

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISIENNE DE L'INDUSTRIE LAITIERE - STIL-

Siège social : 25 , rue Belhassen Ben Chaabane 1005 El Omrane Tunis

La Société Tunisienne de l'Industrie Laitière –STIL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 5 septembre 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, La Société International Audit & Management , qui a émis des réserves quant à leur régularité et leur sincérité.

### B i l a n Au 31 Décembre 2002 (Exprimé en Dinars)

RUBRIQUES	Note	2002	2001
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-		
<b><u>Actifs Immobilisés</u></b>	-		
-Immobilisations Corporelles	1	67 038 934	66 824 120
-moins Amortissements	1	-58 319 810	-55 752 722
-Immobilisations Financières	2	4 871 185	7 066 802
-moins Amortissements	2	-2 029 276	-2 021 276
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>11 561 033</b>	<b>16 116 924</b>
Autres Actifs Non Courants			264 360
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 561 033</b>	<b>16 381 284</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	-		
-Stocks	3	9 066 045	8 656 463
- Provisions	3	-1 685 117	-1 355 827
-Clients et Comptes Rattachés	4	16 092 086	16 677 636
- Provisions	4	-3 489 087	-3 489 087
-Autres actifs courants	5	22 075 446	21 210 859
-Provisions	5	-16 103 956	-15 753 845
-Placements et Autres Actifs Financiers			
-Liquidités et Equivalents de Liquidités		1 679 338	1 926 590
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>27 634 755</b>	<b>27 872 789</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>39 195 788</b>	<b>44 254 073</b>

### B i l a n Au 31 Décembre 2002 (Exprimé en Dinars)

RUBRIQUES	Note	2002	2001
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	-		
-Capital Social	6	17 000 000	17 000 000
-Réserves	6	12 754 793	14 489 299
-Resultats Reportés	6	-106 262 153	-94 159 756
<b>Total Capitaux Propres avant Résultats d'Exercice</b>		<b>-76 507 360</b>	<b>-62 670 457</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-8 221 154</b>	<b>-12 102 397</b>

STIL-(suite)-

<b>TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION</b>		<b>-84 728 514</b>	<b>-74 772 854</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>	-		
<b>Passifs Non Courants</b>	-		
-Emprunts et Dettes Assimilées	7	76 326 251	77 368 475
-Provisions	7	5 017 117	5 017 117
<b>Total Passifs Non Courants</b>		<b>81 343 368</b>	<b>82 385 592</b>
<b>Passifs Courants</b>	-		
-Fournisseurs & Comptes Rattachés	8	6 983 533	12 151 327
-Autres Passifs Courants	9	1 646 760	1 156 520
-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	10	33 950 641	23 333 488
<b>Total Passifs Courants</b>		<b>42 580 934</b>	<b>36 641 335</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>39 195 788</b>	<b>44 254 073</b>

**Etat de Résultat Au 31 Décembre 2002  
(Exprimé en Dinars)**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Note</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b><u>Produit d'Exploitation</u></b>	-		
-Revenus	11	24 135 444	31 795 332
-Autres Produits d'Exploitation	11	556 361	2 290 578
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>24 691 805</b>	<b>34 085 910</b>
<b><u>Charges d'Exploitation</u></b>	-		
-Variation des stocks des produits finis et des encours		-45 358	1 154 863
-Achats d'Approvisionnements	12	6 255 124	7 701 028
-Variation des stocks matières	12	-364 225	1 131 856
-Achats Matières	12	14 531 281	17 662 964
-Charges de personnel		8 907 281	9 287 943
-Dotations aux Amortissements & Provisions	13	3 633 410	7 618 166
-Autres Charges d'Exploitation	14	2 228 033	2 473 615
-Transfert de charge d'indemnisation		-1 358 587	-2 070 819
<b>Total Charges d'Exploitation</b>		<b>33 786 959</b>	<b>44 959 616</b>
<b>Resultat brut d'exploitation</b>		<b>-9 095 154</b>	<b>-10 873 706</b>
<b><u>Produits et Charges Financières</u></b>	-		
-Charges Financières Nettes	15	-3 073 993	-1 618 169
-Produits de Placements		1 295 367	798 151
-Autres Gains Ordinaires	16	3 480 998	81 626
-Autres Pertes Ordinaires		-826 372	-488 299
<b>Resultat des Activités Ordinaires Avant Impôts</b>		<b>-8 219 154</b>	<b>-12 100 397</b>
<b><u>Impôts</u></b>	-		
-Impôts sur les Bénéfices		-2 000	-2 000
<b>Total des Impôts sur les Bénéfices</b>		<b>-2 000</b>	<b>-2 000</b>
<b>Résultat des Activités Ordinaires après Impôts</b>		<b>-8 221 154</b>	<b>-12 102 397</b>

