

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -SOUSSE-

La société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Ali LAHMAR, sur les résultats provisoires.

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes n°	au 31 décembre		CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes n°	au 31 décembre	
		2003	2002			2003	2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>				Capital social	P1	16 000 000	10 500 000
Immobilisations incorporelles	A1	1 056 227	1 055 227	Réserves	P2	2 127 391	3 081 143
Moins : amortissements		716 014	624 885	Autres capitaux propres	P3	576 664	759 018
		<b>340 213</b>	<b>431 342</b>	Résultats reportés		-3 641 160	
				<b>Total des capitaux propres avant</b>		<b>15 062 895</b>	<b>14 340 161</b>
Immobilisations corporelles	A2	65 277 614	65 109 708	Résultat de l'exercice		-5 384 361	-3 641 160
Moins : amortissements		34 879 286	31 771 119	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>9 678 534</b>	<b>10 699 001</b>
		<b>30 398 328</b>	<b>33 398 589</b>	<b>PASSIFS</b>			
Immobilisations Financières	A3	3 351 277	1 828 856	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Moins : Provisions		76 305	76 305	Emprunts	P4	21 931 587	21 933 588
		<b>3 274 972</b>	<b>1 752 551</b>	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>21 931 588</b>	<b>21 933 588</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>34 013 513</b>	<b>35 582 482</b>	<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Autres actifs non courants	A4	1 313 394	2 429 753	Fournisseurs et comptes rattachés	P5	6 195 337	6 095 664
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>35 326 907</b>	<b>38 012 235</b>	Autres passifs courants	P6	2 509 275	1 206 808
<b>ACTIFS COURANTS</b>				Concours bancaires et autres passifs financiers	P7	11 357 908	13 693 275
Stocks	A5	6 256 195	6 070 820	<b>Total des passifs courants</b>		<b>20 062 520</b>	<b>20 995 747</b>
		<b>6 256 195</b>	<b>6 070 820</b>	<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>41 994 107</b>	<b>42 929 335</b>
Clients et comptes rattachés	A6	8 447 333	7 114 154				
Moins : provisions		2 005 851	1 485 656				
		<b>6 441 482</b>	<b>5 628 498</b>				
Autres actifs courants	A7	1 886 226	2 790 774				
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 761 831	1 126 009				
<b>Total des actifs courants</b>		<b>16 345 734</b>	<b>15 616 101</b>				
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>51 672 631</b>	<b>53 628 336</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>51 672 641</b>	<b>53 628 336</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2003**

(exprimé en dinars)

Désignation	Notes n°	au 31 décembre	
		2003	2002
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R1	47 106 162	44 746 180
Autres produits d'exploitation	R2	1 020 562	950 726
Production immobilisée			
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>48 126 724</b>	<b>45 696 906</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis		-73 235	-60 924
Achats d'approvisionnements consommés		40 830 379	36 401 427
Charges de personnel	R3	4 071 292	3 826 603
Dotations aux amortissements et aux provisions	R4	5 336 884	4 813 562
Autres charges d'exploitation	R5	1 585 335	1 586 271
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>51 750 655</b>	<b>46 566 939</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-3 623 931</b>	<b>-870 033</b>
Charges financières nettes		-2 605 482	-3 527 841
Produits des placements		7 679	8 402
Autres gains ordinaires	R6	1 823 023	930 665
Autres pertes ordinaires	R7	-983 650	-180 353
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-5 382 361</b>	<b>-3 639 160</b>
Impôt sur les bénéfices		-2 000	-2 000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-5 384 361</b>	<b>-3 641 160</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-5 384 361</b>	<b>-3 641 160</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2002 ( Modèle Autorisé )**

(exprimé en dinars)

Désignation	NOTES	Exercice clos le 31 décembre	
		2003	2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		-5 384 361	-3 641 160
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	3 974 038	4 003 399
*Variation des :			
Stocks	2	-185 375	-19 014
Créances	3	-1 333 179	-629 427
Autres actifs	4	2 020 907	-55 140
Fournisseurs et autres dettes	5	-1 241 253	-1 254 913
* Plus ou moins values de cession	6	-85 189	-1 401
*Transfert de charges	7	50 228	-712 348
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>298 322</b>	<b>-2 310 004</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp.	8	-453 861	-926 304
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp.	9	30 012	3 800
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	1 762 753	-97 274
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	204 564	1 709 839
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-1 982 038</b>	<b>690 061</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	12	5 500 000	2 500 000
Encaissements provenant des emprunts	14	2 094 665	3 698 350
Remboursements d'emprunts	15	-7 250 000	-1 975 000
Remboursements crédit sur Fonds Social	16	-953 752	

