

## 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 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 janvier 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, La Société International Audit & Management – IAM - , qui a émis des réserves quant à leur régularité et leur sincérité.

### B i l a n Au 31 Décembre 2003 (Exprimé en Dinars)

RUBRIQUES	Note	2003	2002
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs Immobilisés</u></b>			
-Immobilisations Corporelles	1	67 163 315	67 038 934
-moins Amortissements	1	-60 614 123	-58 319 810
-Immobilisations Financières	2	4 889 103	4 871 185
-moins Amortissements	2	-2 029 276	-2 029 276
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>9 409 019</b>	<b>11 561 033</b>
Autres Actifs Non Courants			
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>9 409 019</b>	<b>11 561 033</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
-Stocks	3	7 264 409	9 066 045
- Provisions	3	-1 969 058	-1 685 117
-Clients et Comptes Rattachés	4	15 877 506	16 092 086
- Provisions	4	-6 789 450	-3 489 087
-Autres actifs courants	5	22 767 250	22 075 446
-Provisions	5	-16 477 308	-16 103 956
-Placements et Autres Actifs Financiers			
-Liquidités et Equivalents de Liquidités		131 329	1 679 338
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>20 804 678</b>	<b>27 634 755</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>30 213 697</b>	<b>39 195 788</b>

### B i l a n Au 31 Décembre 2003 (Exprimé en Dinars)

RUBRIQUES	Note	2003	2002
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
-Capital Social	6	17 000 000	17 000 000
-Réserves	6	12 754 793	12 754 793
-Resultats Reportés	6	-114 483 307	-106 262 153
<b>Total Capitaux Propres avant Résultats d'Exercice</b>		<b>-84 728 514</b>	<b>-76 507 360</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	6	<b>-14 860 540</b>	<b>-8 221 154</b>

STIL-(suite)-

<b>TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION</b>		<b>-99 589 054</b>	<b>-84 728 514</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>			
-Emprunts et Dettes Assimilées	7	77 694 027	76 326 251
-Provisions	7	5 017 117	5 017 117
<b>Total Passifs Non Courants</b>		<b>82 711 144</b>	<b>81 343 368</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>			
-Fournisseurs & Comptes Rattachés	8	5 823 629	6 983 533
-Autres Passifs Courants	9	1 275 494	1 646 760
-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	10	39 992 484	33 950 641
<b>Total Passifs Courants</b>		<b>47 091 607</b>	<b>42 580 934</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>30 213 697</b>	<b>39 195 788</b>

**Etat de Résultat Au 31 Décembre 2003  
(Exprimé en Dinars)**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Note</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b><u>Produit d'Exploitation</u></b>			
-Revenus	11	22 007 460	24 135 444
-Autres Produits d'Exploitation	11	523 356	556 361
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>22 530 816</b>	<b>24 691 805</b>
<b><u>Charges d'Exploitation</u></b>			
-Variation des stocks des produits finis et des encours		190 234	-45 358
-Achats d'Approvisionnements	12	5 563 022	6 255 124
-Variation des stocks matières	12	1 611 402	-364 225
-Achats Matières	12	13 312 438	14 531 281
-Charges de personnel		7 534 237	8 907 281
-Dotations aux Amortissements & Provisions	13	6 252 049	3 633 410
-Autres Charges d'Exploitation	14	2 214 239	2 228 033
-Transfert de charge d'indemnisation		-778 277	-1 358 587
<b>Total Charges d'Exploitation</b>		<b>35 899 344</b>	<b>33 786 959</b>
<b>Resultat brut d'exploitation</b>		<b>-13 368 528</b>	<b>-9 095 154</b>
<b><u>Produits et Charges Financières</u></b>			
-Charges Financières Nettes	15	-2 596 699	-3 073 993
-Produits de Placements		767 713	1 295 367
-Autres Gains Ordinaires	16	983 119	3 480 998
-Autres Pertes Ordinaires		-644 145	-826 372
<b>Resultat des Activités Ordinaires Avant Impôts</b>		<b>-14 858 540</b>	<b>-8 219 154</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>-14 860 540</b>	<b>-8 221 154</b>
Eléments Extraordinaires (Net d'Impôts)			
Gains			
Pertes			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-14 860 540</b>	<b>-8 221 154</b>

