Autres produits d'exploitation	32 686	31 680	63 281
Total des produits d'exploitation	18 670 133	16 804 968	40 069 365
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	1 022 047	1 864 550	181 545
Achats de marchandises consommés	16 521	-3 901 430	-9 835 119
Achats d'approvisionnements consommés	11 766 642	-8 429 714	-16 688 867
Charges du personnel	1 195 616	-1 279 020	-2 615 533
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 132 234	-1 593 616	-3 439 542
Autres charges d'exploitation	2 777 890	-3 752 048	-6 976 295
Total des charges d'exploitation	18 910 949	-17 091 279	-39 373 812
Résultat d'exploitation	-240 816	-286 311	695 553
Charges financières nettes	-487 746	-448 732	-880 635
Produits des placements	412 867	42 320	198 963
Autres gains ordinaires	36 542	62 189	210 321
Autres pertes ordinaires	25 280	-16 930	-57 203
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-304 433	-687 463	166 999
Impôt sur les bénéfices	0	0	-12 334
Résultat des activités ordinaires après impôt	-304 433	-687 463	154 665
Eléments extraordinaires (gains/pertes)	0	0	0
Résultat net de l'exercice	-304 433	-687 463	154 665
Effet des modifications comptables	0	0	0
Résultat après modifications comptables	-304 433	-687 463	154 665

EL MAZRAA S.A

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
(Exprimé en dinars)

	De la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2003	De la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2002	De la période du 1 ^{er} janvier au 31 déc 2002
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net	-304 433	-687 463	154 665
<i>Ajustements pour :</i>			
Dotations aux amortissements	1 879 833	1 586 150	3 417 506
Dotations aux provisions	252 401	7 466	-102 964
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-1 996 497	614 574	-47 983
Plues values sur cession d'immobilisations	25 873	-17 047	-180 604
Moins values sur cession d'immobilisations	0	0	2 359 781
Ecart de conversion	0	-26 437	-43 419
Quote part des subventions d'investissement	-32 536	-31 324	22 303
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 765 890	1 445 919	5 579 285
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	369 660	-1 334 702	-2 387 343
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	49 466	44 903	111 224
Décaissement provenant de l'acquisitions d'immobilisations financières	4 805 533	-3 059 901	-5 174 230
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0	304 647	400 000
Décaissement provenant de l'acquisitions d'autres actifs courants	397 789	-61 712	-582 782
			0
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement	5 523 516	-4 106 765	-7 633 131
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	0	0	-2 065 000
Encaissements provenant des emprunts	2 943 828	1 850 000	2 250 000
Remboursements des emprunts	-547 783	-226 326	17 545
Subventions reçues	0	317 528	341 769
Encaiss provenant des autres passifs financiers	0	17 011	-514 432
Décaissement des autres passifs financiers	14 457	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 381 588	1 958 213	29 881
Variation de trésorerie	623 962	-702 633	-2 023 964
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>-33 136</i>	<i>1 990 829</i>	<i>1 990 829</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>590 826</i>	<i>1 288 196</i>	<i>-33 136</i>

EL MAZRAA.SA

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I – Présentation de la société

La société **EL MAZRAA** est issue de la restructuration de la société Agricole EL-JENENE SARL créée le 19/10/1989 et transformée le 27 Novembre 1997 en société Anonyme sous la nouvelle raison sociale : EL-MAZRAA S.A.

Son siège social se situe à Foundouk Jedid.

L'objet social de la société consiste essentiellement en :

- l'exploitation Agricole et l'Elevage sous toute ses formes : la propriété ,la gestion et plus généralement l'exploitation par bail de toutes propriétés agricoles, commerciales et industrielles, la transformation et la commercialisation de sa production .
- La prise de participations ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats de titres et droits sociaux constitution, des sociétés nouvelles ou de toute autre manière.
- Et généralement, toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

Plus particulièrement, EL MAZRAA s'est spécialisée dans l'élevage, l'abattage et la découpe des dindes. Elle procède également à la transformation et à la commercialisation de produits de charcuterie et de produits surgelés.

Le capital social de la société s'élève au 30 Juin 2003 à 14 500 000 DT divisé en 2 900 actions de 5 dinars chacune, totalement libérées. Par ailleurs, l'action d'EL MAZRAA est inscrite à la cote permanente de la bourse de Tunis.

