

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4000 Sousse-

La Société Tunisie Lait 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 en date du 23 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Ali Lahmar.

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2005 (EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes n°	au 31 décembre	
		2005	2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 142 338	1 088 467
Moins : amortissements		1 001 178	770 782
		<b>141 160</b>	<b>317 685</b>
Immobilisations corporelles	A2	63 265 538	65 991 755
Moins : amortissements		39 673 824	37 764 675
		<b>23 591 714</b>	<b>28 227 080</b>
Immobilisations financières	A3	1 510 967	3 010 627
Moins : Provisions		76 305	76 305
		<b>1 434 662</b>	<b>2 934 322</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>25 167 536</b>	<b>31 479 087</b>
Autres actifs non courants	A4	1 246 986	1 000 079
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>26 414 522</b>	<b>32 479 166</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	A5	6 671 644	6 322 858
Moins : provisions		728 047	341 850
		<b>5 943 597</b>	<b>5 981 008</b>
Clients et comptes rattachés	A6	10 187 507	8 933 302
Moins : provisions		3 987 470	2 468 006
		<b>6 200 037</b>	<b>6 465 296</b>
Autres actifs courants	A7	1 606 448	1 384 820
Moins : provisions		81 311	
		<b>1 525 137</b>	<b>1 384 820</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 197 527	1 405 823
<b>Total des actifs courants</b>		<b>14 866 298</b>	<b>15 236 947</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>41 280 820</b>	<b>47 716 113</b>

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2005 (EXPRIME EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes n°	au 31 décembre	
		2005	2004
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	P1	16 000 000	16 000 000
Réserves	P2	2 156 213	2 143 785
Autres capitaux propres	P3	282 850	422 919
Résultats reportés	P4	-15 737 906	-9 177 423
Effets des modifications comptables	P5	-104 290	302 788
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>2 596 867</b>	<b>9 692 069</b>

Résultat net de l'exercice		-6 333 627	-6 863 271
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>-3 736 760</b>	<b>2 828 798</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	P6	20 246 407	19 749 124
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>20 246 407</b>	<b>19 749 124</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P7	5 459 600	5 629 228
Autres passifs courants	P8	13 341 563	2 546 168
Concours bancaires et autres passifs financiers	P9	5 970 010	16 962 795
<b>Total des passifs courants</b>		<b>24 771 173</b>	<b>25 138 191</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>45 017 580</b>	<b>44 887 315</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>41 280 820</b>	<b>47 716 113</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005**  
(EXPRIME EN DINARS)

	Notes n°	au 31 décembre	
		2005	2004
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R1	47 342 774	43 866 186
Autres produits d'exploitation	R2	2 717 695	1 783 986
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>50 060 469</b>	<b>45 650 172</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis	R3	-946 931	-294 714
Achats d'approvisionnements consommés	R4	42 923 731	39 209 378
Charges de personnel	R5	4 217 882	4 037 994
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	6 327 503	4 810 579
Autres charges d'exploitation	R7	2 193 940	2 081 676
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>54 716 125</b>	<b>49 844 913</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 655 656</b>	<b>-4 194 741</b>
Charges financières nettes	R8	-1 673 170	-2 584 806
Produits des placements	R9	12 000	9 000
Autres gains ordinaires	R10	89 121	71 426
Autres pertes ordinaires	R11	-56 573	-162 150
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-6 284 278</b>	<b>-6 861 271</b>
Impôt sur les sociétés		-49 349	-2 000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-6 333 627</b>	<b>-6 863 271</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-6 333 627</b>	<b>-6 863 271</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R12	-104 290	150 886
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>-6 437 917</b>	<b>-6 712 385</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2005**  
( Exprimé en Dinars )

	NOTES	Exercice clos le 31 décembre	
		2005	2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		-6 437 917	-6 712 385

Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	5 494 457	3 877 768
* Variation des :			
Stocks	2	-348 786	-66 663
Créances	3	-1 310 524	-485 969
Autres actifs	4	-427 224	814 721
Fournisseurs et autres dettes	5	2 303 420	-208 830
* Plus ou moins values de cession	6	-42 529	-23 055
* Reprise sur provisions	7	-203 165	-23 451
* Ajustement participation			115 000
* Ajustement fonds social		12 428	16 395
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>-959 840</b>	<b>-2 696 469</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-531 437	-1 024 032
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	2 021 561	36 805
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-119 166	-99 633
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	1 618 826	325 283
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</b>		<b>2 989 784</b>	<b>-761 577</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	12		
Encaissements provenant des emprunts	14		1 381 250
Remboursements d'emprunts	15		-134 740
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>			<b>1 246 510</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>		88 349	88 880
<b>Variation de trésorerie</b>		2 118 293	-2 122 656
Trésorerie au début de l'exercice		-3 833 436	-1 710 780
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 715 143	-3 833 436