TUNISIE-LAIT – (Suite)

<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-609 087</b>	<b>4 223 350</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>		110 659	99 419
<b>Variation de trésorerie</b>		-2 182 144	2 702 826
Trésorerie au début de l'exercice		471 364	- 2 231 462
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 710 780	471 364

**Notes aux états financiers** ( les chiffres sont exprimés en DT)

## 1. Conventions et méthodes comptables

### 1.1 Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

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

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base. Ces états financiers couvrent la période allant du 1er janvier 2003 au 31 décembre 2003

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 décembre 2003 une valeur brute de 1 056 227 DT et une valeur nette comptable de 340 213 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Marques, dessins & enseignes	99 028
Logiciels	6 718
Projet de partenariat	234 467
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2003</b>	<b>340 213</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2003 une valeur brute de 65 273 178 DT et une valeur nette comptable de 30 398 328 DT. Les détails des immobilisations corporelles se présentent comme suit :

Terrain	4 387 210
Constructions	7 387 063
Inst.agencement, aménagement constructions	1 077 256
Matériel et outillage	16 082 565
Matériel de transport	610 739
Matériel restaurant et sécurité	71 390
Inst.agencement, aménagement divers	206 727
Equipement de bureau	41 731
Equipement informatique	131 278
Emballage récupérable	378 763
Immobilisations en cours	23 606
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2003</b>	<b>30 398 328</b>

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

Cette rubrique abrite au 31-12-2003 les montants suivants :

Les titres de participation détenus/ la société	2 756 585
Le compte épargne investissement	24 692
Les prêts au personnel	481 972
Les dépôts et cautionnement	88 028
	<b>3 351 277</b>

En 2002 la BNA a pris en charge le portefeuille titres (autres que TDA et SOLAICO).

Jusqu'au 31-12-2003 le transfert de propriété n'a pas eu lieu, en attendant nous avons repris en charge le portefeuille titres.

La valeur des participations a atteint à la date du 31 décembre 2003 la somme de 2 756 585 DT et se présente comme suit :

TUNISIE-LAIT – (Suite)

Désignations	Nombre d'Actions	Valeur Nominale ou d'acquisition	Valeur Comptable Totale
l'Evolution Economique	14 077	2,602	36 635
Sousse Center	1 500	100	150 000
SOIVM-SICAF	100 000	10	1 000 000
SICAR INVEST	18 000	10	180 000
Unifactor	30 000	5	150 000
Centrale Laitière Sidi Bouzid	20 000	10	200 000
TDA	101 995	10	1 019 950
Entrepôt Frigorifique du Sahel	500	10	5 000
Lial du Centre	1 500	10	15 000
<b>Total Général en dinars</b>			<b>2 756 585</b>

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

Figurent sous cet intitulé les rubriques suivants :

Indemnité de licenciement année 2000	280 095
Etude de faisabilité technique	3 960
Indemnité de licenciement année 2001	390 891
Prestations de services Tetra Pack	127 890
Mise en plac HACCP	354
Campagne de publicité année 2002	93 691
Campagne de publicité année 2003	180 267
Etude Sogice	4 215
Intérêts intercalaires	220 864
Les frais d'augmentation du capital	11 167
	<b>1 313 394</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2003 la somme de 6 256 195 DT et se composent comme suit :

Matières premières	391 290
Autres produits consommables	268 830
Pièces de rechange	1 890 930
Fournitures bureautiques	11 511
Matières d'emballage	3 306 531
Produits finis	387 103
	<b>6 256 195</b>

**Note A.6 - Clients :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	4 787 971
Clients retenues de garantie	23 814
Clients effets à recevoir	261 419
Clients douteux	650 619
Clients chèques impayés	1 056 213
Clients traites impayées	1 741 348
Clients produits non encore facturés	-45 803
Clients emballages consignés	-28 248
	<b>8 447 333</b>

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

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1 886 226 DT détaillé comme suit :

Créances envers le personnel	11 265
Créances envers l'Etat	695 850

TUNISIE-LAIT – (Suite)

