

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**TUNISIE LAIT**

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4040 Sidi Bou Ali Sousse-

La société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Ali Lahmar sur les résultats provisoires.

B I L A N INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005
(EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2005	2004	2004
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	1 106 521	1 064 953	1 088 467
Moins : amortissements		984 820	743 144	770 782
		121 701	321 809	317 685
Immobilisations corporelles	A2	66 166 137	65 194 023	65 991 755
Moins : amortissements		39 253 036	36 227 118	37 764 675
		26 913 101	28 966 905	28 227 080
Immobilisations financières	A3	2 994 644	3 285 834	3 010 627
Moins : Provisions		76 305	76 305	76 305
		2 918 338	3 209 529	2 934 322
Total des actifs immobilisés		29 953 140	32 498 243	31 479 087
Autres actifs non courants	A4	754 596	1 079 252	1 000 079
Total des actifs non courants		30 707 736	33 577 495	32 479 166
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A5	9 731 625	8 102 088	6 322 858
Moins : Provisions		570 226		341 850
		9 161 399	8 102 088	5 981 008
Clients et comptes rattachés	A6	9 758 294	8 769 902	8 933 302
Moins : provisions		2 911 807	2 109 612	2 468 006
		6 846 487	6 660 290	6 465 296
Autres actifs courants	A7	1 515 624	1 023 986	1 384 820
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 072 736	273 897	1 405 823
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		18 596 246	16 060 261	15 236 947
TOTAL DES ACTIFS		49 303 981	49 637 756	47 716 113

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

Tunisie Lait-(Suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2005	2004	2004
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		16 000 000	16 000 000	16 000 000
Réserves		2 152 842	2 123 694	2 143 785
Autres capitaux propres		352 884	499 791	422 919
Résultats reportés		-15 737 906	-9 025 521	-9 177 423
Effets des modifications comptables				302 788
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 767 820	9 597 964	9 692 069
Résultat de l'exercice		-2 526 931	-2 762 040	-6 863 271
Total des Capitaux propres avant affectation	P1	240 889	6 835 924	2 828 798
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P2	19 749 124	21 931 587	19 749 124
Total des passifs non courants		19 749 124	21 931 587	19 749 124
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P3	6 638 057	4 850 531	5 629 228
Autres passifs courants	P4	2 961 938	2 061 325	2 546 168
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	19 713 972	13 958 389	16 962 795
Total des passifs courants		29 313 968	20 870 245	25 138 191
TOTAL DES PASSIFS		49 063 091	42 801 832	44 887 315
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		49 303 981	49 637 756	47 716 113

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005

(EXPRIME EN DINARS)

	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2005	2004	2004
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	22 514 976	21 205 588	43 866 186
Autres produits d'exploitation	R2	380 405	662 094	889 377
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		22 895 381	21 867 682	44 755 563
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis	R3	-2 994 504	-2 330 490	-294 714
Achats de marchandises consommées			514 149	
Achats d'approvisionnements consommés	R4	21 925 524	20 124 704	39 209 378
Charges de personnel	R5	2 116 772	2 134 347	3 997 316
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 740 797	2 130 844	4 810 579
Autres charges d'exploitation	R7	883 856	810 978	1 746 448
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		24 672 444	23 384 532	49 469 007
Résultat d'exploitation		-1 777 064	-1 516 850	-4 713 444
Charges financières nettes	R8	-1 214 277	-1 198 707	-2 579 551
Produits des placements				9 000
Autres gains ordinaires	R9	756 501	329 185	966 035
Autres pertes ordinaires	R10	-291 092	-374 668	-543 311
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 525 931	-2 761 040	-6 861 271
Impôt sur les sociétés		-1 000	-1 000	-2 000
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 526 931	-2 762 040	-6 863 271
Résultat net de l'exercice		-2 526 931	-2 762 040	-6 863 271
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				150 886
RESULTAT APRES MODIF. COMPTABLES		-2 526 931	-2 762 040	-6 712 385

Tunisie-Lait-(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2005

(Modèle de référence)