STIL-(suite)-

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

RUBRIQUES	au 31 Décembre 2003	au 31 Décembre 2002
<b>Flux de trésorerie lié à l'exploitation</b>		
Résultat Net	<b>-14 860 540</b>	<b>-8 221 154</b>
Ajustements pour :		
*Amortissements et Provisions	6 252 049	3 633 410
*Variation des :		
-Stocks	1 801 636	-409 592
-Créances	214 580	585 550
-Autres Actifs	-691 804	864 587
-Fournisseurs et Autres Dettes	1 531 170	-4 677 554
*Plus ou moins values de cession		
*Transfert de charges	-778 277	-1 358 587
<b>Flux de trésorerie affecté a l'exploitation</b>	<b>-6 531 186</b>	<b>-9 583 340</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux Activités d'investissement</b>		
>Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-155 118	-374 568
>Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations Corporelles et Incorporelles	205 761	1 195 656
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>50 643</b>	<b>821 088</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux Activités de financement</b>		
*Encaissements suite à l'émission d'actions		
*Dividendes et autres distributions		
*Encaissements provenant des emprunts	8 950 000	10 750 000
*Remboursement d'emprunts	-820 000	-2 235 000
*Remboursement effets de mobilisation	- 3 197 466	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>4 932 534</b>	<b>8 515 000</b>
<b>*Variation de trésorerie</b>	<b>-1 548 009</b>	<b>-247 252</b>
-Trésorerie de début de l'exercice	1 679 338	1 926 590
-Trésorerie à la clôture de l'exercice	131 329	1 679 338

**Schéma des soldes intermédiaires de gestion**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2003	2002
Revenus et autres produits d'exploitation	22 007 460	Déstockage de production	190 234			
<b>Production</b>	<b>22 007 460</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>20 486 862</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>1 330 364</b>	<b>3 758 622</b>
Marges sur coût matière	1 330 364	Autres charges externes	2 060 295			
Subvention d'exploitation	523 356					
<b>Total</b>	<b>1 853 720</b>	<b>Total</b>	<b>2 060 295</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>-206 575</b>	<b>2 690 212</b>
Valeur Ajoutée Brute	-206 575	Impôts et taxes	153 944	Insuffisance d'exploitation	7 894 756	8 820 331
		Charges du Personnel	7534 237			
Autres Produits ordinaires	983 119	Insuffisance Brute d'exploitation	7 894 756			
Produits Financiers	767 713	Autres charges ordinaires	644 145			
Transfert et reprise de charges	778 277	Charges Financières	2 596 699			
		Dotations aux Amortissements et aux Provisions	6 252 049			
		Impôt sur le résultat ordinaire	2 000			
<b>TOTAL</b>	<b>2 529 109</b>	<b>TOTAL</b>	<b>17 389 649</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-14 860 540</b>	<b>-8 221 154</b>



STIL- (suite)-

Matières consommables	5 704 870 731	1 939 305 814	3 765 564 917
Produits finis et marchandises	68 090 622		68 090 622
Emballages commerciaux	1 140 260 128	22 404 580	1 117 855 548
Produits en cours	3 570 000		3 570 000
<b>TOTAUX</b>	<b>7 264 409 082</b>	<b>1 969 057 601</b>	<b>5 295 351 581</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 2003.

**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 15 877 506 DT détaillé comme suit :

- Clients ordinaires produits fabriqués	2 684 592 DT
- Clients collectivités publiques	3 861 050 DT
- Effet a recevoir	135 180 DT
- Clients douteux	1 889 833 DT
- Effets impayés	4 753 081 DT
- Chèques Impayés	2 708 373 DT
- Emballages consignés	-154 603 DT
<b>TOTAL</b>	<b>15 877 506 DT</b>

**Provisions pour dépréciation du compte client**

Le solde de ce compte au 31/12/2003 s'élève à 6 789 450 DT et détaillé comme suit:

- Provisions clients douteux	1 889 833 DT
- Provisions effets impayés	2 895 394 DT
- Provisions chèques impayés	2 004 223 DT
<b>TOTAL</b>	<b>6 789 450 DT</b>

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

Les autres actifs du bilan de la STIL au 31 Décembre: 2003 présentent un solde de l'ordre de 22 767 250 DT détaillé comme suit :

- Etats et collectivités publiques	16 440 749 DT
- Société de groupe	904 164 DT
- Autres débiteurs divers	3 879 615 DT
- Comptes de régularisation	967 783 DT
- Divers	574 939 DT
<b>TOTAL</b>	<b>22 767 250 DT</b>

**Provisions**

Les provisions pour dépréciation des comptes autres actifs courants au 31/12/2003 s'élèvent à 16 477 308 DT et sont détaillés comme suit :

