

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -SOUSSE-

La société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Ali LAHMAR, sur les résultats provisoires.

### BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes n°	30 juin		au 31 décembre 2002	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes n°	30 juin		au 31 décembre 2002
		2003	2002				2003	2002	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>					Capital social	P1	16 000 000	10 500 000	10 500 000
Immobilisations incorporelles	A1	1 056 227	1 051 166	1 056 227	Réserves	P2	3 081 144	3 081 144	3 081 143
Moins : amortissements		670 570	579 623	624 885	Autres capitaux propres	P3	688 040	705 439	759 018
		<b>385 657</b>	<b>471 543</b>	<b>431 342</b>	Résultats reportés		-330 598		
Immobilisations corporelles	A2	65 057 639	65 857 533	65 109 708	Amortissements différés		-3 310 562		
Moins : amortissements		33 201 800	30 104 959	31 711 119	<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>16 128 024</b>	<b>14 286 583</b>	<b>14 340 161</b>
		<b>31 855 839</b>	<b>35 752 574</b>	<b>33 398 589</b>	Résultat de l'exercice		-1 776 400	-1 744 077	-3 641 160
Immobilisations Financières	A3	1 810 043	3 485 893	1 828 856	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>14 351 624</b>	<b>12 542 506</b>	<b>10 699 001</b>
Moins : Provisions		76 305	51 223	76 305	<b>PASSIFS</b>				
		<b>1 733 738</b>	<b>3 434 670</b>	<b>1 752 551</b>	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>33 975 234</b>	<b>39 658 787</b>	<b>35 582 482</b>	Emprunts	P4	21 931 587	15 603 868	21 933 588
Autres actifs non courants	A4	2 019 783	2 292 584	2 429 753	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>21 931 587</b>	<b>15 603 868</b>	<b>21 933 588</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>35 995 017</b>	<b>41 951 371</b>	<b>38 012 235</b>	<b>PASSIFS COURANTS</b>				
<b>ACTIFS COURANTS</b>					Fournisseurs et comptes rattachés	P5	5 652 351	7 863 880	6 095 664
Stocks	A5	7 697 659	7 647 664	6 070 820	Autres passifs courants	P6	2 650 861	2 144 351	1 206 808
Moins : Provisions					Concours bancaires et autres passifs financiers	P7	9 672 208	21 248 155	13 693 275
		<b>7 697 659</b>	<b>7 647 664</b>	<b>6 070 820</b>	<b>Total des passifs courants</b>		<b>17 975 420</b>	<b>31 256 386</b>	<b>20 995 747</b>
Clients et comptes rattachés	A6	7 463 237	7 675 435	7 114 154	<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>39 907 007</b>	<b>46 860 254</b>	<b>42 929 335</b>
Moins : provisions		1 559 728	952 409	1 485 656					
		<b>5 903 509</b>	<b>6 723 026</b>	<b>5 628 498</b>					
Autres actifs courants	A7	2 943 865	1 690 711	2 790 774					
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 718 581	1 389 988	1 126 009					
<b>Total des actifs courants</b>		<b>18 263 614</b>	<b>17 451 389</b>	<b>15 616 101</b>					
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>54 258 631</b>	<b>59 402 760</b>	<b>53 628 336</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>54 258 631</b>	<b>59 402 760</b>	<b>53 628 336</b>

TUNISIE-LAIT – (Suite)

## ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

Désignation	Notes n°	30 juin		au 31 décembre
		2003	2002	2002
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R1	24 161 520	20 279 271	44 746 180
Autres produits d'exploitation	R2	465 457	527 920	950 726
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>24 626 977</b>	<b>20 807 191</b>	<b>45 696 906</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis		-1 856 123	-1 791 433	-60 924
Achats d'approvisionnements consommés		21 798 023	17 573 547	36 401 427
Charges de personnel	R3	2 095 351	1 971 087	3 826 603
Dotations aux amortissements et aux provisions	R4	2 267 454	2 166 307	4 813 562
Autres charges d'exploitation	R5	818 652	717 554	1 586 271
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>25 123 357</b>	<b>20 637 062</b>	<b>46 566 939</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-196 380</b>	<b>170 129</b>	<b>-870 033</b>
Charges financières nettes		-1 236 736	-1 996 158	-3 527 841
Produits des placements		1 379	7 016	8 402
Autres gains ordinaires	R6	425 173	145 467	930 665
Autres pertes ordinaires	R7	-468 836	-69 531	-180 353
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-1 775 400</b>	<b>-1 743 077</b>	<b>-3 639 160</b>
Impôt sur les bénéfices		-1 000	-1 000	-2 000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-1 744 400</b>	<b>-1 744 077</b>	<b>-3 641 160</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 776 400</b>	<b>-1 744 077</b>	<b>-3 641 160</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

Désignation	NOTES	30 juin		au 31 décembre
		2003	2002	2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		-1 776 400	-1 744 077	-3 641 160
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions	1	1 723 247	1 678 084	4 003 399
*Variation des :				
Stocks	2	-1 626 839	-1 595 858	-19 014
Créances	3	-349 084	-1 190 707	-629 427
Autres actifs	4	256 879	420 956	-55 140
Fournisseurs et autres dettes	5	928 070	755 378	-1 254 913
* Plus ou moins values de cession	6	-57 018	-3 800	-1 401
*Transfert de charges			48 788	-712 348
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>901 145</b>	<b>-1 631 236</b>	<b>-2 310 004</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-106 781	-23 799	-926 304
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	32 082	3 800	3 800
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-59 938	-54 046	-97 274
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	78 751	70 208	1 709 839
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>55 886</b>	<b>-3 837</b>	<b>690 061</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions	11	5 500 000	2 500 000	2 500 000
Encaissements provenant des emprunts	13		1 175 000	3 698 350
Remboursements d'emprunts	14	-4 040 630	-1 100 000	-1 975 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>1 459 370</b>	<b>2 575 000</b>	<b>4 223 350</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>		<b>72 670</b>	<b>43 045</b>	<b>99 419</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>775 009</b>	<b>982 972</b>	<b>2 702 826</b>
Trésorerie au début de l'exercice		471 364	-2 231 462	-2 231 462
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 046 373	-1 248 490	471 364

TUNISIE-LAIT – (Suite)

