

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE MAILLE CLUB**

Siège social : Route du Kef, Km 5,6 2011 Den Den

La Société Maille Club, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 21 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Yahia CHAABOUNI.

Bilan au 31 décembre 2004
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2004	31/12/2003
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3.1	951 787,346	910 207,878
Moins: amortissements		220 026,720	214 929,451
		731 760,626	695 278,427
Immobilisations corporelles	3.2	6 474 329,112	6 757 159,580
Moins: amortissements		3 604 921,365	3 457 553,148
		2 869 407,747	3 299 606,432
Immobilisations financières	3.3	494 876,081	703 460,421
Total des actifs immobilisés		4 096 044,454	4 698 345,280
Autres actifs non courants		74 607,441	113 777,828
Total des actifs non courants		4170 651,895	4 812 123,108
Actifs courants			
Stocks	4	6 143 224,983	4 667 209,440
Clients et comptes rattachés		435 387,655	518 515,789
Autres actifs courants		462 081,185	631 353,577
liquidités et équivalents de liquidités	6	51 014,785	12 887,537
Total des actifs courants		7 091 708,608	5 829 966,343
Total des actifs		11 262 360,503	10 642 089,451

Bilan au 31 décembre 2004
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2004	31/12/2003
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		4 455 000,000	4 455 000,000
Réserves		16 003,679	16 003,679
Autres capitaux propres	7	81 330,618	98 019,651
Résultats reportés		166 820,415	166 820,415
Amortissement différé		-94 848,970	0,000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		4 624 305,742	4 735 843,745
Compte spécial d'investissement		126 332,145	0,000
Résultat net de l'exercice		239 213,891	-94 848,970
Total des capitaux propres avant affectation		4 989 851,778	4 640 994,775
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	8	1 629 868,768	994 828,572
Total des passifs non courants		1 629 868,768	994 828,572
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	1 765 750,759	1 881 489,550
Autres passifs courants	10	484 696,400	485 525,615
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	2 392 192,798	2 639 250,939
Total des passifs courants		4 642 639,957	5 006 266,104
Total des passifs		6 272 508,725	6 001 094,676
Total des capitaux propres et des passifs		11 262 360,503	10 642 089,451

Etat de résultat au 31 décembre 2004**(Exprimé en dinar Tunisien)**

	Notes	Exercice clos au	
		3111212004	3111212003
Produits d'exploitation			
Revenus	12	7 583 821,182	6 375 115,115
Autres produits d'exploitation	13	839 469,587	861 386,956
Total des produits d'exploitation		8 423 290,769	7 236 502,071
charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis & semi-finis	14	-1 597 639,068	-703 464,002
Achats d'approvisionnements consommés	15	5 032 441,788	3 831 481,036
Charges de personnel		2 648 368,797	2 466 623,404
Dotation aux amortissements et aux résorptions		444 675,361	450 450,043
Autres charges d'exploitation	16	1 260 191,338	912 506,603
Total des charges d'exploitation		7 788 038,216	6 957 597,084
Résultat d'exploitation		635 252,553	278 904,987
Charges financières nettes	17	457 037,941	401 193,066
Autres gains ordinaires	18	277 373,142	54 638,062
Autres pertes ordinaires		7 926,118	25 198,953
résultat des activités ordinaires avant impôt		447 661,636	-92 848,970
Impôt sur les bénéfices		82 115,600	2 000,000
Résultat des activités ordinaires après impôt		365 546,036	-94 848,970
'Résultat net de l'exercice		365 546,036	-94 848,970

Etat de flux de trésorerie au 31 décembre 2004**(Exprimé en dinar tunisien)**

Désignation	31/12/2004	31/12/2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	3 65 546,036	-94 848,970
Ajustement pour:		
*Amortissements et provisions	444 675,361	450 450,043
*Variation des :		
-Stocks	-1 476 015,543	-1 429 435,637
-Créances	83 128,134	237 948,763
-Autres actifs	169 272,392	-269 417,955
-Fournisseurs et autres dettes	-116 568,006	533 243,136
-	-276 559,422	-42 094,850
*Transfert de charges (quote-part des subventions d'investissement inscrite au	-16 689,033	-18 891,764
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	-823 210,081	-633 047,234
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	-175 804,125	-132 826,838
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et	450 000,000	40 000,000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières et autres actifs	-	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières et	200 000,000	161 900,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	474 195,875	69 073,162

Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Encaissements provenant des emprunts	1 220 000,000	488 000,000
Remboursement d'emprunts	-720 547,954	-466 723,757
Subventions d'investissement reçues	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	499 452,046	21 276,243
	150 437,840	-542 697,829
Trésorerie au début de l'exercice	-1 772141,448	-1 229 443,619
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 621703,608	-1 772141,448

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS AU 31.12.2004

Note 1 : Présentation de la société

«MAILLE CLUB» est une société anonyme au capital de 4.455.000,000 dinars, créée le 21 avril 1975 ayant pour objet l'exploitation des industries en général, et notamment le tricotage et la confection.

Note 2 : Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la société « MAILLE CLUB » arrêtés au 31 décembre 2004 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers sont les suivants :

2-1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques et les fonds de commerce et sont amortis sur les durées suivantes :

- Logiciels informatiques : 3 ans
- Fonds de commerce : non amortissable.

2-2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

- Constructions : 5%
- Agencements et aménagements : 10%
- Matériel et outillage industriel : 10%
- Matériel de transport: 20%
- Equipement de bureau : 10%
- Matériel informatique : 15%.

2-3 • Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur 3 ans.

2-4 : Titres de participation :

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la date de clôture, ces titres sont évalués à la valeur d'usage.

Les plus values dégagées par rapport au coût ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions.

2-4: Stocks

Les stocks de matières premières et consommables sont valorisés au coût d'acquisition moyen pondéré.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport, de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production qui comprend le coût d'acquisition des matières consommées et la quote-part des coûts directs et indirects rattachés à la production.

2-5: Impôt sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles de droit commun.

Note 3 : Immobilisations

3.1 - Immobilisations incorporelles

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Logiciels	262 239,360	220 659,892
-Fonds de commerce	689 547,986	689 547,986
Total	951 787,346	910 207,878

3.2 - Immobilisations corporelles

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Terrain	23 600,000	23 600,000
-Bâtiments	1 833 639,500	1 833 639,500
-Agenc. Aménag des constructions	2 481 506,271	2 844 752,303
-Matériel et outillage industriel	1 579 022,814	1 540 941,110
-Matériel de transport	110 970,336	94 581,624
-Equipement de bureau	119 381,715	114 657,147
-Matériel informatique	326 208,476	304 987,896
Total	6 474 329,112	6 757 159,580

3.3 - Immobilisations financières

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Titres de participations :	208 500,000	408 500,000
-Banque Tunisienne de solidarité	1 000,000	1 000,000
-Nabeul Center	197 500,000	197 500,000
-Maille Club Négoce	10 000,000	10 000,000
-Maille Club Diffusion	162 663,195	200 000,000
-Prêts au personnel	123 712,886	160 247,535
-Dépôt et Cautionnement		134 712,886
Total	494 876,081	703 460,421

Note 4: Stocks

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Matières premières	1 067 312,299	1 188 935,824
-Produits semi-finis	405 536,344	391 118,921
-Produits finis	4 670 376,340	3 087 154,695
Total	6 143 224,983	4 667 209,440

Note 5 : Autres actifs courants

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Personnel et comptes rattachés	2 187,500	
-Etat, impôts et taxes	140 204,991	230 302,648
-Débiteurs divers	37 536,108	194 025,786
-Compte d'attente	15 223,662	15 176,627
-Consignation	55 557,292	49 151,392
-Charges constatées d'avance	211 371,632	142 697,124
Total	462 081,185	631 353,577

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Chèques à encaisser	42 844,908	5 500,879
-Caisse	8 169,877	7 386,658
Total	51 014,785	12 887,537

Note 7 : Autres capitaux propres

- Subventions d'investissement	189 745,000	189 745,000
- Amortissement subventions d'investissement	-108 414,382	-91 725,349
Total	81 330,618	98 019,651