- Provisions des soldes compensations	10 299 323 DT
- Provision sur diff TVA	4 595 891 DT
- Débiteurs et créditeurs divers	707 901 DT
- Autres Provision	874 193 DT
<b>TOTAL</b>	<b>16 477 308 DT</b>

STIL- (suite)-

**Note N°6 Capitaux Propres**

Les capitaux propres avant affectation du Résultat de l'exercice 2003 accusent un solde débiteur de l'ordre de 99 589 054 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	-1 14 483 307 DT
- Résultat de l'exercice	-14 860 540 DT
<b>TOTAL</b>	<b>-99 589 054 DT</b>

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

Le montant global des dettes au 31/12/2003 s'élève à 77 694 027 DT détaillé comme suit:

- Dettes prises en charge par l'état	74 471 811 DT
- Dettes auprès des établissements financiers	3 222 216 DT
<b>TOTAL</b>	<b>77 694 027 DT</b>

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

Le solde du compte de provision pour risques et charges au 31/12/2003 s'élève à 5 017 117 DT détaillé comme suit:

- Provisions pour risque (fiscalité)	5 000 000 DT
- Autres provisions	17 117 DT
<b>TOTAL</b>	<b>5 017 117 DT</b>

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

Le solde du compte fournisseurs au bilan du 31/ 12/2003 de la STIL s'élève à 5 823 629 DT dont le détail se présente comme suit :

- Fournisseurs de Lait	1 450 602 DT
- Fournisseurs de Matières premières	1 150 254 DT
- Fournisseurs d'Emballages	1 125 123 DT
- Fournisseurs d'Immobilisations	664 692 DT
- Fournisseurs frais généraux	732 407 DT
- Fournisseurs des matières consommables	320 401 DT
- Effets à payer	380 150 DT

<b>TOTAL</b>	<b>5 823 629 DT</b>
--------------	---------------------

**Note N° 9 Autres passifs courants**

Le montant total des autres passifs courants au 31-12-2003 s'élève à 1 275 494 DT détaillé comme suit :

-Personnels et comptes rattachés	934 673 DT
-Etats et collectivités publiques	339 552 DT
-Divers	1 269 DT

<b>TOTAL</b>	<b>1 275 494 DT</b>
--------------	---------------------

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

Le solde de ce chapitre au 31/12/2003 s'élève à 39 992 484 DT se détaille comme suit :

- Effets de mobilisation de crédit bancaire	32 425 000 DT
- Effets à payer à court terme	802 942 DT
-comptes débiteurs	4 726 593 DT
- Intérêts courus	905 725 DT
- Échéance sur emprunt à moins d'un an	1 132 224 DT
<b>TOTAL</b>	<b>39 992 484 DT</b>

STIL- (suite)-**Note N° 11 Les produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation globaux au 31/12/2003 se présentent comme suit :

- Ventes de produits finis	21 953 522	DT
- Prestation de service	72 662	DT
- Rabais, remise, ristourne et divers	-17 108	DT
-Compensation lait de boisson :	507 084	DT
-Divers :	14 656	DT
<b>TOTAUX</b>	<b>22 530 816</b>	<b>DT</b>

**Note N°12 Achats consommés**

Les achats consommés au 31/12/2003 représentent un montant de 20 486 862 DT et sont détaillés comme suit :

- Achats de lait frais	11 467 612 DT
- Achats de matières premières	1 844 826 DT
- Achats de matières consommables	739 652 DT
- Achats de pièces de rechanges	204 857 DT
- Achats de produits d'entretien	24 021 DT
- Achats d'emballages locaux	3 477 812 DT
- Achats divers	80 041 DT
- Consommation d'eau	439 454 DT
- Consommation d'électricité	597 185 DT
- Variation des stocks matières	1 611 402 DT
<b>TOTAL</b>	<b>20 486 862 DT</b>

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

La dotation de l'exercice 2003 dont le montant est égal à 6 252 049 DT se présente comme suit :

- Amortissements des immobilisations CLTP	1 397 299 DT
- Amortissements des immobilisations CLBS	698 149 DT
- Amortissements des immobilisations CL SFAX	132 567 DT
- Amortissements des immobilisations SIEGE .	66 297 DT
Provision des impayés	3 300 363 DT
Provision MEDAPLAST	315 366 DT
Provision pièces de rechanges	755 308 DT
Provision complément TVA	55 084 DT
Autres provision	2 985 DT
Reprise provision emballages	-433 723 DT
Autres reprises provision	-37 646 DT
<b>TOTAL</b>	<b>6 252 049 DT</b>