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS A LA DATE DU 30-06-2003**

Nature des opérations	Immob. Incorp.	Terrains	Construct	Inst.Agen. Aménag. const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restaurant & Sécurité	Installat. Gle agent, aménag	Equip. de bureau	Emballage récupérable	Immob.corp. en cours	Total valeurs Immob.
<b>IMMOBILISATIONS</b>												
Valeur brute des immob. début exercice	1 056 227	4 387 210	11 273 379	1 567 283	39 836 450	3 746 216	314 800	1 114 906	1 082 206	1 787 257		66 165 934
Valeur des immob. acquises au 1 <sup>er</sup> semestre 2003			6 422	803	48 220	26 727		2 771	17 308		4 531	106 782
<b>TOTAL (A)</b>	<b>1 056 227</b>	<b>4 387 210</b>	<b>11 279 801</b>	<b>1 568 086</b>	<b>39 884 670</b>	<b>3 772 943</b>	<b>314 800</b>	<b>1 117 677</b>	<b>1 099 514</b>	<b>1 787 257</b>	<b>4 531</b>	<b>66 272 715</b>
<b>A DEDUIRE</b>												
Valeur des immob. sorties de l'actif						125 387				33 462		158 849
<b>TOTAL (B)</b>						<b>125 387</b>				<b>33 462</b>		<b>158 849</b>
<b>Valeur Actif des immob. (A-B)</b>	<b>1 056 227</b>	<b>4 387 210</b>	<b>11 279 801</b>	<b>1 568 086</b>	<b>39 884 670</b>	<b>3 647 556</b>	<b>314 800</b>	<b>1 117 677</b>	<b>1 099 514</b>	<b>1 753 795</b>	<b>4 531</b>	<b>66 113 867</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>												
Régl. Amort. antérieurs à l'année 2003												
Dotations de l'exercice aux comptes d'amort. & résorption	45 685		134 146	66 579	1 164 664	142 958	10 193	27 196	39 878	61 846		1 693 145
Valeur des amort. et résorptions début exercice	624 885		3 624 448	411 144	21 475 022	2 938 884	224 816	856 957	867 851	1 311 996		32 336 003
<b>TOTAL C</b>	<b>670 570</b>	<b>0</b>	<b>3 758 594</b>	<b>477 723</b>	<b>22 639 686</b>	<b>3 081 842</b>	<b>235 009</b>	<b>884 153</b>	<b>907 729</b>	<b>1 373 842</b>	<b>0</b>	<b>34 029 148</b>
Amort. et Résorpt. afférents aux immob. sorties de l'actif à la suite de cession, destruction, mise hors service ou régl.						123 316				33 462		156 778
<b>TOTAL (D)</b>						<b>123 316</b>				<b>33 462</b>		<b>156 778</b>
Montant des amort. et résorptions fin exercice (c-d)	<b>670 570</b>	<b>0</b>	<b>3 758 594</b>	<b>477 723</b>	<b>22 639 686</b>	<b>2 958 526</b>	<b>235 009</b>	<b>884 153</b>	<b>907 729</b>	<b>1 340 380</b>	<b>0</b>	<b>33 872 370</b>
<b>Valeur nette des immob. (A-B) - (C-D)</b>	<b>385 357</b>	<b>4 387 210</b>	<b>7 521 207</b>	<b>1 090 363</b>	<b>17 244 984</b>	<b>689 030</b>	<b>79 791</b>	<b>233 524</b>	<b>191 785</b>	<b>413 415</b>	<b>4 531</b>	<b>32 241 497</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS** ( les chiffres sont exprimés en DT)**1. Conventions et méthodes comptables****1.1 Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :**

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 30 juin 2003 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

**1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :**

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base. Ces états financiers couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 30 juin 2003.

**2. Notes explicatives :****2.1 Notes sur les actifs :**Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2003 une valeur brute de 1 056 227 DT et une valeur nette comptable de 385 657 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Eléments	VCN (en DT)
Marques, dessins & enseignes	106 961
Logiciels	27 482
Projet de partenariat	251 214
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2003</b>	<b>385 657</b>

TUNISIE-LAIT – (Suite)Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2003 une valeur brute de 65 057 639 DT et une valeur nette comptable de 33 855 839 DT. Les détails des immobilisations corporelles se présentent comme suit :

<b>Eléments</b>	<b>VCN (en DT)</b>
Terrain	4 387 210
Constructions	7 521 207
Inst.agencement, aménagement constructions	1 090 363
Matériel et outillage	17 244 984
Matériel de transport	689 030
Matériel restaurant et sécurité	79 791
Inst.agencement, aménagement divers	233 524
Equipement de bureau et informatique	191 784
Emballage récupérable	413 415
Immobilisations corporelles en cours	4 531
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2003</b>	<b>31 855 839</b>

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30 juin 2003 les montants suivants :

Les titres de participation détenus la société	1 219 950 DT
Le compte épargne investissement	24 692 DT
Les prêts au personnel	481 453 DT
Les dépôts et cautionnement	83 948 DT
	<b>1 810 043 DT</b>

La valeur des participations a atteint à la date du 30 juin 2003 la somme de 1 219 950 DT et se présente comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Nombre d'Actions</b>	<b>Valeur Nominale ou d'acquisition</b>	<b>Valeur Comptable Totale</b>
Centrale Laitière Sidi Bouzid	8 000	100	200 000
TDA	101 995	10	1 019 950
<b>Total Général en dinars</b>			<b>1 219 950</b>

Note A.4 - Autres actifs non courants :

Figurent sous cet intitulé les charges suivantes à répartir sur plusieurs exercices :