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

PRODUITS			CHARGES		SOLDES	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
(1) Revenus et autres produits d'exploitation	47 342 774	43 866 186				
Production stockée						
Production immobilisée						
<b>Total</b>	<b>47 342 774</b>	<b>43 866 186</b>	<b>Total</b>	<b>-946 931</b>	<b>-294 714</b>	<b>Coût matière de production</b>
(2) Production	48 289 705	44 160 900	Achats consommés	42 923 731	39 209 376	<b>48 289 705</b>
Marge sur coût matière	5 365 974	4 951 522	Autres charges d'exploitation	2 017 483	1 917 963	<b>4 951 522</b>
Complément de prix autres produits d'exploitation	2 717 695	1 783 986				
<b>Total</b>	<b>8 083 669</b>	<b>6 735 508</b>	<b>Total</b>	<b>2 017 483</b>	<b>1 917 963</b>	<b>Valeur Ajoutée brute(1) et (2)</b>
Valeur ajoutée brute	6 066 186	4 817 545	Impôts et taxes	176 457	163 713	
			Charges de personnel	4 217 882	4 037 994	
<b>Total</b>	<b>6 066 186</b>	<b>4 817 545</b>	<b>Total</b>	<b>4 394 339</b>	<b>4 201 707</b>	<b>Exédent brut(ou insuffisance) d'exploitation</b>
Exédent brut d'exploitation	1 671 847	615 838	ou insuffisance brute d'exploitation			
Autres gains ordinaires	89 121	71 426	Autres pertes ordinaires	56 573	162 150	
Produits des placements	12 000	9 000	Charges financières	1 673 170	2 584 806	
			Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	6 327 503	4 810 579	
<b>Total</b>	<b>1 772 968</b>	<b>696 264</b>	<b>Total</b>	<b>8 106 595</b>	<b>7 559 535</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>
Résultat positif des activités ordinaires			Impôt sur le résultat ordinaire	49 349	2 000	<b>-6 333 627</b>
Gains extraordinaires						
Effet positif des modifications comptables		150 886	Résultat négatif des activités ordinaires	6 333 627	6 863 271	
			Pertes extraordinaires			
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>150 886</b>	<b>Total</b>	<b>6 437 917</b>	<b>6 863 271</b>	<b>Résultat net après modifications comptables</b>
						<b>-6 437 917</b>
						<b>-6 712 385</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS  
A LA DATE DU 31-12-2005**