STIL-(suite)-

Eléments Extraordinaires (Net d'Impôts)			
Gains			
Pertes			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-8 221 154</b>	<b>-12 102 397</b>

**Etat de flux de trésorerie  
(Exprimé en Dinars)**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>au 31 Décembre 2002</b>	<b>au 31 Décembre 2001</b>
<b><u>Flux de trésorerie lié à l'exploitation</u></b>		
Résultat Net.....	-8 221 154	-12 102 397
Ajustements pour :		
*Amortissements et Provisions.....	3 633 410	7 618 166
*Variation des :		
-Stocks.....	-409 592	2 286 719
-Créances.....	585 550	-787 086
-Autres Actifs.....	864 587	-197 536
-Fournisseurs et Autres Dettes.....	-4 677 554	2 372 333
*Plus ou moins values de cession		
*Transfert de charges	-1 358 587	-2 070 819
<b>Flux de trésorerie affecté a l'exploitation.....</b>	<b>-9 583 340</b>	<b>-2 880 620</b>
<b><u>Flux de trésorerie lié aux Activités d'investissement</u></b>		
>Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-374 568	-422 582
>Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations Corporelles et Incorporelles	1 195 656	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement....</b>	<b>821 088</b>	<b>-422 582</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux Activités de financement</u></b>		
*Encaissements suite à l'émission d'actions		
*Dividendes et autres distributions		
*Encaissements provenant des emprunts	10 750 000	2 650 000
*Remboursemen d'emprunts	-2 235 000	-2 420 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>8 515 000</b>	<b>230 000</b>
<b>*Variation de trésorerie.....</b>	<b>-247 252</b>	<b>-3 073 202</b>
-Trésorerie de début de l'exercice.....	1 926 590	4 999 792
-Trésorerie à la clôture de l'exercice.....	1 679 338	1 926 590

STIL-(suite)-

**Note N° 01****1) Immobilisations Corporelles**

La valeur nette figurant au Bilan à la date du 31/12/2002 représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

Désignations	Cumul des acquisitions au 31/12/2002	Cumul des Amortissements au 31/12/2002	Valeur Comptable Nette au 31/12/2002
Terrains	447 183 832		447 183 832
Batiments Industriels	8 573 908 960	6 178 131 746	2 395 777 214
Batiments Administratifs et Commerciaux	401 736 297	124 375 347	277 360 950
Batiments Hoteliers	266 551 047	119 368 989	147 182 058
Immeuble de rapport	250 461 435	138 298 895	112 162 540
Autres Batiments	517 654 238	385 192 783	132 461 455
Matériel Fixe	33 789 018 918	30 562 710 947	3 226 307 971
Matériel Divers	4 190 616 867	3 716 442 320	474 174 547
Outillage usine	396 551 177	299 703 639	96 847 538
Matériel Automobile Tourisme	1 127 517 896	1 098 602 265	28 915 631
Matériel poids lourds	4 009 866 151	3 990 592 458	19 273 693
Matériel de mamutention	1 434 247 345	1 429 512 003	4 735 342
Agencement, Aménagement, Installation	8 291 573 648	7 612 165 711	679 407 937
Mobilier & matériel de bureau	1 216 481 600	1 108 186 423	108 295 177
Matériel d'emballages	1 818 536 946	1 556 526 169	262 010 777
Matériel Fixe en cours	307 027 938		307 027 938
<b>TOTAL</b>	<b>67 038 934 295</b>	<b>58 319 809 695</b>	<b>8 719 124 600</b>

**1-1) Acquisition des Immobilisations**

Les acquisitions de l'exercice 2002 s'élevant à 284 991 DT se détaillent comme suit :

