

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 provisoires arrêtés au 31 décembre 2003 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, La Société International Audit & Management sur les résultats provisoires.

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

RUBRIQUES	Note	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs Immobilisés</u>			
-Immobilisations Corporelles		67 125 559	67 038 934
-moins Amortissements	1	-60 608 429	-58 319 810
-Immobilisations Financières	2	4 909 686	4 871 185
-moins Amortissements	2	-2 029 276	-2 029 276
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		9 397 540	11 561 033
Autres Actifs Non Courants			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		9 397 540	11 561 033
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
-Stocks		8 901 658	9 066 045
- Provisions		-1 685 117	-1 685 117
-Clients et Comptes Rattachés	3	15 388 430	16 092 086
- Provisions	3	-3 489 087	-3 489 087
-Autres actifs courants	4	21 962 369	22 075 446
-Provisions	4	-16 103 956	-16 103 956
-Placements et Autres Actifs Financiers			
-Liquidités et Equivalents de Liquidités		1 710 580	1 679 338
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		26 684 877	27 634 755
TOTAL DES ACTIFS		36 082 417	39 195 788

RUBRIQUES	Note	2003	2002
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
-Capital Social	5	17 000 000	17 000 000
-Réserves	5	12 754 793	12 754 793
-Resultats Reportés	5	-114 483 307	-106 262 153
Total Capitaux Propres avant Résultats d'Exercice		-84 728 514	-76 507 360
RESULTAT DE L'EXERCICE		-6 978 076	-8 221 154
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION		-91 706 590	-84 728 514

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie conformément au système comptable en vigueur.

STIL-(suite)-

PASSIFS			
Passifs Non Courants			
-Emprunts et Dettes Assimilées	6	76 326 251	76 326 251
-Provisions	6	5 017 117	5 017 117
Total Passifs Non Courants		81 343 368	81 343 368
Passifs Courants			
-Fournisseurs & Comptes Rattachés	7	7 459 691	6 983 533
-Autres Passifs Courants		1 373 867	1 646 760
-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers		37 612 081	33 950 641
Total Passifs Courants		42 445 639	42 580 934
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		36 082 417	39 195 788

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

RUBRIQUES	Note	2003	2002
Produit d'Exploitation			
-Revenus	8	21 919 785	24 135 444
-Autres Produits d'Exploitation	8	564 885	556 361
Total des Produits d'Exploitation		22 484 670	24 691 805
Charges d'Exploitation			
-Variation des stocks des produits finis et des encours		25 120	-45 358
-Achats d'Approvisionnements		4 470 089	6 255 124
-Variation des stocks matières		-152 091	-364 225
-Achats Matières		13 542 090	14 531 281
-Charges de personnel		7 269 735	8 907 281
-Dotations aux Amortissements & Provisions		2 288 619	3 633 410
-Autres Charges d'Exploitation		1 819 047	2 228 033
-Transfert de charge d'indemnisation		-1 425 672	-1 358 587
Total Charges d'Exploitation		27 836 937	33 786 959
Resultat brut d'exploitation		-5 352 267	-9 095 154
Produits et Charges Financières			
-Charges Financières Nettes	9	-2 357 200	-3 073 993
-Produits de Placements		780 202	1 295 367
-Autres Gains Ordinaires		95 534	3 480 998
-Autres Pertes Ordinaires		-142 345	-826 372
Resultat des Activités Ordinaires Avant Impôts		-6 976 076	-8 219 154
Impôts			
-Impôts sur les Bénéfices	-	-2 000	-2 000
Total des Impôts sur les Bénéfices		-2 000	-2 000
Résultat des Activités Ordinaires après Impôts		-6 978 076	-8 221 154

STIL-(suite)-

Eléments Extraordinaires (Net d'Impôts)			
Gains			
Pertes			
RESULTAT DE L'EXERCICE		-6 978 076	-8 221 154

**Etat des Flux de Trésorerie
(Exprimé en Dinars)**

RUBRIQUES	au 31 Décembre 2003	au 31 Décembre 2002
<u>Flux de trésorerie lié à l'exploitation</u>		
Résultat Net.....	-6 978 076	-8 221 154
Ajustements pour :		
*Amortissements et Provisions.....	2 288 619	3 633 410
*Variation des :		
-Stocks.....	-164 387	-409 592
-Créances.....	703 656	585 550
-Autres Actifs.....	113 077	864 587
-Fournisseurs et Autres Dettes.....	476 158	-4 677 554
*Plus ou moins values de cession		
*Transfert de charges	-1 425 672	-1 358 587
Flux de trésorerie affecté a l'exploitation.....	-4 986 625	-9 583 340
<u>Flux de trésorerie lié aux Activités d'investissement</u>		
>Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	-221 476	-374 568
>Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations Corporelles et Incorporelles	809 343	1 195 656
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement....	587 867	821 088
<u>Flux de trésorerie liés aux Activités de financement</u>		
*Encaissements suite à l'émission d'actions		
*Dividendes et autres distributions		
*Encaissements provenant des emprunts	5 250 000	10 750 000
*Remboursemen d'emprunts	-820 000	-2 235 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 430 000	8 515 000
*Variation de trésorerie.....	-31 242	-247 252
-Trésorerie de début de l'exercice.....	1 679 338	1 926 590
-Trésorerie à la clôture de l'exercice.....	1 710 580	1 679 338