(Exprimé en Dinars)

	Exercice clos le		
	30/6/05	30/6/04	31/12/04
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	23 148 671	27 977 487	49 603 705
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-25 375 552	-31 152 335	-50 527 694
Intérêts payés	-672 891	-874 066	-1 772 480
Impôts sur les bénéfices payés			
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-2 899 772	-4 048 914	-2 696 469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-192 744	-188 422	-1 024 032
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.		24 206	36 805
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-47 800	-23 060	-99 633
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	63 783	88 502	325 283
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-176 761	-98 774	-761 577
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-3 001		
Encaissements provenant des emprunts		1 681 250	1 381 250
Remboursement d'emprunts	-106 128	-351 375	-134 740
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-109 129	1 329 875	1 246 510
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidité	-48 098	59 273	88 880
Compte intermédiaire			
Variation de trésorerie	-3 233 760	-2 758 540	-2 122 656
Trésorerie au début de l'exercice	-3 833 436	-1 710 780	-1 710 780
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-7 067 196	-4 469 320	-3 833 436

Notes aux état financiers

(les chiffres sont exprimés en DT)

1.Principe et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires de TUNISIE LAIT pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2005, ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2004 et intermédiaires au 30 juin 2004, exception faite de l'Etat de Flux de Trésorerie arrêté au 30-06-2005 qui a été établi selon le modèle de référence et non le modèle autorisé.

2. Notes explicatives :**2.1 Notes sur les actifs :**Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2005 une valeur brute de 1 106 521 DT et une valeur nette comptable de 121 701 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Éléments	VNC (en DT)
Marques, dessins & enseignes	91 697
Logiciels	30 004
Valeur nette comptable au 30 juin 2005	121 701

Tunisie-Lait-(Suite)

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2005 une valeur brute de 66 166 137 DT et une valeur nette comptable de 26 913 101 DT. Les détails des immobilisations corporelles se présentent comme suit :

Éléments	VNC (en DT)
Terrain	4 383 847
Constructions	7 029 392
Inst.agencement, aménagement constructions	894 706
Matériel et outillage	13 486 997
Matériel de transport	335 068
Matériel restaurant et sécurité	84 122
Inst. Agencement, aménagement divers	158 199
Equipement de bureau et informatique	132 991
Emballage récupérable	397 488
Immobilisations corporelles en cours	10 291
Valeur nette comptable au 30 juin 2005	26 913 101

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS A LA DATE DU 30-06-2005

Nature des opérations	Immob.		Construct	Inst.Agenc mt Aménagt const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restaura nt & Sécurité	Installati on s Gle agenct, aménag	Equipem t de bureau	Emballage recupérabl e	Immobilisation corp. en cours	Total valeurs Immobilisat
	Incorp.	Terrains										
IMMOBILISATIONS												
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	0	67 080 222
Valeur des immobilisations acquises en 2004	18 054				130 262	21 624	237	271	19 065	5 000	10 291	204 804
TOTAL (A)	1 106 521	4 383 847	11 321 727	1 649 585	40 679 965	3 513 655	358 530	1 121 200	1 169 863	1 969 842	10 291	67 285 026
A DEDUIRE												
Valeur des immobilisations sorties de l'actif										12 368		12 368
TOTAL (B)										12 368		12 368
Valeur Actif des immobilisations (A-B)	1 106 521	4 383 847	11 321 727	1 649 585	40 679 965	3 513 655	358 530	1 121 200	1 169 863	1 957 474	10 291	67 272 658
AMORTISSEMENTS												
Régularisation amortissements antérieurs à l'année 2004												0
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement & résorption	214 038		134 033	70 819	1 083 689	100 688	10 282	17 044	25 813	58 361		1 714 767
Valeur des amortissements et résorptions 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	38 535 457
TOTAL C	984 820		4 292 335	754 879	27 192 968	3 178 587	274 408	963 001	1 036 872	1 572 354		40 250 224
Amortissem.et Résorpt. afférents aux immob.sorties de l'actif à la suite de cession, destruction, mise hors service ou régul.										12 368		12 368
TOTAL (D)										12 368		12 368
Montant des amortissements et résorptions fin exercice (c-d)	984 820	0	4 292 335	754 879	27 192 968	3 178 587	274 408	963 001	1 036 872	1 559 986	0	40 237 856
Valeur nette des immobilisations (A-B) (C- D)	121 701	4 383 847	7 029 392	894 706	13 486 997	335 068	84 122	158 199	132 991	397 488	10 291	27 034 802
												317 621
												233 048
												475 361
												2 740 797