- Batiments Administratif et commerciaux	56 975 DT
- Machine tetra 1/2 l jinene sfax	40 000 DT
- Materiel Automobile de tourisme	67 409 DT
- Agencements Aménagements et Installations	56 730 DT
- Mobiliers et matériels de bureau	12 183 DT
- Agencements Amenagements en cours	45 553 DT
- Divers	6 141 DT
<b>TOTAL.....</b>	<b>284 991 DT</b>

**1-2) Les amortissements de l'exercice**

Le cumul des amortissements au 31/12/2002 s'élève à 58 319 810 DT enregistrement une augmentation de l'ordre de 2 567 088 DT dont le détail par exploitation est comme suit :

**\* DOTATIONS**

- Centrale Laitière de Tunis port	1 563 255 DT
- Centrale Laitière Bab Saadoun	846 299 DT
- Centrale Laitière de Sfax	149 737 DT
- Siège	78 076 DT
<b>* Reprise amortissements</b>	<b>-70 279 DT</b>

**2 567 088 DT****TOTAL**

La dotation relative à l'exercice 2002 a été déterminée en référence aux taux d'amortissements prévus par l'administration fiscale qui sont conformes à ceux utilisés en 2001.

STIL-(suite)-

- Batiments	5%
- Matériel fixe	10%
- Matériels divers	12.50%
- Matériels roulants	20%
- Agencements, aménagements, installations	10%
- Mobilier, matériels de bureaux	10%

**Note N° 2**  
**Immobilisations Financières**

La valeur nette au 31/12/2002 s'élève à 2 841 909 DT détaillée comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes au 31/12/2002	Provisions	Valeur Nette au 31/12/2002
Titres de participation	4 319 965	2 029 276	2 290 688
Prêts au personnel	384 760		384 760
Dépôts et Cautionnements	166 460		166 460
<b>TOTAUX</b>	<b>4 871 185</b>	<b>2 029 276</b>	<b>2 841 909</b>

**Note N° 3**  
**Valeurs d'exploitation**

La valeur nette des stocks détenus par la STIL à la date du 31/12/2002 s'élève à 7 380 928 DT détaillée comme suit:

Désignation	valeurs brutes	provisions	valeurs nettes
<b>Matières premières</b>	<b>356 907</b>	<b>38 976</b>	<b>317 931</b>
<b>Matières consommables</b>	<b>5 889 517</b>	<b>1 189 651</b>	<b>4 699 866</b>
<b>Produits finis et marchandises</b>	<b>252 321</b>	<b>362</b>	<b>251 959</b>
<b>Emballages commerciaux</b>	<b>2 557 726</b>	<b>456 128</b>	<b>2 101 598</b>
<b>Produits en cours</b>	<b>9 574</b>		<b>9 574</b>
<b>TOTAUX.....</b>	<b>9 066 045</b>	<b>1 685 117</b>	<b>7 380 928</b>

**1) Comptabilisation des stocks**

La méthode d'inventaire intermittent (norme comptable N° 4) a été adoptée par la STIL pour la comptabilisation des flux des entrées et des sorties de stocks au cours de l'exercice 2002.

**2) Valorisation des stocks**

La valorisation des stocks de la STIL a été effectuée en conformité avec les normes comptables généralement admises en la matière à savoir:

- Au prix moyen pondéré (PMP) pour les pièces de rechanges, emballages et matières premières .
- Au coût et prix de revient pour les produits finis.

**Note N° 4**

**Clients et Comptes Rattachés**

Le solde du compte client de la STIL s'élève à 16 092 086 DT détaillé comme suit :

- Clients ordinaires produits fabriqués	4 342 396	DT
- Clients collectivités publiques	3 318 527	DT
- Effet a recevoir	262 540	DT
- Clients douteux	1 889 833	DT
- Effets impayés	4 542 758	DT
- Chèques Impayés	1 988 562	DT
- Emballages consignés	-252 530	DT
<b>TOTAL</b>	<b>16 092 086</b>	<b>DT</b>

STIL-(suite)-

**Provisions pour dépréciation du compte client**

Le solde de ce compte au 31/12/2002 s'élève à 3 489 087 DT et détaillé comme suit:

- Provisions clients douteux	1 750 859 DT
- Provisions effets impayés	705 190 DT
- Provisions chèques impayés	1 033 038 DT
<b>TOTAL</b>	<b>3 489 087 DT</b>

**Note N° 5****Compte de régularisation et autres actifs courants**

Les autres actifs du bilan de la STIL au 31 Décembre 2002 présentent un solde de l'ordre de 22 075 446 DT détaillé comme suit :