Note N° 01**1-2) Les amortissements de l'exercice**

Le cumul des amortissements au 31/12/2003 s'élève à 60 608 429 DT enregistrement une augmentation l'ordre de 2 288 619 DT dont le détail par exploitation est comme suit :

STIL-(suite)-

- Centrale Laitière de Tunis port	1 397 299 DT
- Centrale Laitière Bab Saadoun	692 875 DT
- Centrale Laitière de Sfax	132 149 DT
- Siège	66 296 DT
TOTAL	2 288 619 DT

La dotation relative à l'exercice 2003 a été déterminée en référence aux taux d'amortissements prévus par l'administration fiscale qui sont conformes à ceux utilisés en 2001.

- 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 31/12/2003 s'élève à 2 880 410 DT détaillée comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes au 31/12/2003	Provisions	Valeur Nette au 31/12/2003
Titres de participation	4 319 965	2 029 276	2 290 689
Prêts au personnel	423 261		423 261
Dépôts et Cautionnements	166 460		166 460
TOTAUX	4 909 686	2 029 276	2 880 410

Note N° 3

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

Clients et Comptes Rattachés

Le solde du compte client de la STIL s'élève à 15 388 430 DT détaillé comme suit :

- Clients ordinaires produits fabriqués	3 173 519 DT
- Clients collectivités publiques	3 459 650 DT
- Effet a recevoir	135 180 DT
- Clients douteux	1 889 833 DT
- Effets impayés	4 690 850 DT
- Chèques Impayés	2 065 850 DT
- Emballages consignés	-26 452 DT
TOTAL	15 388 430 DT

STIL-(suite)-

Provisions pour dépréciation du compte client

Le solde de ce compte au 31/12/2003 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
TOTAL	3 489 087 DT

Note N° 4**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
TOTAL	22 075 446 DT

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	10 293 323 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
TOTAL	16 103 956 DT

Note N° 5**Capitaux Propres**

Les capitaux propres avant affectation du Résultat de l'exercice 2003 accusent un solde débiteur de l'ordre de 91 706 590 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	-114 483 307	DT
- Résultat de l'exercice	-6 978 076	DT
TOTAL.....	-91 706 590	DT

STIL-(suite)-

NOTE N° 6
Passifs Non Courants

6-1 Emprunts et dettes assimilées

Le montant global des dettes au 31/12/2003 s'élève à 76 326 251 MD DT détaillé comme suit:

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

6-2 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	17 118	DT
TOTAL	5 017 118	DT

NOTE N° 7

Fournisseurs et Comptes Rattachés

Le solde du compte fournisseurs au bilan du 31/12/2003 de la STIL s'élève à 6 983 533 DT dont le detail se présente comme suit :

- Fournisseurs de Lait	1 245 852	DT
- Fournisseurs de Matières premières	1 150 254	DT
- Fournisseurs d'Emballages	1 332 161	DT
- Fournisseurs d'Immobilisations	1 122 321	DT
- Fournisseurs frais généraux	1 385 987	DT
- Fournisseurs des matières consommables	650 458	DT
- Effets à payer	572 658	DT
TOTAL.....	7 459 691	DT

Note N° 8

Les produits d'exploitation

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

- Ventes de produits finis	21 856 314	DT
- Prestation de service	38 916	DT
- Rabais, remise, ristourne et divers	-3 985	DT
-Compensation lait de boisson :	358 326	DT
-Subvention de Stockage :	206 559	DT
-Divers :	28 540	DT
TOTAUX.....	22 484 670	DT

STIL-(suite)-

Note N° 9**Charges financières**

Le montant global des charges comptabilisées au 31 décembre 2003 s'élève à 2 380 463 DT est détaillé comme suit :

- Intérêts sur billets de trésorerie	1 654 378	DT
- Intérêts sur les comptes débiteurs	598 650	DT
- Intérêt des emprunts	102 520	DT
- Divers	1 652	DT
TOTAL.....	2 357 200	DT

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE ARRETEE AU 31/12/2003**

Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application de l'article 21 de la loi 94-117, nous avons procédé à un examen limité de la situation comptable provisoire de la Société Tunisienne de l'Industrie Laitière STIL arrêtée au 31 décembre 2003.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société.

Notre mission consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Cet examen a comporté 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 n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous devons vous faire part des remarques suivantes :

- Les limites formulées dans nos rapports précédents, quant à la continuité de l'exploitation, demeurent valables.
- Les créances de la STIL n'ont pas fait l'objet d'un examen afin d'actualiser les provisions déjà constituées.
- L'analyse approfondie des comptes n'a pas été effectuée.

Sur la base de notre examen limité et indépendamment des éléments présentés ci-dessus nous n'avons pas d'observation à formuler sur la situation comptable provisoire de la Société Tunisienne de l'Industrie Laitière STIL arrêté au 31 décembre 2003.

Tunis, le 18 Août 2003

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