

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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 22 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Yahia CHAABOUNI.

BILAN AU 31.12.2005

	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2005	31/12/2004
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3.1	947 276,416	951 787,346
Moins: amortissements		236 644,412	220 026,720
		710 632,004	731 760,626
Immobilisations corporelles	3.2	6 271 993,578	6 474 329,112
Moins: amortissements		3 779 748,686	3 604 921,365
		2 492 244,892	2 869 407,747
Immobilisations financières	3.3	382 014,625	494 876,081
Total des actifs immobilisés		3 584 891,521	4 096 044,454
Autres actifs non courants		51 629,853	74 607,441
Total des actifs non courants		3 636 521,374	4 170 651,895
Actifs courants			
Stocks	4	6 172 429,943	6 143 224,983
Clients et comptes rattachés		992 353,194	435 387,655
Autres actifs courants	5	767 279,717	462 081,185
liquidités et équivalents de liquidités	6	488 934,141	51 014,785
Total des actifs courants		8 420 996,995	7 091 708,608
Total des actifs		12 057 518,369	11 262 360,503

* Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN AU 31.12.2005

	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2005	31/12/2004
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		4 860 000,000	4 455 000,000
Réserves		23 221,925	16 003,679
Autres capitaux propres	7	117 851,409	81 330,618
Résultats reportés		25 299,235	166 820,415
Amortissement différé		0,000	-94 848,970
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		5 026 372,569	4 624 305,742
Compte spécial d'investissement		0,000	126 332,145
Résultat net de l'exercice		214 309,623	239 213,891
Total des capitaux propres avant affectation		5 240 682,192	4 989 851,778
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	8	2 241 058,810	1 629 868,768
Total des passifs non courants		2 241 058,810	1 629 868,768
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	1 826 563,620	1 765 750,759
Autres passifs courants	10	825 536,013	484 696,400
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	1 923 677,734	2 392 192,798
Total des passifs courants		4 575 777,367	4 642 639,957
Total des passifs		6 816 836,177	6 272 508,725
Total des capitaux propres et des passifs		12 057 518,369	11 262 360,503

ETAT DE RESULTAT
CLOS LE 31.12.2005

	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2005	31/12/2004
Produits d'exploitation			
Revenus	12	8 386 833,208	7 583 821,182
Autres produits d'exploitation	13	892 751,761	839 469,587
Total des produits d'exploitation		9 279 584,969	8 423 290,769
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis & semi-finis		-79 850,786	-1 597 639,068
Achats d'approvisionnements consommés	14	4 457 749,368	5 032 441,788
Charges de personnel		2 669 558,531	2 648 368,797
Dotation aux amortissements et aux résorptions		437 474,465	444 675,361
Autres charges d'exploitation	15	1 181 233,151	1 260 191,338
Total des charges d'exploitation		8 666 164,729	7 788 038,216

Résultat d'exploitation		613 420,240	635 252,553
Charges financières nettes	16	415 622,830	457 037,941
Autres gains ordinaires	17	137 335,156	277 373,142
Autres pertes ordinaires		66 605,143	7 926,118
Résultat des activités ordinaires avant impôt		268 527,423	447 661,636
Impôt sur les bénéfices		54 217,800	82 115,600
Résultat des activités ordinaires après impôt		214 309,623	365 546,036
Résultat net de l'exercice		214 309,623	365 546,036

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 31.12.2005**

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	214 309,623	365 546,036
Ajustement pour:		
*Amortissements et provisions	437 474,465	444 675,361
*Variation des :		
-Stocks	-29 204,960	-1 476 015,543
-Créances	-556 965,539	83 128,134
-Autres actifs	-305 198,532	169 272,392
-Fournisseurs et autres dettes	401 652,474	-116 568,006
*Plus value de cession	-69 565,827	-276 559,422
*Transfert de charges (quote-part des subventions d'investissement inscrite au compte de résultat)	-30 921,209	-16 689,033
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	61 580,495	-823 210,081
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-222 979,801	-175 804,125
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	353 870,000	450 000,000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-109 635,200	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	200 000,000	200 000,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	221 254,999	474 195,875
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Encaissements provenant des emprunts	500 000,000	1 220 000,000
Remboursement d'emprunts	-500 175,551	-720 547,954
Subventions d'investissement reçues	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-175,551	499 452,046
Variation de trésorerie	282 659,943	150 437,840
Trésorerie au début de l'exercice	-1 621 703,608	-1 772 141,448
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 339 043,665	-1 621 703,608

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS AU 31.12.2005**

Note 1 : Présentation de la société

« MAILLE CLUB » est une société anonyme au capital de 4.860.000,000 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 2005 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>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Logiciels	267 728,430	262 239,360
-Fonds de commerce	679 547,986	689 547,986
	=====	=====
Total	947 276,416	951 787,346

3.2 – Immobilisations corporelles

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Terrain	23 600,000	23 600,000
-Bâtiments	1 526 214,500	1 833 639,500
-Agenc. Aménag des constructions	2 509 442,428	2 481 506,271
-Matériel et outillage industriel	1 624 867,540	1 579 022,814
-Matériel de transport	111 893,676	110 970,336
-Equipement de bureau	121 986,705	119 381,715
-Matériel informatique	353 988,729	326 208,476