- Etats et collectivités publiques	16 568 079 DT
- Société de groupe	904 164 DT
- Autres débiteurs divers	4 261 592 DT
- Charges payées d'avance	341 611 DT
<b>TOTAL</b>	<b>22 075 446 DT</b>

**Provisions**

Les provisions pour dépréciation des comptes autres actifs courants au 31/12/2002 s'élèvent à 16 103 956 DT

- Provisions des soldes compensations	10 299 323 DT
- Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs et créditeurs divers	707 901 DT
- Provision sur diff. TVA	4 595 891 DT
- Provisions MEDAPLAST	315 366 DT
- Provisions diverses	185 475 DT
<b>TOTAL</b>	<b>16 103 956 DT</b>

**5-1 Etat & Collectivités publiques**

Ce compte présente un solde de 16 568 079 DT au 31/12/2002 détaillé comme suit :

- Compensation à recevoir	254 723 DT
- Compensations litigieuses *	10 299 323 DT
- Autres créances sue l'Etat	-208 570 DT
- Différence /TVA **	4 551 412 DT
-TVA	-158 322 DT
- A valoir sur taxation fiscale	1 650 000 DT
- Crédits d'impôts	255 188 DT
- Impôt unique sur salaires	-84 149 DT
- Divers	8 474 DT
<b>TOTAL.....</b>	<b>16 568 079 DT</b>

\* Le montant de la compensation litigieuse de **10 299 323 DT** est provisionné en sa totalité.\*\* La différence sur TVA **4 551 412 DT** est provisionné à 100% depuis l'exercice **2001**

STIL-(suite)-

**Note N° 6****Capitaux Propres**

Les capitaux propres avant affectation du Résultat de l'exercice 2002 accusent un solde débiteur de l'ordre de 84 728 514 DT détaillé comme suit :

- Capital Social	:	17 000 000 DT
- Réserves légales	:	500 000 DT
- Réserves Extraordinaires	:	2 850 000 DT
- Autres réserves	:	482 636 DT
- Fond Social	:	965 000 DT
- Réserves Spéciales de Réévaluation	:	6 205 224 DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	:	1 751 933 DT
- Résultats reportés	:	-106 262 153 DT
- Résultat de l'exercice	:	-8 221 154 DT
<b>TOTAL.....</b>		<b>-84 728 514 DT</b>

**NOTE N° 7 Passifs Non Courants****7-1 Emprunts et dettes assimilées**

Le montant global des dettes au 31/12/2002 s'élève à 76 326 251 ML DT détaillé comme suit:

- Dettes prises en charge par l'état	74 471 811 DT
- Dettes auprès des établissements financiers	1 854 440 DT
<b>TOTAL</b>	<b>76 326 251 DT</b>

**7-2 Les provisions pour risques et charges**

Le solde du compte de provision pour risques et charges au 31/12/2002 s'élève à 5 017 117 DT

détaillé comme suit:

- Provisions pour risque (fiscalité)	5 000 000 DT
- Autres provisions	17 118 DT
<b>TOTAL</b>	<b>5 017 118 DT</b>

**Note N° 8****Fournisseurs et Comptes Rattachés**

Le solde du compte fournisseurs au bilan du 31/12/2002 de la STIL s'élève à 6 983 533 DT dont le détail se présente comme suit :

- Fournisseurs de Lait	1 545 696 DT
- Fournisseurs de Matières premières	879 291 DT
- Fournisseurs d'Emballages	929 116 DT
- Fournisseurs d'Immobilisations	1 305 020 DT
- Fournisseurs frais généraux	983 011 DT
- Fournisseurs des matières consommables	688 679 DT
- Effets à payer	652 720 DT
<b>TOTAL.....</b>	<b>6 983 533 DT</b>

STIL-(suite)-

**Note N° 9****Autres passifs courants**

Le montant total des autres passifs courants au 31-12-2002 s'élève à 1 646 760 DT détaillé comme suit :

-Personnels et comptes rattachés	1 426 771 DT
-Etats et collectivités publiques	217 630 DT
-Divers	2 359 DT
<b>TOTAL</b>	<b>1 646 760 DT</b>

**Note N° 10****Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de ce chapitre au 31/12/2002 s'élève à 33 950 641 DT se détaille comme suit :