Les états financiers semestriels ont été préparés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant système comptable des entreprises et comprennent un bilan, un état de résultat, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers.

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

II – Principes et méthodes comptables

Les états financiers annuels de la société EL MAZRAA sont établis conformément aux principes comptables généralement admis ; notamment les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- hypothèse de la comptabilité d'engagement
- convention de la permanence des méthodes
- convention de la périodicité
- convention de prudence
- convention de l'unité monétaire

Les méthodes comptables adoptées par EL MAZRAA pour l'établissement de ses états financiers annuels se présentent comme suit :

II.1 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par EL MAZRAA sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables :

Elles sont amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Désignation	Taux (%) d'amortis.
Logiciels	33,33
Fonds de commerce	5
Constructions	5
Agencements, aménagements et installations des constructions	10
Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10

II.2 – Valeurs d'exploitation

Les valeurs d'exploitation de la société EL MAZRAA sont principalement constituées :

- de cheptel vifs : dindes de chairs, poulets de chair, dindes reproductrices ;
- de produits de dindes découpés, frais et congelés ;
- de produits de charcuterie ;
- de matières premières et emballage (essentiellement pour l'activité charcuterie) ;
- et de pièces de rechanges.

II.2.1 – Cheptel vif :

Le stock de cheptel vif est évalué au coût de revient individuel par lot et par centre englobant essentiellement et par ordre d'importance :

- Les dépenses en aliments ;
- Le coût d'achat des dindonneaux ;
- Les dépenses d'énergie (gaz , électricité) ;

EL MAZRAA. SA

- Les frais de main d'œuvre ;
- Les dépenses en consommables (sciure de bois, produits vétérinaires) ;
- Les dépenses d'entretien du matériel et du bâtiment ...

Par ailleurs, les stocks d'aliments et de consommables non encore consommés à la fin de la période sont évalués à leurs coût d'achat.

II.2.1 – Produits finis :

Pour l'évaluation des stocks de produits finis au 30 Juin 2002, la société utilise les méthodes suivantes :

- Pour les produits de dinde découpés, frais ou congelés, la société utilise les coûts de revient standard. Si ces coûts dépassent la valeur de réalisation nette (prix de vente en gros moyen diminué des frais de distribution), les produits sont évalués à la valeur de réalisation nette.
- Pour les produits de charcuterie, la société utilise des prix de cession interne.

II.3 – Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis (dindes et dérivés, produits de charcuterie...) et de cheptel vifs sont pris en comptes dès la livraison aux clients.

II.4 – Conversion des dettes fournisseurs en devise

Les dettes envers les fournisseurs étrangers sont prises en charge moyennant une conversion au taux de change en vigueur à la date de comptabilisation. Les règlements sont convertis au taux de change pratiqué par la banque et la différence par rapport au montant pris en charge est passée en résultat de change.

III – INFORMATIONS DETAILLEES**1 – Immobilisations incorporelles**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2003 à 916 505,149 DT se détaillant comme suit:

Valeurs Brutes	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Concessions de marques, Brevets	24 323,733	24 323,733	24 063,533
Logiciels	145 028,766	138 577,366	138 277,366
Fonds de commerce	666 121,500	666 121,500	658 621,500
Immob. Incorporelles en cours	401 620,575	401 620,575	401 620,575
Total Immob. Incorporelles Brutes	1 237 094,574	1 230 643,174	1 222 583,874

Amortissements	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Concessions de marques, Brevets	-3581,321	-2 365,131	-1 454,350
Logiciels	-138 939,641	-138 280,341	-137 763,542
Fonds de commerce	-178 068,463	-161 415,413	-144 785,130
Total Amort. Immob. Incorporelles	-320 589,425	-302 060,885	-284 003,212

Immobilisations Incorporelles Nettes	916 505,149	928 582,289	938 579,952

2 – Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2003 à 20 191 182,698 DT se détaillant comme suit :