Indemnité de licenciement année 2000	350 118 DT
Campagne de publicité année 2000	58 071 DT
Etude de faisabilité technique	5 940 DT
Indemnité de licenciement année 2001	456 039 DT
Prestations de services Tetra Pack	170 520 DT
Campagne de publicité année 2001	375 031 DT
Mise en plac HACCP	530 DT
Campagne de publicité année 2002	156 152 DT
Campagne de publicité année 2003	56 202 DT
Etude Sogice	368 106 DT
Intérêts intercalaires	16 751 DT
Les frais d'augmentation du capital	<b>2 019 783 DT</b>

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 juin 2003 la somme de 7 697 659 DT et se composent comme suit :

Matières premières	574 453 DT
Matières consommables	274 275 DT
Pièces de rechange	1 730 343 DT
Fouritures bureautiques	7 112 DT
Matières d'emballage	2 941 485 DT
Produits finis	2 169 991 DT
<b>Total</b>	<b>7 697 659 DT</b>

Note A.6 – Clients :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	4 912 808 DT
Clients avances & acomptes reçus/commandes	-1 006 797 DT
Clients effets à recevoir	8 779 DT
Clients douteux	518 759 DT
Clients chèques impayés	1 138 079 DT
Clients traites impayées	1 891 765 DT
Clients emballages consignés	-156 DT
<b>Total</b>	<b>7 463 237 DT</b>

Note A.7 - Autres actifs courants

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 2 943 865 DT détaillé comme suit :

Créances envers le personnel	21 650 DT
Créances envers l'Etat	835 016 DT
Cnss régime complémentaire	5 415 DT
Autres débiteurs TDA	35 110 DT
Divers produits à recevoir	1 181 652 DT
Compte d'attente	469 985 DT

**TUNISIE-LAIT – (Suite)**

Charges constatées d'avance	395 037 DT
<b>Total</b>	<b>2 943 865 DT</b>

**Note A.8 - Liquidités et équivalents de liquidité :**

Les liquidités et équivalents de liquidité comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisse et en banques.

Les avoirs en banques et en caisse présentent au 30 juin 2003 un solde débiteur de 1 718 581 DT. Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 30 juin 2003 comme suit :

Chèques et effets à l'encaissement	420 810 DT
BNA	304 027 DT
BH	31 418 DT
STB	90 120 DT
BDET	3 276 DT
CCP	299 DT
Caisse	3 159 DT
Régies d'avance et accreditifs	865 472 DT
<b>Total</b>	<b>1 718 581 DT</b>

**2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :****Note P.1 - Capital social :**

Le capital social de la société a connu au cours du premier semestre 2003 une augmentation de : 5 500 000 DT. Il s'élève à 16 000 000 dinars totalement libéré, il se compose de 1 600 000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars chacune.

**Note P.2 - Réserves :**

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 3 081 144 DT détaillé comme suit :

Réserve légale	571 973 DT
Autres réserves	445 838 DT
Réserves pour fonds social	1 439 967 DT
Réserve spéciale de réévaluation	623 366 DT
<b>Total</b>	<b>3 081 144 DT</b>

**Note P.4 - Emprunts :**

Ce compte qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2003 la somme de 21 931 587 DT détaillé comme suit :

Crédit BNA	9 096 000 DT
Crédit STB	4 698 000 DT
Crédit BTKD	4 370 013 DT
Crédit BH	3 767 574 DT
<b>Total</b>	<b>21 931 587 DT</b>

**Note P.5 - Fournisseurs :**

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 5 652 351 DT détaillée comme suit :

Fournisseurs	3 640 491 DT
Fournisseurs effets à payer	1 695 403 DT
Fournisseurs factures non parvenues	333 409 DT
Fournisseurs créances sur emballage à rendre	-16 952 DT
<b>Total</b>	<b>5 652 351 DT</b>