Note 8 : Emprunts

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
- Crédit long terme AFD	900 000.000	-
- Crédit Amen Bank 139 MD	-	23 180.000
- Crédit Amen Bank 97 MD	49 617.099	71 707.128
- Crédit Amen Bank 38 MD	21 658.785	30 147.161
- Crédit Amen Bank 450 MD	270 000.000	360 000.000
- Crédit UBCI 220 MD	-	31 432.000
- Crédit UBCI 170 MD	42 509.000	66 793.000
- Emprunt Obligataire SPPI	333 674.000	400 000.000
- Crédit fournisseurs d'immob	12 409.884	11 569.283
Total	1 629 868.768	994 828.572

Note 9 : Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Fournisseurs d'exploitation	1 704 772,587	1 820 073,947
-Fournisseurs d'immobilisation	60 978,172	61 415,603
Total	1 765 750,759	1 881 489,550

Note 10 : Autres passifs courants

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Personnel et comptes rattachés	89 226,041	113 875,352
-Etats et collectivités publiques	72 575,335	93 375,068
-Créditeurs divers	322 895,024	278 275,195
Total	484 696,400	485 525,615

Note 11 : Concours bancaires et autres passifs financiers

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Crédit financement en devise	217 636,362	337 279,673
-Financement de stocks	350 000,000	350 000,000
-Préfinancement export		50 000,000
-Crédit relai sur certification chèque	229 384,034	224 959,633
-Echéance à moins d'un an AB	143 758,405	390 652,954
-Echéance à moins d'un an UBCI	55 716,000	63 569,000
-Echéance à moins d'un an SPPI	200 000,000	400 000,000
-Echéance à moins d'un an MCD	320 000,000	
-Billets de trésorerie	100 000,000	100 000,000
-Découvert bancaire	775 697,997	722 789,679
Total	2 392 192,798	2 639 250,939

Note 12 : Chiffre d'affaires

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Ventes locales	7 111 336,167	5 825 979,062
-Prestations de services export	472 485,015	352 724,214
-Ventes à l'export	-	196 411,839
Total	7 583 821,182	6 375 115,115

Note 13 : Autres produits d'exploitation

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Location	783 614,920	793 032,325
-Subvention d'invest. Inscrite au résultat	16 689,033	18 891,764
-Subvention d'exploitation	39 165,634	49 462,867
Total	839 469,587	861 386,956

Note 14 : Variation de stock

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Variation</u>
Produits finis	4 670 376,340	3 087 154,695	-1 583 221,645
Produits semi-finis	405 536,344	391 118,921	-14 417,423
Total	5 075 912,684	3 478 273,616	-1597 639,068

Note 15 : Achats d'approvisionnements consommés

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Achats matières premières	2 911 094,083	2 794 831,344
-Achats fournitures et consommables	556 077,769	448 668,022
-Sous traitance	1 164 999,772	1 092 252,050
-Achats non stockés	278 646,639	221 701,255
-Stocks initial MP, fournitures et consommables	1 188 935,824	462 964,189
-Stocks final MP, fournitures et consommables	<1 067 312,299>	<1 188 935,824>
Total	5 032 441,788	3 831 481,036

Note 16 : Autres charges d'exploitation

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Services extérieurs	673 087,415	576 461,495
-Autres services extérieurs	534 091,958	275 167,44
-Impôts et taxes	53 011,965	60 877,67
Total	1 260 191,338	912 506,603

Note 17 : Charges financières nettes

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Intérêts bancaires	375 927,286	352 769,863
-Pertes de change	84 172,901	56 315,681
-Gains de change	-3 062,246	-7 892,478
Total	457 037,941	401 193,066

Note 18 : Autres gains ordinaires

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
-Produits nets/cession d'immob.	276 559,422	42 094,850
-Produits divers	813,720	12 543,212
Total	277 373,142	54 638,062