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

Le montant global de cette rubrique au 31/12/2003 présentant un solde de 2 214 239 DT est détaillé comme suit :

STIL- (suite)-

- Locations Diverses	14 985 DT
- Assurances	48 527 DT
- Entretien des immeubles	14 789 DT
- Entretien et réparation de matériel	212 897 DT
- Honoraires et autres rémunérations	438 242 DT
- Publicités et propagandes	39 884 DT
- Frais de banque	875 642 DT
- Téléphones	56 796 DT
- Transports/ventes	81 037 DT
- Transport personnel	41 046 DT
- Missions et réceptions	14 306 DT
- TFP et FOPROLOS	108 546 DT
- Taxe de circulation	58 878 DT
- Divers	208 664 DT
<b>TOTAUX</b>	<b>2 214 239 DT</b>

**Note N°15 Charges financières**

Le montant global des charges comptabilisées au 31 /2/2003 s'élève à 2 596 699 DT est détaillé comme suit :

- Intérêts sur billets de trésorerie	1 557 543 DT
- Intérêts sur les comptes débiteurs	602 656 DT
- intérêt des emprunts	434 848 DT
- Divers	1652 DT
<b>TOTAL</b>	<b>2 596 699 DT</b>

**Note relative à l'état des flux de trésorerie**

**Tableau de variation au 31/12/2003  
( Exprimé en Dinars)**

<b>Rubrique</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Variation</b>
_ Stocks	9 066 045	7 264 409	- 1 801 636
_ Clients et comptes rattachés	16 092 086	15 877 506	-214 580
_Autres actifs courants	22 075 446	22 767 250	691 804
_ Fournisseurs et comptes rattachés	6 983 533	5 823 629	-1 159 904
_ Autres passifs courants	1 646 760	1 275 494	-371 266

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ARRETES AU 31/12/2003**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire, nous avons examiné les états financiers de la Société Tunisienne de l'Industrie Laitière « STIL » pour l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugé nécessaires en la circonstance excepté l'appréciation de l'incidence sur les états financiers ci-joints des opérations en instance figurant sur les états de rapprochement bancaires non encore apurés. (Voir note 8 du présent rapport)

Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

Les états financiers ci joints de la « STIL », arrêtés au 31 décembre 2003 font apparaître un total bilan égal à **30 213 697 D** et une perte de **14 860 540 D**.

Nous vous présentons dans les paragraphes qui suivent nos réserves sur les états financiers de la société Tunisienne de l'Industrie Laitière « STIL » arrêtés au 31 décembre 2003.



STIL- (suite)-

## 1) CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

L'impact des fonds propres négatifs au 31 décembre 2003 d'un montant de **(-99 589 054 D)** sur la préparation et la présentation des états financiers et ce en conformité avec l'hypothèse sous-jacente relative à la continuité de l'exploitation, dans la mesure où la société a sensiblement réduit son activité et risque de ne pas être en mesure d'honorer ses engagements dans un avenir prévisible. (Voir note 1 du présent rapport)

## 2) CÉSSION DES ÉLÉMENTS D'ACTIF :

La décision de cession des éléments d'actifs prise le **25 mars 2004** qui génère un profit de cession de **3 856 457 D** ainsi qu'il est détaillé à la note 2 du présent rapport et dont la concrétisation entraînera l'arrêt prévisible et total de l'activité en 2005.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et de la limite et réserves ci haut indiquées, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers ci-joints, 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 Tunisienne de l'Industrie Laitière « STIL » arrêtée au 31 décembre 2003 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.

**Tunis, le 17 décembre 2004**

**Le commissaire Aux Comptes  
International Audit & Management  
- IAM -**

### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2003

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux prescriptions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance, que la Société Tunisienne de l'Industrie Laitière « STIL » a consenti au cours de l'exercice 2003 un crédit de trois millions de dinars ( 3 000 000 D) auprès de la Banque Nationale Agricole, actionnaire et membre de votre conseil d'administration.

Cette opération a été réalisée dans les conditions suivantes :

- |                            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
| • Montant du crédit        | 3 000 000 D                 |
| • Date de déblocage        | 06/01/2003                  |
| • Taux d'intérêt           | 8,90625% l'an               |
| • Période de remboursement | six ans                     |
| • Mode de remboursement    | échéances annuelles (31/08) |

Par ailleurs, aucune opération entrant dans le champ d'application dudit article n'a été relevée au cours de nos vérifications.

**Tunis, le 17 décembre 2004**

**Le commissaire Aux Comptes  
International Audit & Management  
- IAM -**