Nature des opérations	Immob. Incorp.	Terrains	Construct	Inst.Agenct Aménagt const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restaurant & Sécurité	Installations Gle agenct, aménag	Equipem de bureau	Emballage recupérable	Immobilisatio corp. en cours	Total valeurs Immobilisat
<b>IMMOBILISATIONS</b>												
Valeur brute des immobilisations début exercice	1 088 467	4 383 847	11 321 727	1 649 585	40 549 703	3 492 031	358 293	1 120 929	1 150 798	1 964 842		<b>67 080 222</b>
Valeur des immobilisations acquises en 2005	53 871			9 455	331 216	61 261	4 932	1 152	40 195	49 074	4 058	<b>555 214</b>
<b>TOTAL (A)</b>	<b>1 142 338</b>	<b>4 383 847</b>	<b>11 321 727</b>	<b>1 659 040</b>	<b>40 880 919</b>	<b>3 553 292</b>	<b>363 225</b>	<b>1 122 081</b>	<b>1 190 993</b>	<b>2 013 916</b>	<b>4 058</b>	<b>67 635 436</b>
<b>A DEDUIRE</b>												
Valeur des immobilisations sorties de l'actif		1 730 748	314 509			250 478				931 825		<b>3 227 560</b>
<b>TOTAL (B)</b>		<b>1 730 748</b>	<b>314 509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 478</b>			<b>0</b>	<b>931 825</b>	<b>0</b>	<b>3 227 560</b>
<b>Valeur Actif des immobilisations(A-B)</b>	<b>1 142 338</b>	<b>2 653 099</b>	<b>11 007 218</b>	<b>1 659 040</b>	<b>40 880 919</b>	<b>3 302 814</b>	<b>363 225</b>	<b>1 122 081</b>	<b>1 190 993</b>	<b>1 082 091</b>	<b>4 058</b>	<b>64 407 876</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>												
Régularisation amortissements antérieurs à l'année 2004												<b>0</b>
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement & résorption	230 396		268 066	142 539	2 306 674	213 459	20 602	34 088	52 160	120 087		<b>3 388 071</b>
Valeur des amortissements et érosions début exercice	770 782	0	4 158 302	684 060	26 109 279	3 077 899	264 126	945 957	1 011 059	1 513 993	0	<b>38 535 457</b>
<b>TOTAL C</b>	<b>1 001 178</b>	<b>0</b>	<b>4 426 368</b>	<b>826 599</b>	<b>28 415 953</b>	<b>3 291 358</b>	<b>284 728</b>	<b>980 045</b>	<b>1 063 219</b>	<b>1 634 080</b>	<b>0</b>	<b>41 923 528</b>
Amortissement et Résort. afférents aux immobilisations sorties de l'actif à la suite de cession, destruction, mise hors service ou égul.			66 223			250 478				931 825		<b>1 248 526</b>
<b>TOTAL (D)</b>			<b>66 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 478</b>			<b>0</b>	<b>931 825</b>		<b>1 248 526</b>
Montant des amortissements et érosions fin exercice (c-d)	1 001 178	0	4 360 145	826 599	28 415 953	3 040 880	284 728	980 045	1 063 219	702 255	0	<b>40 675 002</b>
<b>Valeur nette des immobilisations(A-B) - (C- D)</b>	<b>141 160</b>	<b>2 653 099</b>	<b>6 647 073</b>	<b>832 441</b>	<b>12 464 966</b>	<b>261 934</b>	<b>78 497</b>	<b>142 036</b>	<b>127 774</b>	<b>379 836</b>	<b>4 058</b>	<b>23 732 874</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****Présentation de la société :**

La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

**Les faits saillants vécus par la société en 2005 :**

Après l'échec du premier plan de redressement qui a été refusé par la minorité de blocage lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2005, la société a été mise en cessation de paiement à partir du 22 avril 2005 et a été soumise

à la procédure de règlement judiciaire en date du 02 mai 2005.

Les banques créancières ont signé le 20 septembre 2005 la convention cadre du règlement judiciaire et un plan de sauvetage a été soumis par l'Administrateur judiciaire au tribunal de première instance de Sousse qui l'a approuvé le 15-11-2005.

Ce plan a été aussi approuvé par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15/12/2005.

Ce plan prévoit les opérations suivantes :

- Réduction du capital de 9 600 000 dinars pour absorber à concurrence du même montant les pertes cumulées.
- La consolidation de crédits totalisant 14 000 000 dinars sur 12 ans avec 2 années de grâce et au TMM+1.
- L'abandon de crédits à hauteur de 10 500 000 dinars.
- L'augmentation du capital social en numéraire pour 8 100 000 dinars.
- Et l'augmentation du capital social par conversion de créances à hauteur de 10 500 000 dinars.

Les augmentations du capital social ont été réalisées en début de l'année 2006.

#### **Les engagements hors bilan :**

- Engagements donnés :

\*à la BTKD :

- + une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n°90855 Sousse
- + un nantissement sur fonds de commerce
- + un nantissement sur équipements et matériels

\*à la Banque de l'habitat :

- + une hypothèque de premier rang sur TF n°87486
- + une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235
- + une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + un nantissement de premier rang sur outillage et matériel d'équipement professionnel

\*à la société tunisienne de banque :

- + des hypothèques sur les TF n°87486 Sousse, 52235 Sousse et 90855 Sousse
- + un nantissement sur fonds de commerce consistant en une unité de lait et dérivés

\*à la banque nationale agricole :

- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°204787 remplacé par le n°90855 Sousse
- + un nantissement de rang utile sur fonds de commerce avec tous ses éléments

- Engagements reçus :

Tunisie Lait a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1.342.042 dinars.

#### **Les informations sur les parties liées :**

TUNISIE-LAIT détient 50,9 % du capital social de la société "TDA".

Le Président Directeur Général de TUNISIE-LAIT est lui-même Président Directeur Général de la TDA.

La TDA assure principalement l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT.

Les opérations réalisées avec la TDA rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées sont :

- La vente à la TDA des produits TUNISIE-LAIT d'un montant HT de 15 020 637 dinars.