Valeurs Brutes	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
TERRAINS	1 246 009,216	1 246 009,216	1 246 009,216
CONSTRUCTIONS	7 793 761,071	7 790 906,487	7 584 302,537
INSTALL.GLE,AGENC.AMEN.C	1 292 895,778	1 291 041,818	1 222 657,394
INSTALL. TECHQUE,MAT&OUT	14 571 864,966	14 573 064,966	14 580 529,244
INSTALLATIONS TECHNIQUES	3 075 048,145	3 068 884,455	189 790,451
MATERIEL INDUSTRIEL	2 006 953,452	1 839 197,741	550 654,750
OUTILLAGE INDUSTRIEL	14 318,773	14 318,773	2 284,321
AGENC.AMEN.MAT.OUTIL.IND	662 883,835	662 883,835	
MATERIEL DE TRANSPORT	684 565,140	702 469,087	829 072,380
PLANTATION	21 023,709	21 023,709	21 023,709
INSTALL.GLES,AGEN.AMEN.D	9 134 906,827	8 966 356,754	7 782 648,982
EQUIPEMENTS DE BUREAU	892 750,549	875 266,251	835 661,168
MATERIELS D'EMBALLAGE	822 644,565	822 644,565	822 644,565
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	126 750,633	125 923,782	120 278,583
IMMOBILISATIONS EN COURS	180 051,503	163 228,617	5 491 310,522
Total immob corporelles brutes	42 526 428,162	42 163 220,056	41 278 867,822

EL MAZRAA.SA

Amortissements	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
CONSTRUCTIONS	-3 153 835,334	-2 932 303,900	-2 765 669,304
INSTALL.GLE,AGENC.AMEN.CON	-83 146,625	-83 146,625	-32 770,386
INSTALL. TECHQUE,MAT&OUT	-9 982 060,949	-10 222 214,041	-9 535 933,395
INST.TECHNIQ.	-157 868,513	-148 352,105	
MATERIEL INDUSTRIEL	-1 197 851,311	-50 515,097	-646,409
OUTIL.INDUST.	-598,003	-598,003	
AGC & AMEG. M. O.	-5 345,838	-5 345,838	
MATERIEL DE TRANSPORT	-446 235,148	-416 704,422	-438 832,747
PLANTATION	-21 023,709	-21 023,709	-21 023,709
INSTALL.GLES,AGEN.AMEN.D	-6 175 926,805	-5 894 240,585	-5 666 937,841
EQUIPEMENTS DE BUREAU	-622 825,476	-582 569,994	-539 846,129
MATERIELS D'EMBALLAGE	-427 855,018	-363 065,437	-297 454,693
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	-60 672,735	-36 849,005	-29 542,024
Total Amort.immob corporelles	-22 335 245,464	-20 756 928,761	-19 328 656,637

Immobilisations Corporelles Nettes	20 191 182,698	21 406 291,295	21 950 211,185
------------------------------------	----------------	----------------	----------------

3 – Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2003 à 12 580 941,910 DT contre 7 775 409,415 DT au 31 décembre 2002, enregistrant ainsi une variation positive brute de 4 805 532,495 DT.

Cette évolution s'explique principalement par les prises de participation, au cours de l'exercice 2003, dans d'autres sociétés du groupe. Le tableau suivant détaille la situation du portefeuille titre d'EL MAZRAA au 30/06/2003 :

TITRES	Valeur d'Achat
DICK	5 906 605,464
AGRI-SERVICES	170 000,000
ESMIRALDA (ALGER)	118 800,000
YASMINE	2 599 881,803
CARVEN (MAROC)	52 223,335
SOCODI	24 500,000
AFFICHES TUNISIE	70 000,000
ESSANAUBAR	150 000,000
CEDRIA	156 952,606
SABA	3 162 881,192
SOCODIS	24 500,000
TOTAL	12 436 344,400

4 - Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants de la société sont principalement constitués :

- des frais préliminaires résorbés sur un durée de 3 ans ;
- des frais d'émission de l'emprunt obligataire contracté en fin de l'exercice 2001 ; et
- de l'écart de conversion actif constaté sur les échéances non encore remboursées des emprunts en monnaie étrangères.