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30 juin 2005 les montants suivants :

Les titres de participation détenus par la société	2 481 585 DT
le compte épargne investissement	24 692 DT
Les prêts au personnel	425 791 DT
Les dépôts et cautionnement	62 576 DT
	2 994 644 DT

La valeur des participations a atteint à la date du 30 juin 2005 la somme de 2 481 585 DT et se présente comme suit :

Désignations	Nombre d'Actions	Valeur Nominale ou d'acquisition	Valeur Comptable Totale
l'Evolution 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
TDA	101 995	10	1 019 950
Entrepôt Frigorifique du Sahel	500	10	5 000
Lial du Centre	1 500	10	15 000
Total Général en dinars			2 481 585

Tunisie-Lait-(Suite)Note A.4 - Autres actifs non courants :

Figurent sous cet intitulé les charges suivantes à répartir sur plusieurs exercices :

Indemnité de licenciement année 2000	70 025	DT
Indemnité de licenciement année 2001	195 445	DT
Prestations de services Tetra Pak	21 315	DT
Campagne de publicité année 2003	45 067	DT
Etude Sogice	1 054	DT
Diagnostic d'activité commerciale	3 509	DT
Étude de la satisfaction des clients	2 070	DT
Les frais d'augmentation du capital	123	DT
Campagne de publicité année 2004	335 455	DT
Recherche qualitative Lben-Raieb	5 842	DT
Enquête qualitative " test packaging"	2 552	DT
Campagne de publicité année 2005	72 139	DT
	754 596	DT

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 juin 2005 la somme de 9 731 625 DT et se composent comme suit :

Matières premières	726 428	DT
Matières consommables	248 148	DT
Pièces de rechanges	2 153 891	DT
Fournitures bureautiques	11 205	DT
Matières d'emballages	2 915 632	DT
Produits finis	3 676 321	DT
	Total	9 731 625 DT

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2005, une provision pour dépréciation des stocks de 233 048 DT.

Note A.6 - Clients :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	5 173 910	DT
Clients effets à recevoir	129 644	DT
Clients douteux	838 170	DT
Clients chèques impayés	1 026 270	DT
Clients traites impayées	2 064 535	DT
Clients emballages consignés	525 765	DT
	Total	9 758 294 DT

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2005, une provision pour créances douteuses de 475 361 DT.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 1 515 624 DT détaillée comme suit :

Créances envers le personnel	24 915	DT
Créances envers l'Etat	248 059	DT
CNSS régime complémentaire	4 773	DT
Autres débiteurs TDA	35 110	DT
Débiteurs divers Solaico	40 000	DT
Divers produits à recevoir	1 060 485	DT
Compte d'attente	2 083	DT
Charges constatées d'avance	100 199	DT
	Total	1 515 624 DT

Note A.8 - Liquidés et équivalents de liquidité :

Les liquidités et équivalents de liquidité comprennent les fonds disponibles et les avoir en caisse et en banques.

Les avoirs en banques et en caisse présentent au 30 juin 2005 un solde débiteur de 1 072 736 DT.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 30 juin 2005 comme suit :

Chèques et effets à l'encaissement	430 030	DT
BNA	76 122	DT
STB	3 276	DT
BH	21 006	DT
CCP	299	DT
Caisse	3 818	DT
Régies d'avance et accreditifs	538 185	DT

Tunisie-Lait-(Suite)

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - Capital social :

Le capital social de la société s'élève à 16 000 000 DT totalement libéré, il se compose de 1600 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Le niveau des capitaux propres au 30-06-2005 est inférieur à 50% du capital.