**Note P.6 - Autres passifs courants :**

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créanciers divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 juin 2003 la somme de 2 650 861 DT dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Désignations	Montant
UGTT	1 107 DT
Rémunérations dues au personnel	133 132 DT
Personnel oppositions	6 529 DT
Personnel provisions pour congés payés	290 835 DT
Personnel charges à payer	360 590 DT
Etat, retenues à la source	38 226 DT
Etat TVA à payer	236 126 DT
CNSS, CNRPS et assurance groupe	225 081 DT
Diverses charges à payer	1 355 909 DT
Créanciers divers	3 326 DT
<b>Total</b>	<b>2 650 861 DT</b>

**Note P.7 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 9 672 208 DT détaillé comme suit

Crédit de financement de stock	7 000 000 DT
Billet de trésorerie	1 000 000 DT
Crédit OCT	1 000 000 DT
Découvert bancaire BNA	672 208 DT

**TUNISIE-LAIT – (Suite)**

**Total 9 672 208 DT**

**2.3 Notes sur l'état de résultat :**Note R.1 – Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués et de la vente de certaines marchandises. Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 24 161 520 DT.

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 465 457 DT et représente le complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation.

Note R.3 – Charges de personnel :

Les charges de personnel de la société TUNISIE-LAIT se composent des salaires et compléments de salaires. Elles totalisent au 30 juin 2003 la somme de 2 095 351 DT

Note R.4 - Dotations aux amortissements

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 2 267 454 DT détaillé comme suit :

Immobilisations incorporelles	45 685	DT
Constructions	134 146	DT
Agencements, aménagements, installations	66 579	DT
Matériel et outillages	1 164 663	DT
Matériel de transport	142 958	DT
Matériel restaurant et sécurité	10 193	DT
Instal. Gles, agencement & aménagement	27 196	DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	39 879	DT
Emballages récupérables	61 846	DT
Amortissement charges à répartir	473 230	DT
Dépréciation des créances	101 079	DT
<b>Total</b>	<b>2 267 454</b>	<b>DT</b>

Note R.5 - Autres charges d'exploitation :

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 818 652 DT détaillé comme suit :

Loyers et charges locatives	205 846	DT
Entretien et réparations	110 883	DT
Prime d'assurance	55 642	DT
Etudes, recherches, formation & documentat.	26 498	DT
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	83 401	DT
Publicité, publications et annonces	32 775	DT
Subventions et dons	65 106	DT
Transport sur ventes	8 450	DT
Voyages, déplacements, mission et réceptions	30 921	DT
Frais postaux	21 696	DT
Autres frais et commissions	51 354	DT
Jetons de présence	25 000	DT
TFP	18 720	DT
FOPROLOS	18 720	DT
TCL	11 542	DT
Droits d'enregistrement et de timbres	15 725	DT
Taxes sur les véhicules	33 952	DT
Autres droits et taxes	2 421	DT
<b>Total</b>	<b>818 652</b>	<b>DT</b>

Note R.6 - Autres gains ordinaires :

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 425 173 DT détaillé comme suit :

Ecart sur provisions charges financières	28 359	DT
Produits nets sur cession d'immobilisations	31 782	DT
Quotes-part des subventions d'investissements	70 977	DT
Reprise sur provisions/dépréciat. des créances	27 006	DT
Participation Tetra-Pack/frais de publicité	230 000	DT
Retenus sur transport du personnel	4 855	DT
Ristourne sur frais de formation	23 381	DT
Prime Fodep	7 568	DT
Autres produits ordinaires	1 245	DT
<b>Total</b>	<b>425 173</b>	<b>DT</b>

Note R.7 - Autres pertes ordinaires :

Ce compte totalise au 30 juin 2003 la somme de 468 836 DT détaillée comme suit :

## TUNISIE –LAIT –(Suite)

Achats 2002	32 032 DT
Services extérieurs 2002	157 573 DT
Autres services extérieurs 2002	8 794 DT
Charges nettes sur cession d'immobilisation	1 771 DT
Pénalité et contraventions	40 267 DT
Charges diverses ordinaires	68 323 DT
Frais de personnel 2002	131 076 DT
Ristournes accordées 2001	29 000 DT
<b>Total</b>	<b>468 836 DT</b>