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Frais préliminaires	209 200,891	203 427,413	224 924,394
Charges à répartir	539 079,877	442 043,133	56 999,451
F. émission et prime remb. Emp.Ob	43 305,167	49 443,570	222 131,463
Ecart de conversion	132 196,278	132 196,278	
Total des Actifs non Courants	923 782,213	827 110,394	504 055,308

5 – Stocks :

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2003 à **4 218 415,846** DT se détaillant comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Divers (Abattoirs)	441 133,433	333 892,915	583 070,603
Matières (Abattoirs)	698 854,538	704 602,117	559 268,914
Matières (Aliments)	0,000	0,000	419 572,699
Stock PDR (B. GHALLA)	9 833,889	9 694,275	11 020,051
Stocks matières et consommables	1 149 821,860	1 048 189,307	1 572 932,267
Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Vifs (Elevage)	162 078,565	407 999,562	1 448 272,211
P. finis (Abattoirs)	2 906 515,421	3 928 561,970	8 279 926,929
Stocks produits finis & encours	3 068 593,986	4 336 561,532	9 728 199,140
Total Stocks	4 218 415,846	5 384 750,839	11 301 131,407

Au 30 juin 2003, la société a constaté une provision pour dépréciation des stocks de produits finis pour 193 106,010 DT correspondant à l'écart entre la valeur de réalisation nette et le prix de revient standard des produits de dindes.

EL MAZRAA. SA

6 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se détaillent au 30 juin 2003 comme suit :

Valeurs brutes	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Clients locaux	4 176 596,316	3 506 261,430	3 103 887,440
Clients effets à recevoir	1 209 065,223	1 103 873,613	1 789 610,953
Clients étrangers	279 850,100	218 707,506	286 324,350
Clients contentieux	0,000	0,000	0,000
Effets à l'escompte	64 331,880	171 510,986	0,000
Clients produits non encore facturés	65 065,515	0,000	0,000
Total Clients Bruts	5 794 909,034	5 000 353,535	5 179 822,743
Prov. Pour dép. des comptes clients	-100 087,435	-87 687,435	-87 687,435
Prov Pour créances contentieuses	-365 000,000	-125 000,000	0,000
Clients Nets	5 329 822,599	4 787 666,100	5 092 135,308

7 – Autres actifs courants

Au 30 juin 2003, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Personnel, avances et acomptes	-868,295	-855,000	-929,000
Avances automatiques	2,591	0,000	0,000
Retenue à la source	77 648,661	16 548,895	8 451,013
Etat, impôt sur les bénéfices	201 854,914	185 306,019	65 879,925
Acomptes provisionnels	-395,583	64 672,438	0,000
Taxes déductibles	11 645,405	61 663,352	0,000
Créances sur cessions d'immob.	95 252,830	143 569,496	222 424,060
Produits à recevoir	488 929,498	13 636,138	333 052,550
Compte d'attente		0,000	4353,146
Charges constatées d'avance	309 547,365	447 949,785	433 414,360
Provision sur créances douteuses	-5 465,000	0,000	0,000
Total	1 178 152,386	932 491,123	1 066 646,054

8 – Placements et autres actifs financiers :

Le tableau suivant détaille la situation des placements courants effectués par la société au 30 juin 2003 :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Actions	6 145,000	6 145,000	6 145,000
Placements billets de Trésor	0,000	0,000	2 700 000,000
Prov. Dép. comptes financiers	-130,000	-130,000	-130,000
Total	6 015,000	6 015,000	2 706 015,000

9 – Trésorerie

La trésorerie de la société EL MAZRAA se détaille au 30 juin 2003 comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Effets à l'encaissement	77 650,535	110 442,259	82 198,613
UBCI	328 817,022	21 465,233	0,000
B.H	3 820,277	18 891,077	18 964,198
BIAT	14 579,135	1 067 313,260	0,000
BS	149 796,213	0,000	51 755,498
BT	170 963,333		0,000
AMEN BANK		0,000	0,000
C.C.P	104 246,081	0,000	4 008,211
Caisnes	2 404,919	1 879,962	19 499,0205
Virements de fonds bancaires	1 359,907	6 348,119	5 000,000
Fonds de roulement	5 000,000	5 000,000	
Liquidités et équivalents de liquidités	858 637,422	1 231 339,910	181 425,725

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Financement Stock	-400 000,000	-400 000,000	-200 000,000
Echéances à (-) d'un an / emprunts	-1 375 140,645	-440 802,051	-443 250,574
Billet de trésorerie	-1 700 000,000	0,000	-500 000,000
Intérêts courus et non échus	-389 133,356	-729 200,421	-406 640,083
U.B.C.I		0,000	-67 364,017
B.N.A	-7 359,773	-4 670,556	-19 437,159
B.T		-449 179,100	-335 485,354
B.S		-13 404,214	0,000
S.T.B	-17,700	-17,700	-17,000
B.I.A.T		0,000	-340 088,362
U.I.B	-4 418,708	-106 294,574	-84 684,679
AMEN BANK		-186 434,160	-36 510,478
C.CP	-178 234,651	-110 489,651	-15 654,699
Concours bancaires & passifs financiers	-4 054 304,833	-2 440 492,427	-2 449 133,105