Créances envers autres organismes	1 229
Produits à recevoir	305 824
Charges constatées d'avance	834 605
Autres débiteurs	37 453
	<b>1 886 226</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidité comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisse et en banques. Les avoirs en banques et en caisse présentent au 31 décembre 2003 un solde débiteur de 1 761 831 DT. Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 31 décembre 2003 comme suit :

Chèques à encaisser	41 301
Effets à l'encaissement	49 746
Effets à l'escompte	33 400
BNA	1 628 722
BDET	3 276
CCP	298
Caisse	2 794
virements internes	2 294
	<b>1 761 831</b>

**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 1 600 000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars chacune. Il a été augmenté par conversion des créances de 5 500 000 DT et ce conformément à la décision prise par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 février 2003.

**Note P.2 - Réserves :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 2 127 391 DT détaillé comme suit :

Réserve légale	571 973
Autres réserves	445 838
Réserves pour fonds social	486 213
Réserve spéciale de réévaluation	623 367
	<b>2 127 391</b>

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

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 576 664 DT représentant le solde du compte subventions d'investissements.

**Note P.4 - Emprunts :**

Ce compte qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2003 la somme de 21 931 587 DT détaillé comme suit :

Crédit BTKD	4 000 000
Crédit BTKD	370 013
Crédit BH	3 767 574
Crédit BNA	9 096 000
Crédit STB	4 698 000
	<b>21 931 587</b>

**Note P.5 - Fournisseurs :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 6 195 337 DT détaillée comme suit :

Fournisseurs	5 550 518
Fournisseurs effets à payer	1 379 246
Fournisseurs factures non parvenues	51 248
Fournisseurs créances sur emballage	-16 952
Fournisseurs autres avoirs	-734 473
RRR à obtenir & autres avoirs non reçus	-34 250
	<b>6 195 337</b>

**Note P.6 - 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 2003 la somme de 2 509 275 DT dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

TUNISIE-LAIT – (Suite)

	<b>Montant</b>
Désignations	
Rémunérations dues au personnel	136 161
Personnel provisions pour congés payés	203 387
Personnel charges à payer	521 524
Personnel oppositions	10 496
UGTT	1 163
Etat	59 524
CNSS & CNR PS	207 040
Star assurance groupe	18 785
Diverses charges à payer	1 205 963
Compte d'attente sur crédit de consolidation	145 232
	<b>2 509 275</b>

**Note P.7 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 11 357 908 DT détaille comme suit :

Découvert bancaire BNA Sousse Boujaafar 4002M	2 772 702
Découvert bancaire BH Hammam Sousse	161 555
Découvert bancaire BNA Sousse Boujaafar 4314A	520 925
Découvert bancaire STB Sousse	17 430
Échéance à moins d'un an STB	101 689
Crédit de financement de stock	6 318 750
BNA crédit relais	1 155 853
Billet de trésorerie	50 000
Intérêts courus/emp BTKD	69 063
Intérêts courus/emp BNA consolidation	107 025
Intérêts courus/emp STB	82 916
	<b>11 357 908</b>

**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 31 décembre 2003 la somme de 47 106 162 DT.

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

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1 020 562 DT et représente comme suit :

Complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation	1 015 975
Jetons de présence reçus	3 387
Loyers reçus	1 200
	<b>1 020 562</b>

**Note R.3 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel de la société TUNISIE-LAIT se composent des salaires et compléments de salaires. Elles totalisent au 31 décembre 2003 la somme de 4 071 292 DT.

**Note R.4 - Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 5 336 884 DT détaillé comme suit :

Immobilisations incorporelles	91 129
Constructions	268 290
Agencements, aménagements, installations	133 159
Matériel et outillages	2 360 140
Matériel de transport	288 311
Matériel de restaurant et de sécurité	20 444
Installation, agencement et aménagement divers	54 396
Mobilier de bureau et Matériel informatique	80 612
Emballages récupérables	125 578
Amortissement charges à répartir	1 303 685
Provisions pour dépréciation des créances	611 140
	<b>5 336 884</b>

TUNISIE-LAIT – (Suite)

Etant précisé que l'entreprise a pratiqué à partir de l'année 2001 l'amortissement variable des machines maîtresses 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.5 - Autres charges d'exploitation :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1 585 335 DT détaillé comme suit :