La relation commerciale entre TUNISIE-LAIT et la TDA est régie par les conditions générales de vente de la première.

La ristourne accordée à la TDA en 2005 est de 1 211 796 dinars.

- La TDA loue auprès de TUNISIE-LAIT des bureaux et un dépôt de stockage.

### **1.Conventions et méthodes comptables**

#### **1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers:**

- Les états financiers de la société TUNISIE LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2005 au 31 décembre 2005.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

## 1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

### A - Immobilisations

#### Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

### B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production sauf le lait demi écrémé au prix de vente.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

#### Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 décembre 2005 une valeur brute de 1 142 338 dinars et une valeur nette comptable de 141 160 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes
Transfert de technologie	658 415	658 415	-
Marques	18 762	6 089	12 673
Dessins et enseignes	166 377	96 084	70 293
Logiciels	298 784	240 590	58 194
<b>total</b>	<b>1 142 338</b>	<b>1 001 178</b>	<b>141 160</b>

#### Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2005 une valeur brute de 63 265 538 dinars et une valeur nette comptable de 23 591 714 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes
Terrain	2 653 099		2 653 099

Constructions	11 007 218	4 360 146	6 647 072
Inst.agencement, aménagement constructions	1 659 040	826 599	832 441
Matériel et outillage	40 880 919	28 415 952	12 464 967
Matériel de transport	3 302 814	3 040 880	261 934
Matériel restaurant et sécurité	363 225	284 728	78 497
Inst.agencement, aménagement divers	1 122 081	980 045	142 036
Equipement de bureau	366 902	332 536	34 366
Equipement informatique	824 091	730 683	93 408
Emballage récupérable	1 082 091	702 255	379 836
Matériel de sécurité en cours	4 058		4 058
	<b>63 265 538</b>	<b>39 673 824</b>	<b>23 591 714</b>

**Les acquisitions de l'exercice 2005, totalisant 501 343 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant
Agencement et aménagement des constructions	9 455
Matériel et outillage	331 216
Matériel de transport	61 261
Matériel de sécurité	4 932
Agencements aménagements divers	1 152
Equipement informatique et bureau	40 195
Emballage récupérable	49 074
Matériel de sécurité en cours	4 058
<b>total</b>	<b>501 343</b>

**Les cessions de l'exercice 2005, totalisant 3 227 560 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant
Cession à la BNA de tout le terrain à Té Boulba et une parcelle de terrain sise à l'usine de Sidi Bou Ali	1 730 748
Cession à la BNA de toutes les constructions situées à Teboulba	314 509
Matériel de transport	250 478
Matériel d'emballage	931 825
<b>Total</b>	<b>3 227 560</b>

**Note A.3 - Immobilisations financières :**

Cette rubrique abrite au 31-12-2005 les montants suivants :

Rubriques	Montant
Les titres de participation à la TDA	1 019 950
Prêts au personnel	403 150
Le compte épargne investissement	24 692
Les dépôts et cautionnement	63 175
<b>Total</b>	<b>1 510 967</b>

Suite à la 6eme résolution de l'AGE du 15 décembre 2005 le porte feuilles titres a été cédé à la BNA à l'exception des titres de la TDA. Les détails des titres cédés à la BNA se présentent comme suit :

Désignations	Nombre d'Actions	Valeur Nominale ou d'acquisition	Valeur Comptable Totale
l'Évolution Économique	14 077	2,602	36 635
Sousse Center	1 500	50	75 000
SOIVM-SICAF	100 000	10	1 000 000
SICAR INVEST	18 000	10	180 000
Unifactor	30 000	5	150 000
Entrepôt Frigorifique du Sahel	500	10	5 000
Lial du Centre	1 500	10	15 000
<b>Total</b>			<b>1 461 635</b>

**Note A.4 - Autres actifs non courants :**

Figurent sous cet intitulé les éléments suivants :

Rubriques	Valeur nette
Indemnité de licenciement année 2001	130 297
Diagnostic d'activité commerciale	2 632
Étude satisfaction des clients	1 552
Campagne de publicité année 2004	223 636
Campagne de publicité année 2005	247 139
Recherche qualitative Iben-raieb	4 673
Enquête qualitative "test packaging"	2 040
Indemnité de licenciement année 2005	635 017
<b>Total</b>	<b>1 246 986</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2005 la somme de 6 671 644 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Matières premières	562 683
Autres produits consommables	236 133
Pièces de rechange	2 206 333
Fournitures bureautiques	9 197
Matières d'emballage	2 028 550
Produits finis	1 628 748
<b>Total</b>	<b>6 671 644</b>

L'entreprise a constitué une provision pour dépréciation des stocks de 517 566 dinars et une reprise de 131 369 dinars ramenant ainsi, la provision sur stock à 728 047 dinars.