Trésorerie nette	-3 195 667,411	-1 209 152,517	-6 113 450,055
-------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

EL MAZRAA. SA**10 – Capitaux propres**

Le tableau suivant retrace les mouvements des différentes rubriques des capitaux propres de la société en 2003 :

Chiffres en dinars	31-déc-02	Diminution	Augmentation	30-juin-03
Capital social	14 500 000,000	0,000	0,000	14 500 000,000
Réserves légales	1 450 000,000	0,000	0,000	1 450 000,000
Réserves extraordinaires	4 803 530,000	0,000	0,000	4 803 530,000
Subvention d'investissement	568 813,140	32 535,860	0,000	536 277,280
Résultats reportés	1 962 749,247	1 910 334,898	0,000	52 414,349
Résultat de l'exercice	154 665,102	459 097,607	0,000	-304 432,505
Total	23 439 757,489	2 401 968,365	0,000	21 037 789,134

Le résultat par action se présente au 30 juin 2003 comme suit :

Chiffres en dinars	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Résultat net	-304 432,505	154 665	-687 463
Nombre d'actions	2 900 000	2 900 000	2 900 000
Résultat par action	-0,105	0,053	-0,237

11 – Emprunts :

Au 30 juin 2003, l'encours des emprunts non courants dus par EL MAZRAA se détaille comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Emprunt obligataire	10 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000
Crédit U.B.C.I	26 077,000	52 148,000	78 219,000
Crédit B.N.A	526 198,520	642 485,545	814 040,457
Crédit B.I.A.T	446 401,735	747 440,329	480 740,329
Crédit B.T.E.I	200 050,000	0,000	0,000
Total Emprunts	11 198 727,255	11 442 073,874	11 372 999,786

12 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Au 30 juin 2003, les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Fournisseurs locaux	1 426 309,667	2 194 712,013	1 585 040,428
Fournisseurs, effets à payer	2 641 624,108	1 540 033,717	5 727 614,737
Fournisseurs étrangers	118 598,172	233 377,503	405 423,543
Fournisseurs, factures non parvenues	2 098 236,935	236 343,618	1 052 467,691
Fournisseurs et comptes rattachés	6 284 768,882	4 204 466,851	8 770 546,399

13 – Autres passifs courants :

Au 30 juin 2003, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30-juin-03	31-décembre-02	30-juin-02
Assurance Groupe	-1 142,561	-28,317	1 802,805
Rémunération due au personnel	14 251,040	15 739,525	137 880,074
Oppositions	177,938	177,938	184,764
Prêts CNSS	1 109,397	1 059,076	1 059,076
Autres prêts	92,526	0,000	209,676
R/S personnel	17 447,051	33 711,555	21 572,864
R/S Tiers	9 772,323	12 217,594	9 636,289
Etat, impôt sur les bénéfices	0,000	0,000	0,000
Obligations cautionnées	48 444,029	106 637,490	53 581,401
Acomptes provisionnels	0,000	0,000	0,060
TVA à payer	0,000	0,000	48 888,233
Autres impôts et taxes	1 611,335	1 395,200	1 505,600
C.N.S.S	71 591,382	90 550,926	81 779,000
Charges à payer	82 805,338	92 659,678	308 563,498
Produits constatés d'avance	63 213,379	194 855,530	257 016,285
Compte d'attente	35 144,313	0,000	0,000
Dividendes et tantièmes	2 065 000,000		
Autres passifs courants	2 065 000,490	548 976,195	923 679,565

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION SEMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2003

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité du bilan d'EL MAZRAA S.A au 30 juin 2002 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003. Ces états relèvent de la responsabilité de direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons examiné la situation provisoire en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. 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 ne donnent pas une image fidèle de la situation semestrielle annexée au présent avis.

AMC ERNST & YOUNG

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Tunis, le 31 juillet 2003