Sous traitance	195
Loyers et charges locatives	241 776
Entretien et réparations	217 000
Prime d'assurance	141 522
Etudes, recherches, formation & documentat.	62 620
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	218 008
Publicité, publications et annonces	102 409
Subventions et dons	144 962
Transport sur ventes	15 449
Voyages, déplacements, mission et réceptions	58 940
Frais postaux	53 385
Autres frais et commissions	99 892
Jetons de présence	58 045
TFP	33 971
FOPROLOS	33 971
TCL	11 542
Droits d'enregistrement et de timbres	23 178
Taxes sur les véhicules	60 801
Autres droits et taxes	7 669
	<b>1 585 335</b>

**Note R.6 - Autres gains ordinaires :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1 823 023 DT détaillé comme suit :

autres charges sur exercices antérieurs	46 968
Produits nets sur cessions immobilisations	31 782
Les dons depuis 1981 concernant le Fonds social	964 121
Quotes-pars des subventions d'investissements	394 151
Reprise sur provisions pour dépréciat. des créances	90 948
Transfert de charges pour le compte 2225	50 228
Retenu sur transport du personnel	9 492
Ristourne sur frais de formation	37 103
Prime de stockage 2003 de Gilait	191 000
Autres produits divers ordinaires	7 230
	<b>1 823 023</b>

**Note R.7 - Autres pertes ordinaires :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 983 650 DT détaillée comme suit :

Achats concernant année précédente	201 491
Autres charges liées à modification comptable	-32 013
Autres services extérieurs sur exercices antérieurs	9 196
Pertes sur créances irrécouvrables	75 441
Charges nettes sur cession d'immobilisations	37 539
Pénalités et contraventions	83 016
Charges diverses ordinaires	7 448
Charges diverses ordinaires sur exercices antérieurs	161 491
Charges de personnel sur exercices antérieurs	223 253
Charges financières sur exercices antérieurs	39 123
Amortissements sur exercices antérieurs	114 919
Ristourne/ventes sur exercices antérieurs	62 746
	<b>983 650</b>

**2.4 Notes à l'état des Flux de Trésorerie Au 31-12-2003**

<b>Résultat net</b>	<b>-5 384 361</b>
<b>1 Amortissements &amp; provisions : dotation 2003</b>	<b>3 974 038</b>
Amortiss. Immobilisations incorporelles	91 129
Amortiss. Immobilisations corporelles	3 454 123
Provisions/Créances douteuses	611 140

## TUNISIE-LAIT – (Suite)

Quotes-parts des subventions d'investissement	-182 354	
<b>2 Variation/Stock au 31-12-2002 et celui au 31-12-2003</b>		<b>-185 375</b>
Stock au 31-12-2002	6 070 820	
Stock au 31-12-2003	-6 256 195	
<b>3 Variation/Solde des Clients au 31-12-2002 et celui au 31-12-2003</b>		<b>-1 333 179</b>
Clients et comptes rattachés au 31-12-2002	7 114 154	
Clients et comptes rattachés au 31-12-2003	-8 447 333	
<b>4 Autres Actifs</b>		<b>2 020 907</b>
Autres actifs non courants au 31-12-2002	2 429 753	
Autres actifs courants au 31-12-2002	2 790 774	
<b>moins</b>		
Autres actifs non courants au 31-12-2003	1 313 394	
Autres actifs courants au 31-12-2003	1 886 226	
<b>5 Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>		<b>1 241 253</b>
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2003	6 195 337	
Autres passifs courants au 31-12-2003	2 509 275	
<b>moins</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2002	6 095 664	
Autres passifs courants au 31-12-2002	1 206 808	
<b>moins</b>		
Différence de change	110 659	
Transfert de charges pour divers aménagements en 2003	50 228	
<b>6 Plus ou moins values de cession</b>		<b>-85 188</b>
Plus values de cession immobilisations corporelles	-31 782	
Moins values de cession immobilisations corporelles	1 771	
Reprise sur immobilisations financières		
Reprise sur créances douteuses	-90 945	
Moins values de cession immobilisations financières	35 768	
<b>7 Transfert de charges:</b>		<b>50 228</b>
Transfert de charges pour divers aménagement en 2003	50 228	
Ajustement fonds social		953 752
Ajustement fonds social	953 752	
<b>8 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2003</b>		<b>453 861</b>
Immobilisations incorporelles	0	
Immobilisations corporelles	453 861	
<b>9 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations en 2003</b>		<b>30 012</b>
Cession matériel	30 012	
<b>10 Décaissements provenant/Immob.financières:</b>		<b>1 762 753</b>
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT en 2003	116 600	
Cautionnement	19 518	
Non réalisation de la liquidation du portefeuille	1 626 635	
<b>11 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:</b>		<b>204 564</b>
Prêts du personnel de TUNISIE-LAIT	126 402	
Cautionnement	23 930	
Cession de portefeuille	54 232	
<b>12 Encaissements suite à l'émission d'actions</b>		<b>5 500 000</b>
Augmentation de capital	5 500 000	
<b>14 Encaissements provenant des emprunts:</b>		<b>2 094 665</b>