**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur nette
Clients ordinaires	5 863 223
Clients effets à recevoir	211 101
Clients douteux	1 081 573
Clients chèques impayés	1 047 907

Clients traités impayés		2 094 530
Clients produits non encore facturés	-	28 073
Clients emballages consignés	-	82 754
total		<b>10 187 507</b>

L'entreprise a constitué en 2005 une provision de 1 647 579 dinars, une reprise de 71 796 dinars et un reclassement pour 56 319 dinars ce qui porte le total des provisions au 31 décembre 2005 à 3 987 470 dinars.

#### **Note A.7 - Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 1 525 137 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Créances envers l'Etat	164 429
Créances envers le personnel	38 770
Solaico	40 000
Carrefour	16 000
Sos Transit et CSA emtiez Sbikha	41 311
Produits à recevoir	1 192 632
Compte d'attente consolidation BH	55 355
Charges constatées d'avance	55 115
Autres débiteurs	2 836
Provisions sur reliquat non payé par Solaico, SOS et CSA	- 81 311
<b>Total</b>	<b>1 525 137</b>

#### **Note A.8 - Liquidés et équivalents de liquidité :**

Les liquidités et équivalents de liquidité comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2005 un solde débiteur de 1 197 527 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 décembre 2005 comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Chèques à encaisser	114 012
Effets à l'encaissement	68 981
Effets à l'escompte	108 594
BNA	650 205
STB	3 828
BH Hammam Sousse	150 345
CCP	297
Caisse	6 165
Régies d'avance et accréditifs	95 100
<b>Total</b>	<b>1 197 527</b>

#### **2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :**

##### **Note P.1 - capitaux propres :**

#### **Variation des capitaux propres**

Désignations	31/12/2005	31/12/2004	Variations
Capital social	16 000 000	16 000 000	-
Réserves	2 156 213	2 143 785	- 12 428

Autres capitaux propres	282 850	422 919	140 069
Résultat reporté	- 15 737 907	-9 177 423	6 560 484
Modifications comptables	- 104 289	302 788	407 077
Résultat de l'exercice	- 6 333 627	-6 863 271	529 644
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>- 3 736 760</b>	<b>2 828 798</b>	<b>6 565 558</b>

**Note P.2 - Réserves :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 2 156 213 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Réserve légale	571 973
Autres réserves	445 838
Réserves pour fonds social	515 036
Réserve spéciale de réévaluation	623 366
<b>Total</b>	<b>2 156 213</b>

**Note P.3 - Autres capitaux propres :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 282 850 dinars représentant le solde du compte subvention d'investissements.

**Note P.4- Résultats reportés :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 15 737 906 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Résultat 2002	- 330 598
Résultat 2003	- 2 114 203
Résultat 2004	- 3 659 214
Amortissements différés 2002	- 3 310 562
Amortissements différés 2003	- 3 422 060
Amortissements différés 2004	- 3 204 057
Modif.comptables affectant le résultat 2003	151 902
Modif.comptables affectant le résultat 2004	150 886
<b>Total</b>	<b>- 15 737 906</b>

Etant précisé que le montant des amortissements différés compte tenu des montants résorbés par les réserves est de 17 683 809 dinars dont détail comme suit :

Rubriques	Valeur nette
amortissements différés au titre de l'exercice 1998	2 225 268
amortissements différés au titre de l'exercice 1999	2 021 582
amortissements différés au titre de l'exercice 2000	3 732 562
amortissements différés au titre de l'exercice 2002	3 078 281
amortissements différés au titre de l'exercice 2003	3 422 059
amortissements différés au titre de l'exercice 2004	3 204 057
<b>Total</b>	<b>17 683 809</b>

**Note P.5- Modifications comptables**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 104 289 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
-----------	--------------

1)Écart/consignat & déconsignat casiers en plastique	-	140 150
2) Loyer Tetra Pak en 2004	-	160 600
3) annul. sode compte jetons de présence		51 228
4) annul. solde compte 4616 BNA consolidation 2002		145 233
<b>Total</b>	-	<b>104 289</b>