Variation des capitaux propres

Désignations	31/12/2004	30/06/2005	Variations
Capital social	16 000 000	16 000 000	0
Réserves	2 143 785	2 152 842	9 057
Autres capitaux propres	422 919	352 884	-70 035
Résultat reporté	-9 177 423	-15 737 906	-6 863 271
Modifications comptables	302 788		0
Résultat de l'exercice	-6 863 271	-2 526 931	4 520 564
Total	2 828 798	240 889	-2 403 685

Note P.2 - Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2005 la somme de 19 749 124 DT détaillé comme suit :A200

Crédit BNA	8 186 400	DT
Crédit STB	4 228 200	DT
Crédit BTKD	3 933 016	DT
Crédit BH	3 401 508	DT
Total	19 749 124	DT

Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 6 638 057 DT détaillée comme suit :

Fournisseurs	5 646 707	DT
Fournisseurs effets à payer	786 704	DT
Fournisseurs factures non parvenues	217 645	DT
Fournisseurs créance sur emballage à rendre	-12 999	DT
Total	6 638 057	DT

Note P.4 - 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 créanciers divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 2 961 938 DT dont le détail est présenté ci-après :

UGTT	2 315	DT
Rémunérations dues au personnel	25 205	DT
Personnel oppositions	14 017	DT
Personnel provisions pour congés payés	75 810	DT
Personnel charges à payer	440 135	DT
Etat retenues à la source	31 794	DT
Etat TVA à payer	199 696	DT
Etat impôts à payer	1 337	DT
CNSS, CNR PS & assurance groupe	244 499	DT
Diverses charges à payer	1 730 670	DT
Compte d'attente/crédit de consolidation	145 232	DT
Actionnaires jetons de présence	51 228	DT
total	2 961 938	DT

Note P.5 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 19 713 972 DT détaillée comme suit :

Crédit de financement de stock	7 200 000	DT
BNA crédit relais	1 155 853	DT
Crédit OCT	500 000	DT
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	2 093 284	DT
Intérêts courus/emprunts bancaires	624 904	DT
Découvert bancaire	8 139 931	DT
total	19 713 972	DT

Tunisie-Lait-(Suite)**2.3 Notes sur l'état de résultat :**

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 30 juin 2005 la somme de 22 514 976 DT.

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Ce compte totalise au 30 juin 2005 la somme de 380 405 DT et représente le complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation.

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

Ce compte totalise au 30 juin 2005 la somme de - 2 994 504 DT détaillé comme suit :

Stock de produits finis au 31-12-2004	-681 817	DT
Stock de produits finis au 30-06-2005	-3 676 321	DT
Total	-2 994 504	DT

Note R.4 - Achat d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 21 925 524 DT détaillée comme suit :

Stock de produits et matières consommables au 31-12-2004	5 641 041	DT
Achats d'approvisionnement au 30-06-2005	22 339 787	DT
Stock de produits et matières consommables au 30-06-2005	-6 055 304	DT
Total	21 925 524	DT

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel de la société TUNISIE LAIT se composent des salaires et compléments de salaires. Elles totalisent au 30 juin 2005 la somme de 2 116 772 DT.

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 2 740 797 DT détaillée comme suit :

Immobilisations incorporelles	214 038	DT
Constructions	134 033	DT
Agencements, aménagements, installations	70 819	DT
Matériel et outillages	1 083 689	DT
Matériel de transport	100 688	DT
Matériel restaurant et sécurité	10 282	DT
Instal.Gles, agencement & aménagement	17 044	DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	25 813	DT
Emballages récupérables	58 361	DT
Amortissement charges à répartir	317 621	DT
Provisions pour créances douteuses	475 361	DT
Provisions pour dépréciation stocks	233 048	DT
Total	2 740 797	DT

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 883 856 DT détaillée comme suit :