- Effets de mobilisation de crédit bancaire	31 531 287 DT
- Effets à payer à court terme	636 280 DT
- Intérêts courus	740 850 DT
- Échéance sur emprunt à moins d'un an	1 042 224 DT
<b>TOTAL</b>	<b>33 950 641 DT</b>

**NOTE N° 11****Les produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation globaux au 31/12/2002 se présentent comme suit :

- Ventes de produits finis	24 060 995 DT
- Prestation de service	72 161 DT
- Rabais, remise, ristourne et divers	-2 953 DT
-Compensation lait de boisson :	395 097 DT
-Subvention de Stockage :	149 800 DT
-Divers :	16 705 DT
<b>TOTAUX.....</b>	<b>24 691 805 DT</b>

**Note N°12****Achats consommés**

Les achats consommés au 31/12/2002 représentent un montant de 20 422 180 DT et sont détaillés comme suit :

- Achats de lait frais	11 736 246 DT
- Achats de matières premières	2 795 035 DT
- Achats de matières consommables	837 692 DT
- Achats de pièces de rechanges	291 422 DT
- Achats de produits d'entretien	37 019 DT
- Achats d'emballages locaux	2 103 977 DT

STIL-(suite)-

- Achats d'emballages étrangers	1 750 600 DT
- Consommation d' eau	522 956 DT
- Consommation d'électricité	711 457 DT
- Variation des stocks matières	-364 224 DT
<b>TOTAL.....</b>	<b>20 422 180 DT</b>

**Note N° 13****Dotation aux amortissements et provisions**

La dotation de l'exercice 2002 dont le montant est égal à 3 633 410 DT se présente comme suit :

- Amortissements des immobilisations CLTP	1 563 255 DT
- Amortissements des immobilisations CLBS	846 299 DT
- Amortissements des immobilisations CL SFAX	149 540 DT
- Amortissements des immobilisations SIEGE	78 076 DT
Provision des matières premières	33 958 DT
Provision des Emballages	50 823 DT
Provision MEDAPLAST	315 366 DT
Provision Titres de Participation	8 000 DT
Provision société de Groupe	79 585 DT
Provision des pièces de rechanges	244 148 DT
- Dotation charges à répartir	264 340 DT
- Charges d'indemnisation	241 720 DT
- Commission aval	22 640 DT
<b>TOTAL</b>	<b>264 360 DT</b>
<b>TOTAL.....</b>	<b>3 633 410 DT</b>

**Note N°14****Autres charges d'exploitation**

Le montant global de cette rubrique au 31/12/2002 présentant un solde de 2 228 033 DT est détaillé comme suit :

- Locations Diverses	65 291 DT
- Assurances	65 524 DT
- Entretien des immeubles	43 770 DT
- Entretien et réparation de matériel	266 892 DT
- Honoraires et autres rémunérations	335 626 DT
- Publicités et propagandes	181 066 DT
- Frais de banque	177 208 DT
- Telephones	38 019 DT
- Transports/ventes	210 451 DT
- Transport personnel	25 538 DT
- Missions et réceptions	32 687 DT
- TFP et FOPROLOS	120 935 DT
- TVA/Achats	481 439 DT
- Taxe de circulation	48 184 DT
- Divers	135 403 DT
<b>TOTAUX.....</b>	<b>2 228 033 DT</b>

STIL-(suite)-

## Note N° 15

**Charges financières**

Le montant global des charges comptabilisées au 31/12/2002 s'élève à 3 073 993 DT est détaillé comme suit :

- Intérêts sur billets de trésorerie	2 324 102 DT
- Intérêts sur les comptes débiteurs	573 083 DT
- Intérêts sur les comptes débiteurs	175 819 DT
- Divers	989 DT
<b>TOTAL.....</b>	<b>3 073 993 DT</b>

**Note relative à l'état des flux de trésorerie****Tableau de variation au 31/12/2002 (Exprimé en Dinars)**

Rubrique	2001	2002	Variation
- Stocks	8 656 453	9 066 045	409 592
- Clients et comptes rattachés	16 677 636	16 092 086	-585 550
- Autres actifs courants	21 210 859	22 75 446	864 587
- Fournisseurs et comptes rattachés	12 151 327	6 983 533	-5 167 794
- Autres passifs courants	1 156 520	1 646 760	490 240