**Note P.6- Emprunts :**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2005 la somme de 20 246 407 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Crédit BH	3 678 394
Crédit BNA	7 500 000
Crédit STB	4 698 000
Crédit Ste El Istifa	4 370 013
<b>Total</b>	<b>20 246 407</b>

**Note P.7 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 5 459 600 dinars est détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Fournisseurs	4 864 889
Fournisseurs effets à payer	383 166
Fournisseurs factures non parvenues	224 544
Fournisseurs créances sur emballage	- 12 999
<b>Total</b>	<b>5 459 600</b>

**Note P.8 - Autres passifs courants :**

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 13 341 563 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette
UGTT	4 359
Rémunérations dues au personnel	31 073
Personnel provisions pour congés payés	61 033
Personnel charges à payer	430 134
Personnel oppositions	19 448
État	133 584
CNSS	199 608
Diverses charges à payer	925 053
Rappel à payer	105 692
Compte d'attente banque débit	31 579
Compte d'attente sur conversion et abandon de créances	11 400 000
<b>Total</b>	<b>13 341 563</b>

**Note P.9 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Ce rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 5 970 010 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Crédit de financement de stock BH	2 200 000
Crédit OCT	500 000
Intérêts courus/emp Ste El Istifaa	226 353
Intérêts courus/emp STB	130 988
Découvert bancaire BNA Sousse 4002M	45 243
Découvert bancaire BH Hammam Sousse	269 017
Découvert bancaire BNA Sousse 4314A	313 636
Découvert bancaire BNA Sousse 4416M	2 284 773
<b>Total</b>	<b>5 970 010</b>

### 2.3 Notes sur l'état de résultat :

#### Note générale concernant l'état de résultat :

Pour une meilleure présentation des comptes de résultat, certaines données de l'exercice 2004 touchant les rubriques " Autres gains ordinaires " et " Autres pertes ordinaires " ont été reclassées en " Revenus ", en " Autres produits d'exploitation ", en " Achats d'approvisionnement consommés ", en " Autres charges d'exploitation", en " Charges de personnel " et en " Charges financières nettes ".

Ces reclassements de présentation n'ont aucune incidence sur le résultat de l'exercice.

#### Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués et de la vente de certaines marchandises.

Ce compte totalise au 31 décembre 2005 la somme de 47 342 774 dinars et détaillé par famille comme suit :

Désignation	Montant
Ventes lait	30 664 569
Ventes lben et raieb	1 840 096
Ventes lait aromatisé	2 198 677
Ventes lait gélifié 9 cl chocolat	319 310
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	6 847 376
Ventes yaourt à boire	274 616
Ventes petit costaud	203 497
Ventes beurre	2 948 874
Ventes crème fraîche	991 790
RRR accordés sur produits soumis	- 49 000
Ventes lait à l'étranger	546 724
Ventes yaourt à l'étranger	288 405
Prestations de services	123 480
Ventes autres	144 360
<b>Total</b>	<b>47 342 774</b>

#### Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 2 717 695 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Valeur nette
-----------	--------------

Complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation	767 751
Loyers reçus	1 400
Quotes-parts des subventions d'investissement	140 069
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	131 369
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	71 796
Prime de l'agence nationale de maîtrise de l'énergie	93 900
Retenu sur transport du personnel	10 044
Remboursement frais de stockage	1 485 232
Ristourne sur frais de formation	15 975
Transfert de charges	159
<b>Total</b>	<b>2 717 695</b>

**Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de - 946 931 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Stock de produits finis au 31-12-2004	681 817
Stock de produits finis au 31-12-2005	1 628 748
<b>Total</b>	<b>- 946 931</b>

**Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 42 923 731 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Stock de produits et matières consommables au 31-12-2004	5 641 041
Achats d'approvisionnement au 31-12-2005	42 325 586
Stock de produits et matières consommables au 31-12-2005	-5 042 896
<b>Total</b>	<b>42 923 731</b>

**Note R.5 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2005 la somme de 4 217 882 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Salaires & compléments de salaires	3 420 153
Charges sociales	772 923
Autres charges sociales	24 806
<b>Total</b>	<b>4 217 882</b>

**Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 6 327 503 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	230 396
Constructions	268 066
Agencements, aménagements, installations	142 539

Matériel et outillages	2 306 674
Matériel de transport	213 459
Matériel de restaurant et de sécurité	20 602
Installation, agencement et aménagement divers	34 088
Mobilier de bureau et Matériel informatique	52 160
Emballages récupérables	120 087
Amortissement charges à répartir	692 977
Provisions pour dépréciation des stocks	517 566
Provisions pour dépréciation des créances	1 728 889
<b>Total</b>	<b>6 327 503</b>

Étant précisé que l'entreprise pratique l'amortissement variable des machines maîtresses de conditionnement. Cette méthode ramène le taux d'amortissement au taux d'exploitation de la machine déterminé par référence à sa capacité normale de fonctionnement.