Loyers et charges locatives	333 749	DT
Entretien et réparations	92 886	DT
Prime d'assurance	54 348	DT
Études, recherches, formation & documentat.	42 618	DT
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	88 067	DT
Publicité, publications et annonces	42 242	DT
Subventions et dons	28 096	DT
Transport	3 660	DT
Voyages, déplacements, mission et réceptions	19 768	DT
Frais postaux	30 278	DT
Autres frais et commissions	37 410	DT
Jetons de présence	6 843	DT
Droits et taxes	103 891	DT
Total	883 856	DT

Tunisie-Lait-(Suite)

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 1 214 277 DT détaillée comme suit :

Intérêts des emprunts	516 298	DT
Intérêts des comptes courants	202 710	DT
Intérêts des effets remis à l'escompte	178 487	DT
Intérêts sur crédit de financement de stock	229 375	DT
Intérêts sur crédit relais	36 923	DT
Intérêts de retard/effets à payer	194	DT
Pertes de change	52 774	DT
Produits financiers	-2 484	DT
Total	1 214 277	DT

Note R.9 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 756 501 DT détaillée comme suit :

Produits nets/cession immobilisations	1 000	DT
Produits divers ordinaires	1 621	DT
Autres produits divers ordinaires	115	DT
Quotes-parts des subventions d'investissement	70 034	DT
Reprise/provisions pour dépréciation stocks	4 672	DT
Reprise/provisions pour dépréciat des créances	31 559	DT
Prime de l'agence nationale de maîtrise énergie	43 900	DT
Retenu/transport du personnel	5 110	DT
Remboursement frais de stockage	579 712	DT
Ristourne sur frais de formation	13 800	DT
Transfert de charges/honoraires	159	DT
RRR.obtenus/achats 2004	4 819	DT
Total	756 501	DT

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2005 la somme de 291 092 DT détaillée comme :

Achats 2004	35 710	DT
Autres charges 2004	188 022	DT
Autres services extérieurs 2004	16 302	DT
Pénalités et contraventions	1 921	DT
Charges diverses ordinaires diverses	1 011	DT
Charges de personnel 2004	22 529	DT
Impôts et taxes 2004	500	DT
Ventes et RRR sur ventes 2004	25 080	DT
Charges financières 2004	17	DT
291 092	DT	

**Avis du Commissaire aux comptes
Sur les Etats Financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005**

Messieurs les actionnaires de la société **TUNISIE-LAIT**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société TUNISIE LAIT pour la période allant de 1er janvier au 30 juin 2005.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

L'examen a été effectué selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financiers. 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 pas d'opinion d'audit.

La société TUNISIE-LAIT est en règlement judiciaire à partir du 2 mai 2005.

Tunisie-Lait-(Suite)

Suite à cet examen, nous avons constaté que :

1. L'évaluation des titres de la TDA, filiale de Tunisie-lait, sur la base de la valeur mathématique de l'exercice 2004 dégage une insuffisance de provision de 306.189 dinars. Les autres participations sont comptabilisées à leurs valeurs nominales en raison d'une éventuelle cession, à ces valeurs, dans le cadre du plan de redressement.
2. Le compte " Clients, emballages consignés " débiteur de 525.765 dinars n'est pas justifié. Les travaux de justification sont encours de réalisation. Par conséquent, nous ne pouvons pas nous prononcer sur le solde de ce compte.
3. La provision pour créances douteuses, constatée par la société au 30 juin 2005 pour 475.361 dinars a été effectuée en appliquant des pourcentages en fonction de l'ancienneté des créances. Les travaux d'appréciation des risques de non recouvrement par client sont encours de réalisation.
4. La société a constitué, au 30 juin 2005, une provision pour dépréciation des stocks d'emballages hors usage de 233.048 dinars. Les stocks d'emballages hors usage non provisionnés s'élèvent à 456.181 dinars.

Sur la base de notre examen limité et des réserves ci-dessus mentionnées, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société TUNISIE LAIT arrêtés au 30 juin 2005, ci joints, ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2005

Le commissaire aux comptes

Ali LAHMAR