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2002****NOTE 1 : CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

L'examen des états financiers des cinq derniers exercices fait ressortir les indications suivantes

en MD

Indicateurs	1998	1999	2000	2001	2002
<b>Chiffre d'affaires</b>	44 863	35 697	35 808	<b>31 795</b>	24 135
<b>Résultat net</b>	-19 037	-8 496	-3 015	-12 102	-8 221
<b>Pertes cumulées</b>	-82 649	-91 145	-94 160	-106 262	-114 483
<b>Capitaux propres</b>	-50 612	-59 656	-62 670	-74 7731	-84 729

La régression du chiffre d'affaires en parallèle avec les résultats déficitaires dégagées peuvent affecter les états financiers ci joints ainsi que continuité de l'exploitation de la société entant qu'entreprise en activité.

**NOTE 2: IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur nette figurant au Bilan à la date du 31 décembre 2002 représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice récapitulés comme suit :

Valeurs Brutes au 31/12/2001	66 824 120 D
Mouvements de l'exercice	+214 814 D
<b><u>VALEURS BRUTES AU 31/12/2002</u></b>	<b>67 038 934 D</b>
Cumul des amortissements au 31/12/2001	55 752 722 D
Dotation de l'exercice	2 637 171 D



STIL-(suite)-

**NOTE 4 : STOCKS**

La valeur brute des stocks s'élève au 31 Décembre 2002 à **9 066 045 D** récapitulée par centrale comme suit :

o Centrales de Tunis	791 956 D
o Centrale de Sfax	274 089 D

TOTAL	9 066 045 D
-------	-------------

Ces actifs se répartissent par nature de stocks comme suit :

(EN DINARS)	
DESIGNATION	MONTANT
Matières Premières	356 907
Matières Consommables	<b>5 889 517</b>
Emballages Commerciaux	2 557 726
Produits Finis	252 321
Produits en Cours	9 574
<b>TOTAL</b>	<b>9 066 245</b>

**4 -1- COMPTABILISATION**

La comptabilisation des stocks détenus par la STIL à la date du 31 Décembre 2002 est effectuée en référence à la Méthode d'inventaire intermittent.

**4 -2- VALORISATION**

La méthode de valorisation des stocks n'a pas subi de changement par rapport à l'exercice précédent à savoir

- Au prix moyen pondéré : pour les stocks de matières premières de matières consommables et des emballages.
- Au coût et prix de revient pour les produits finis.

**4-3- COMPTAGE PHYSIQUE**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique qui se sont déroulées à la clôture de l'exercice 2002.

Les quantités inventoriées, par sondage par nos soins, sont conformes à celles reprises au niveau des stocks.

**4 -4- PROVISIONS**

Les provisions pour dépréciation des stocks s'élèvent au 31 Décembre 2002 à 1 685 117 D enregistrant une augmentation de 329 290 D par rapport à l'exercice précédent suite à l'actualisation de la provision en référence aux stocks détenus à la même date .

La provision complémentaire ci-dessus indiquée est répartie comme suit :

(EN DINARS)	
DESIGNATION	MONTANT
Matières Premières	33 958
Emballages Commerciaux	50 822
Pièces de Rechanges	244 148
Marchandises	362
<b>TOTAL</b>	<b>329 290</b>

STIL -(suite)-

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 décembre 2002 à 22 075 446 D se détaille comme suit :

• Etat et collectivités publiques	16 568 079 D
• Sociétés du groupe	904 164 D
• Débiteurs divers	4 261 592 D
• Comptes de régularisation actif	<u>341 611D</u>
<b>TOTAL</b>	<b>22 075 446 D</b>

**5-1- Etat et collectivités publiques**

Ce compte reprend essentiellement les montants suivants :

- Compensation litigieuse	10 299 323 D
- Différence /TVA	4 551 412 D
- A valoir sur taxation fiscale	1 650 000 D

Le solde de la compensation litigieuse ainsi que la différence résultant de l'apurement du compte TVA sont provisionnés à hauteur du même montant .

**5-2- Débiteurs divers**

En référence à un courrier émanant de la Banque Nationale Agricole et daté du 30 juillet 2003 , cette dernière a donné son accord de principe pour :

- La restitution d'agios d'un montant total de 2 700 000 D
- La radiation des comptes en instance totalisant 10 453 656 D

Ces montants ont fait l'objet de diverses réclamations de la part de la STIL suite au retard d'application de l'article 25 de la loi 98/111 relative à la prise en charge par l'état de l'endettement de la STIL vis à vis de la BNA.