**Note R.7 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 2 193 940 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Loyers et charges locatives	770 161
Entretien et réparations	247 886
Primes d'assurance	119 405
Études, recherches, formation & documentation	64 633
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	251 299
Publicité, publications et annonces	137 691
Subventions et dons	116 655
Transport sur ventes	18 634
Voyages, déplacements, missions et réceptions	43 143
Frais postaux	52 875
Commissions bancaires	113 163
Jetons de présence	14 943
TFP	34 107
FOPROLOS	34 107
TCL	10 918
Droits d'enregistrement et de timbres	17 635
Taxes sur les véhicules	75 534
Autres droits et taxes	4 756
Autres charges concernant l'exercice 2004	44 150
Autres services extérieurs concernant l'exercice 2004	16 808
Charges diverses ordinaires diverses	5 437
<b>Total</b>	<b>2 193 940</b>

**Note R.8 - Charges financières nettes :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 1 673 170 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Intérêts des emprunts	557 011

Intérêts des comptes courants	347 449
Intérêts des effets remis à l'escompte	384 222
Intérêts sur crédit de financement de stock	261 666
Intérêts sur crédit relais	43 716
Intérêts de retard/effets à payer	1 108
Pertes de change	88 349
Produits financiers	- 10 587
Charges financières concernant l'exercice 2004	236
<b>Total</b>	<b>1 673 170</b>

**Note R.9 - Produits des placements :**

Ce compte totalise un montant de 12 000 dinars représentant les dividendes reçus en 2005 d'Unifactor.

**Note R.10 - Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 89 121 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Produits nets/cession immobilisations	42 528
Produits divers ordinaires	46 593
<b>Total</b>	<b>89 121</b>

**Note R.11 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 56 573 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Pertes sur créances irrécouvrables	3 225
Pénalités et contraventions	3 264
Annul. ancien solde débiteurs divers	50 084
<b>Total</b>	<b>56 573</b>

**Note R.12 Effets des modifications comptables**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2005 la somme de 104 289 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
1) Redressement du compte "emballages consignés"	- 140 150
2) Loyers Tetra pak des années antérieures	- 160 600
3) Annulation anciens soldes	196 461
<b>Total</b>	<b>- 104 289</b>

**Flux de Trésorerie Au 31-12-2005**

Résultat net		-6 437 917
1 Amortissements & provisions : dotation 2005		5 494 457
Amortissement des immobilisations incorporelles	230 396	
Amortissement des immobilisations corporelles	3 157 675	
Provisions/stocks rossignols	517 566	
Provisions/créances douteuses	1 728 889	
Quotes-parts des subventions d'investissement	-140 069	

2	Stocks		-348 786
	Stocks au 31-12-2004	6 322 858	
	Stocks au 31-12-2005	6 671 644	
3	Variation/Solde des Clients au 31-12-2004 et celui au 31-12-2005		-1 310 524
	Clients et comptes rattachés au 31-12-2004	8 933 302	
	Clients et compte rattachés au 31-12-2005	10 187 507	
	Annul traites impayées non repérées	-56 319	
4	Autres Actifs		-427 224
	Autres actifs non courants au 31-12-2004	1 000 079	
	Autres actifs courants au 31-12-2004	1 384 820	
	<b>moins</b>		
	Autres actifs non courants au 31-12-2005	1 246 986	
	Autres actifs courants au 31-12-2005	1 525 137	
	Provision/compte Solaico	40 000	
5	Fournisseurs & Autres Dettes		2 303 420
	Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2005	5 459 600	
	Provision/compte SOS transit.	-31 813	
	Provision/compte CSA Emtiez Sbikha	-9 497	
	Autres passifs courants au 31-12-2005	13 341 563	
	Concours bancaires au 31-12-2005	3 057 341	
	Virement emprunt à moins d'un an à emprunt à plus d'un an	2 093 283	
	Conversion de créances (emprunt BNA de 9 096 à 7500)	-1 596 000	
	Fournisseurs investissements non payés au 31-12-2005	-23 777	
	<b>moins</b>		
	Fournisseurs et compte rattachés au 31-12-2004	-5 629 228	
	Autres passifs courants au 31-12-2004	-2 546 168	
	Concours bancaires au 31-12-2004	-11 723 535	
	<b>moins</b>		
	Différences de change : $92\,614 - 4265 = 88\,349$	-88 349	
6	Plus ou moins values de cession		-42 529
	Plus-values de cession immobilisations corporelles	-42 529	
	Moins-values de cession immobilisations corporelles		
7	Reprise sur provisions		-203 165
	reprise sur provisions pour dépréciation des stocks	-131 369	
	reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-71 796	
8	Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2005		-531 437
	Immobilisations incorporelles	-53 871	
	Immobilisations corporelles ( 501 343 - 23 777 )	-477 566	
9	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations en 2005		2 021 561