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2004

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	Acquisition au cours de	Cession au cours de	Valeur Brute 31/12/2004	Cumul Amt. Au 31/12/2004	Dotations de l'exercice	Amort. cession	Cumul Amt. Au 31/12/2004	V.CN au 31/12/2004
Logiciel	220 659,892	41 579,468		262 239,360	214 929,451	5 097,269		220 026,720	42 212,640
Fond de commerce	689 547,986			689 547,986				0,000	689 547,986
Imm. Incorp	910 207,878	41 579,468	0,000	951 787,346	214 929,451	5 097,269	0,000	220 026,720	731 760,626
Terrain	23 600,000			23 600,000				0,000	23 600,000
Constructions	1 833 639,500			1 833 639,500	666 237,727	84 025,002		750 262,729	1 083 376,771
Agen, amén, const.	2 844 752,303	52 234,034	415 480,066	2 481 506,271	1 268 499,481	215 473,470	253 039,488	1 230 933,463	1 250 572,808
Inst. Tech. Mat.Ind.	1 540 941,110	38 081,704		1 579 022,814	1 192 820,384	56 949,285		1 249 769,669	329 253,145
Mel de transport	94 581,624	16 388,712		110 970,336	72 571,624	5 155,145		77 726,769	33 243,567
Equip/ de bureau	114 657,147	4 724,568		119 381,715	85 561,527	4 096,065		89 657,592	29 724,123
Mel informatique	304 987,896	21 220,580		326 208,476	171 862,405	34 708,738		206 571,143	119 637,333
Imm. Corp	6 757 159,580	132 649,598	415 480,066	6 474 329,112	3 457 553,148	400 407,705	253 039,488	3 604 921,365	2 869 407,747

Détermination du résultat fiscal de l'exercice clos au 31 décembre 2004

Libellé	Montant en dinars
Bénéfice comptable avant impôt	447 661,636
Réintégrations des charges non admises en déduction	8 646,118
Déductions Résultat provenant de l'export	28 428,753
Déduction amortissement différé	66 930,017
Bénéfice fiscal	360 948,984
Bénéfice réinvesti au sein de la société (35% du bénéfice fiscal)	126 332,145
Bénéfice imposable	234 616,840
Bénéfice imposable (arrondi au dinar inférieur)	234 616,000
Impôt sur les sociétés dû	82115,600
Minimum d'impôt (20% du résultat fiscal)	72 189,797

Le minimum d'IS étant inférieur à l'IS dû , il y a lieu de retenir l'IS dû comme impôt dû
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2004**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen des Etats Financiers de la société « Maille Club SA » arrêtés au 31 décembre 2004.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes d'administration de la société ; notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les épreuves de sondages que nous avons jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les Etats Financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2004 faisant apparaître :

Un total net du bilan de
Et un bénéfice de

11 262 361 DT
365 546 DT

I- OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Suite à nos travaux nous vous informons que :

Le loyer de l'exercice de la boutique Square 5, premier étage, est minoré de 50 MDT Dinars. En outre les loyers des exercices précédents d'égale montant sont constatés parmi les charges constatées d'avance.

Compte tenu des diligences accomplies et sous réserve des remarques formulées ci-dessus et de celles formulées aux notes et faisant partie intégrante du présent rapport, nous estimons être en mesure de certifier que les comptes annuels ci-joints, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière de la société « Maille Club SA » arrêtée au 31 décembre 2004 et du résultat de ses opérations à cette date.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux autres vérifications spécifiques prévues par la loi. Suite à cet examen, nous devons vous informer que nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels, des informations données dans le rapport de gestion de votre conseil d'Administration sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 1^{er} juin 2005
Le commissaire aux comptes

Y.CHAABOUNI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2004

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Convention 1 :

Le solde des comptes avances et prêts au personnel s'élève au 31 décembre 2004 à 164 850 dinars.

Convention 2 :

Vente de la boutique sise au centre commercial Palmarium pour une valeur de 450 000 dinars.

Convention 3 :

La société Maille Club a procédé au cours de l'exercice la cession des 2000 parts sociales qu'elle détenait dans la société Maille Club Diffusion au profit de la société Etablissement Abdelmoula et ce au prix de 100DT la part sociale.

Convention 4 :

Octroi d'un prêt de 320 000 Dt auprès de la société Maille Club Diffusion au taux de 5.5% l'an.

Convention 5 :

Octroi d'un prêt de 900 000Dt auprès de L'AFD.

La société a obtenue à cet effet un crédit relai auprès de l'AMEN BANQ dont l'échéance coïncide avec le décaissement réel de l'emprunt ci dessus.

Par ailleurs, les conventions antérieures conclues précédemment continuent à produire leurs effets au cours de cet exercice.

Tels sont les éléments d'information à vous communiquer.

Tunis, le 1^{er} juin 2005
Le commissaire aux comptes

Y.CHAABOUNI