Le montant des agios restitué s'élevant à 2 700 000 D a été comptabilisé dans le compte débiteurs et figure dans la rubrique « Autre Gains Ordinaires » au niveau de l'état de résultat.

**NOTE 6 : CAPITAUX PROPRES**

Le total des capitaux propres avant affectation du résultat l'exercice 2002 s'élève à - 84 728 514 D (débit) et se détaille comme suit :

**(EN DINARS)**

Désignation	Solde
Capital Social	17 000 3 000
Réserves Légales	500 000
Réserve Ordinaires	2 850 000
Autres réserves	482 636
Fonds Social	965 000
Réserve spéciales de réévaluation	6 205 224
Réserves pour réinvestissement exonérés	1 751 933
Résultats reportés (déficits)	-106 262 153
Résultat de l'exercice 2002	-8 221 154

Solde Débitteur	-84 728 514
-----------------	-------------

STIL-(suite)-

**6 -1- Affectation du Résultat 2001**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 août 2002 le résultat déficitaire dégagé au 31 décembre 2001, s'élevant à 12 102 397 D , a été affecté dans la rubrique « Résultats Reportés ».

**6 -2- Des pertes cumulées**

Compte tenu du résultat déficitaire dégagé à la clôture de l'exercice 2002 les pertes cumulés ont atteint 114 483 307 D et conformément aux dispositions des articles 27 et 388 du code des Sociétés commerciales, une assemblée générale extraordinaire doit être convoquée pour décider de la continuité de l'exploitation.

**6-3- Réserve spéciale de réévaluation**

Une diminution de l'ordre de 1 734 507 D a été enregistrée a niveau des réserves spéciales de réévaluation suite à la cession des actions Magasin Général et à l'actualisation de la valeur comptable des actions Nestle Tunisie et Tunisie Lait détenues par la STIL détaillée ainsi :

*Actions Magasin Général	586 106 D
*Actions Nestle Tunisie	647 457 D
*Actions Tunisie Lait	500 944 D
Total	1 734 507 D

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ARRETES AU 31/12/2002**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire, nous avons procédé à l'examen des états financiers de la Société Tunisienne de l'Industrie Laitière « STIL » pour l'exercice clos le 31 décembre 2002.

Notre examen des états financiers susmentionnés a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie incluant les épreuves et sondages que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financier de la société « STIL », arrêtés au 31 décembre 2002 qui font apparaître un total net de bilan égal à 39 195 788 D et une perte de 8 221 154 D.

Nous vous présentons ci après nos réserves sur les états financiers ci joints :

- Comme il est détaillé dans la note 1 la tendance négative des réalisations de la STIL peuvent affecter les états financiers ci joints ainsi que la continuité de l'exploitation de la société tant qu'entreprise en activité.
- L'effet des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire convoquée conformément aux prescriptions des articles 27 et 388 du code de sociétés commerciales portant sur la continuité ou non de l'exploitation.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et des limites ci haut indiquées, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers, arrêtés par votre conseil d'administration et établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, fixé par la loi n° 96/112 du 30 décembre 1996, sont sincères et réguliers et qu'ils donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière de la société « STIL » arrêtée au 31 décembre 2002 et du résultat de ses opérations à cette date.

Par ailleurs, les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles portées dans les états financiers ci-joints.

Le commissaire Aux Comptes  
International Audit & Management

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ARRETES AU 31/12/2002**

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux prescriptions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance, qu'une transaction a été conclue, aux cours de l'exercice écoulé, entre la STIL et l'Office de Commerce Tunisien, actionnaire et membre de votre conseil d'administration, portant sur la cession des actions détenues par votre société dans le capital de la société Magasin Général, et ce dans les conditions suivantes :

Nombre total d'actions	166 329 D
Prix de vente unitaire	6,810 D
Prix total de cession	1 132 700,490 D

Cette opération a été soumise à l'approbation de votre conseil d'administration dans sa réunion du 25 décembre 2002.  
Par ailleurs, aucune opération entrant dans le champ d'application dudit article n'a été relevée au cours de nos vérifications.

Tunis, le 18 Août 2003