Cession matériel	42 528	
Cession terrains et constructions à la BNA	1 979 033	
10 Décaissements provenant/Immob.financières:		-119 166
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT en 2005	-119 066	
Cautionnement	-100	
11 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:		1 618 826
Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT en 2005	157 191	
Cession de titres de participation à la BNA	1 461 635	

**Rapport général sur les états financiers**  
**clos au 31 décembre 2005**

Tunis, le 24 mai 2006

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisie Lait,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

1. Le contrôle des états financiers de la Société Tunisie Lait tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir un total net du bilan de 41.280.820 dinars et des capitaux propres négatifs de 3.736.760 dinars y compris le déficit de l'exercice 2005 s'élevant à 6.333.627 dinars.
2. Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les états financiers ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

**I. Opinion sur les Etats Financiers**

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des états financiers et à apprécier leur présentation d'ensemble.

La société a été mise en cessation de paiement à partir du 22 avril 2005 et a été soumise à la procédure de règlement judiciaire en date du 02 mai 2005. Les banques créancières ont signé, le 20 septembre 2005, une convention cadre du règlement judiciaire et un plan de sauvetage a été soumis par l'administrateur judiciaire au tribunal de première instance de Sousse qui l'a approuvé par sa décision du 15 novembre 2005. L'assemblée générale extra ordinaire, réunie le 15 décembre 2005, a également approuvé ce plan qui comprend ce qui suit :

- La réduction du capital social de 9.600.000 dinars pour résorber du même montant les pertes cumulées.
- L'abandon des crédits à hauteur de 10.500.000 dinars.
- La consolidation des crédits totalisant 14.000.000 dinars au TMM+1 sur 12 ans avec 2 années de grâce.
- L'augmentation du capital social par conversion de créances à hauteur de 10.500.000 dinars.
- Et l'augmentation du capital social en numéraire pour 8.100.000 dinars.

La société a constaté, au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, les opérations comptables afférentes à ces décisions.

En nous basant sur la décision du tribunal de 1<sup>ère</sup> instance de Sousse et celle de l'assemblée générale extra-ordinaire qui ont été prises respectivement en novembre et en décembre 2005, nous estimons que les dites décisions, à l'exception de l'augmentation du capital réalisée en 2006, doivent être traduites au niveau des comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2005. Ces opérations ont un impact sur les capitaux propres et non sur le résultat de l'exercice.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base de nos diligences et compte tenu de la réserve ci-dessus mentionnée, nous certifions que les états financiers, établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Vérifications et Informations Spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, le système de contrôle interne de la société est d'une manière générale satisfaisant.

**Le Commissaire Aux Comptes,**

**Ali LAHMAR, Membre de Kreston International.**

### **LA SOCIETE TUNISIE-LAIT**

#### **Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales**

#### **EXERCICE 2005**

Tunis, le 24 mai 2006

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisie Lait,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés filiales ou entre sociétés appartenant au groupe, nous portons à votre connaissance que votre conseil d'administration nous a donné avis des conventions réalisées avec la BNA dans le cadre du règlement judiciaire, à savoir :

1. Une convention de crédit de consolidation de 7.500.000 dinars.
2. Une convention de cession du portefeuille titres (à l'exception des titres TDA) à sa valeur comptable, soit 1.461.635 dinars.
3. Une convention de cession des terrains et des immeubles à leurs valeurs comptables, soit 1.979.027 dinars.

Il est à noter que l'ancienne convention par laquelle Tunisie Lait loue à la TDA un local administratif et un dépôt de stockage pour une période de 10 ans continue à produire son effet en 2005.

D'autres part, nos investigations n'ont révélé aucune autre convention qui entre dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

**Le Commissaire Aux Comptes,**

**Ali LAHMAR, Membre de Kreston International.**