	=====	=====
Total	6 271 993,578	6 474 329,112
<u>3.3 – Immobilisations financières</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Titres de participations :	103 950,000	208 500,000
-Prêts au personnel	144 351,739	162 663,195
-Dépôt et Cautionnement	133 712,886	123 712,886
	=====	=====
Total	382 014,625	494 876,081
<u>Note 4: Stocks</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Matières premières	1 016 666,473	1 067 312,299
-Produits semi-finis	422 144,960	405 536,344
-Produits finis	4 733 618,510	4 670 376,340
	=====	=====
Total	6 172 429,943	6 143 224,983
<u>Note 5 : Autres actifs courants</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Personnel et comptes rattachés	32 270,106	2 187,500
-Etats et collectivités publiques	204 526,660	140 204,991
-Débiteurs divers	63 159,495	37 536,108
-Compte d'attente	81 902,735	70 780,954
-Produits à recevoir	76 250,000	0,000
-Charges constatées d'avance	309 170,721	211 371,632
	=====	=====
Total	767 279,717	462 081,185
<u>Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Valeurs à l'encaissement	413 274,105	42 844,908
-Banques	33 202,100	0,000
-Caisse	42 457,936	8 169,877
	=====	=====
Total	488 934,141	51 014,785
<u>Note 7 : Autres capitaux propres</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Subventions d'investissement	257 187,000	189 745,000
-Amortissement subventions d'invest.	-139 335,591	-108 414,382
	=====	=====
Total	117 851,409	81 330,618
<u>Note 8 : Emprunts</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Crédit long terme	900 000,000	900 000,000
-Crédits moyen terme	1 341 058,810	729 868,768
	=====	=====

Total	2 241 058,810	1 629 868,768
<u>Note 9 : Fournisseurs et comptes rattachés</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Fournisseurs d'exploitation	1 731 890,201	1 704 772,587
-Fournisseurs d'immobilisation	94 673,419	60 978,172
	=====	=====
Total	1 826 563,620	1 765 750,759
<u>Note 10 : Autres passifs courants</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Personnel et comptes rattachés	242 468,542	89 226,041
-Etats et collectivités publiques	53 834,313	72 575,335
-Créditeurs divers	529 233,158	322 895,024
	=====	=====
Total	825 536,013	484 696,400
<u>Note 11 : Concours bancaires et autres passifs financiers</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Crédits de gestion	682 940,775	797 020,396
-Echéance à moins d'un an / CMT	495 699,928	719 474,405
-Billets de trésorerie	0,000	100 000,000
-Banques	745 037,031	775 697,997
	=====	=====
Total	1 923 677,734	2 392 192,798
<u>Note 12 : Chiffre d'affaires</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Ventes locales	7 472 737,702	7 111 336,167
-Prestations de services export	287 349,563	472 485,015
-Ventes à l'export	626 745,943	0,000
	=====	=====
Total	8 386 833,208	7 583 821,182
<u>Note 13 : Autres produits d'exploitation</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Location	760 430,400	783 614,920
-Subvention d'invest. Inscrite au résultat	30 921,209	16 689,033
-Subvention d'exploitation	101 400,152	39 165,634
	=====	=====
Total	892 751,761	839 469,587
<u>Note 14 : Achats d'approvisionnements consommés</u>		
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Achats matières premières	2 445 524,712	2 911 094,083
-Achats fournitures et consommables	514 873,009	556 077,769
-Sous traitance	1 155 463,528	1 164 999,772
-Achats non stockés	291 242,293	278 646,639
-Stocks initial MP, fournitures et consommables	1 067 312,299	1 188 935,824
-Stocks final MP, fournitures et consommables	<1 016 666,473>	<1 067 312,299>
	=====	=====

Total	4 457 749,368	5 032 441,788
--------------	----------------------	----------------------

Note 15 : Autres charges d'exploitation

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Services extérieurs	658 608,028	673 087,415
-Autres services extérieurs	453 713,925	534 091,958
-Impôts et taxes	68 911,198	53 011,965
	=====	=====
Total	1 181 233,151	1 260 191,338

Note 16 : Charges financières nettes

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Intérêts bancaires	366 222,623	375 927,286
-Pertes de change	51 360,761	84 172,901
-Gains de change	-1 960,554	-3 062,246
	=====	=====
Total	415 622,830	457 037,941

Note 17 : Autres gains ordinaires

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
-Produits nets/cession d'immob.	128 231,362	276 559,422
-Produits divers	9 103,794	813,720
	=====	=====
Total	137 335,156	277 373,142

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2005**

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 2005.

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 2005 faisant apparaître :

Un total net du bilan de	12 057 518 DT
Et un bénéfice de	214 309 DT

I- OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Compte tenu des diligences accomplies et sous réserve des remarques formulées aux notes annexées 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 2005 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 25 avril 2006

Le commissaire aux comptes

Y.CHAABOUNI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2005**

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 2005.

Convention 1 :

Vente du bâtiment MAX MARA et PAUL&SHARK ainsi que de l'agencements et aménagements correspondant au profit de la société, filiale, Maille Club Diffusion pour une valeur de 350 000 Dinars, réglée en 2005.

Convention 2 :

La société Maille Club a procédé au cours de l'exercice à la cession des parts sociales qu'elle détenait dans la société civile immobilière dénommé « Nabeul Center » au profit de la société filiale, Maille Club Diffusion et ce au prix de 200 000DT, réglée en 2005.

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

- Emprunt de 320 000DT auprès de la société Maille Club Diffusion au taux de 5.5% l'an. A la date du 31.12.2005 le reliquat de ce crédit est de 126 000 DT.
- Emprunt de 900 000 DT auprès de L'AFD.
La société a obtenu à cet effet un crédit relai auprès de l'AMEN BANK dont l'échéance coïncide avec le décaissement réel de l'emprunt ci dessus.

Tels sont les éléments d'information à vous communiquer.

Tunis, le 25 avril 2006

Le commissaire aux comptes

Y.CHAABOUNI