## 2.3 Notes sur l'état de flux de trésorerie au 30 juin 2003 :

	<b>Résultat net</b>		<b>-1 776 400</b>
1	<b>Amortissements &amp; provisions : dotation 1<sup>er</sup> semestre 2003</b>		<b>1 723 247</b>
	Amortiss. Immobilisations incorporelles 1 <sup>er</sup> semestre 2003	45 685	
	Amortiss. Immobilisations corporelles 1 <sup>er</sup> semestre 2003	1 647 460	
	Provisions/dépréciation compte clients 1 <sup>er</sup> semestre 2003	101 079	
	Quotes-parts des subventions d'investissement	-70 977	
2	<b>Variation des stocks</b>		<b>-1 626 839</b>
	Stock au 31-12-2002	6 070 820	
	Stock au 30-06-2003	7 697 659	
3	<b>Variation des créances</b>		<b>-349 084</b>
	Soldes clients et comptes rattachés au 31-12-2002	7 114 154	
	Soldes clients et comptes rattachés au 30-06-2003	7 463 238	
4	<b>Variations des autres actifs</b>		<b>256 879</b>
	Autres actifs non courants au 31-12-2002	2 429 753	
	Autres actifs courants au 31-12-2002	2 790 774	
	<b>moins</b>		
	Autres actifs non courants au 30-06-2003	2 019 783	
	Autres actifs courants au 30-06-2003	2 943 865	
5	<b>Variations comptes fournisseurs &amp; autres Dettes</b>		<b>928 070</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés au 30-06-2003	5 652 351	
	Autres passifs courants au 30-06-2003	2 650 861	
	<b>moins</b>		
	Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2002	6 095 664	
	Autres passifs courants au 31-12-2002	1 206 808	
	<b>moins</b>		
	Différence de change (655= 73 051---756= 381 )	72 670	
6	<b>Plus ou moins values de cession</b>		<b>57 018</b>
	Plus values de cession immobilisations	30 011	
	Reprise sur créances douteuses	27 007	
7	<b>Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations</b>		<b>106 781</b>
	Immobilisations incorporelles	0	
	Immobilisations corporelles	106 781	
8	<b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations</b>		<b>32 082</b>
	Encaissement sur cession matériel de transport	13 457	
	Encaissement sur cession emballage récupérable	18 625	
9	<b>Décassements provenant/Immob.financières</b>		<b>59 938</b>
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT au 1er semestre	54 500	
	Cautionnement	5 438	
10	<b>Encaissements provenant/cession Immob. financières</b>		<b>78 751</b>
	Prêts du personnel de TUNISIE-LAIT	64 821	
	Cautionnement	13 930	

## Tunisie Lait –(Suite)

11	<b>Encaissements suite à l'émission d'actions</b>		<b>5 500 000</b>
		Augmentation de capital	5 500 000
12	<b>Dividendes et autres distributions</b>		<b>0</b>
13	<b>Encaissements provenant des emprunts</b>		<b>0</b>
		Crédit de financement de stock	0
		Billet de trésorerie	0
14	<b>Remboursement d'emprunts</b>		<b>4 040 630</b>
		Billet de trésorerie	3 800 000
		Intérêts courus/emprunt	240 630

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Tunis, le 25 août 2003

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie-Lait

En application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société Tunisie-Lait arrêtés au 30 juin 2003.

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

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen 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 vous informons que la société a consisté une provision pour créances douteuses à hauteur de 101 079 dinars. A la date de notre intervention nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le montant de la provision.

Sur la base de notre examen limité et de ce qui est indiqué ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'anomalies pouvant affecter d'une façon significative les états financiers intermédiaires de la société Tunisie-Lait arrêtés au 30 juin 2003.

**Le Commissaire aux comptes**  
**ALI LAHMAR**  
**Membre de Kreston International**