## TUNISIE-LAIT – (Suite)

Crédit à plus d'un an en 2003	21 931 587
Crédit à plus d'un an en 2002	-21 933 588
Crédit de la STB	101 689
Crédit de financement de stock	818 750
Crédit relais BNA	1 155 853
Variat. concernant compte 50 emprunt moins d'un an	20 374

**15 Remboursement d'emprunts****7 250 000**

Billet de trésorerie	6 250 000
remboursement crédit OCT	1 000 000

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS (PROVISOIRE)****A LA DATE DU 31-12-2003**

Nature des opérations	Immob. Incorp.	Terrains	Construct	Inst.Agenct Aménagt const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restauration & Sécurité	Installations Gle agent, aménag	Equipement de bureau	Emballage récupérable	Immobili Incorp. en cours	Immobiliat corp. en cours	Total Immobilisat
<b>IMMOBILISATIONS</b>													
Valeur brute des immobilisations début exercice	1 056 227	4 387 210	11 273 379	1 567 283	39 836 450	3 746 216	314 800	1 114 906	1 082 206	1 787 257			66 165 934
Valeur des immobilisations acquises en			6 422	56 354	196 197	102 062	1 850	3 174	39 266	29 080		23 606	458 011
<b>TOTAL (A)</b>	<b>1 056 227</b>	<b>4 387 210</b>	<b>11 279 801</b>	<b>1 623 637</b>	<b>40 032 647</b>	<b>3 848 278</b>	<b>316 650</b>	<b>1 118 080</b>	<b>1 121 472</b>	<b>1 816 337</b>	<b>0</b>	<b>23 606</b>	<b>66 623 945</b>
<b>A DEDUIRE</b>													
Valeur des immobilisations sorties de				2 078		254 564				33 462			290 104
<b>TOTAL (B)</b>				<b>2 078</b>		<b>254 564</b>				<b>33 462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>290 104</b>
Valeur Actif des immobilisations (A-B)	1 056 227	4 387 210	11 279 801	1 621 559	40 032 647	3 593 714	316 650	1 118 080	1 121 472	1 782 875	0	23 606	66 333 841
<b>AMORTISSEMENTS</b>													
Régularisation amortissements antérieurs à l'année 2003					114 920	8 273							123 193
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement & résorption	91 129		268 290	133 159	2 360 140	288 311	20 444	54 396	80 612	125 578			3 422 059
Valeur des amortissements et résorptions début exercice	624 885		3 624 448	411 144	21 475 022	2 938 884	224 816	856 957	867 851	1 311 996			32 336 003
<b>TOTAL C</b>	<b>716 014</b>		<b>3 892 738</b>	<b>544 303</b>	<b>23 950 082</b>	<b>3 235 468</b>	<b>245 260</b>	<b>911 353</b>	<b>948 463</b>	<b>1 437 574</b>			<b>35 881 255</b>
Amortissem. et Résort. afférents aux immob. sorties de l'actif à la suite de cession, destruction, mise hors service ou régul.						252 493				33 462			285 955
<b>TOTAL (D)</b>						<b>252 493</b>				<b>33 462</b>			<b>285 955</b>
Montant des amortissements et résorptions fin exercice (c-d)	716 014	0	3 892 738	544 303	23 950 082	2 982 975	245 260	911 353	948 463	1 404 112	0	0	35 595 300
Valeur nette des immobilisations (A-B) - (C-D)	340 213	4 387 210	7 387 063	1 077 256	16 082 565	610 739	71 390	206 727	173 009	378 763		23 606	30 738 541

**AVIS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie-Lait

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la société Tunisie-Lait clos au 31 décembre 2003. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué nos travaux 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 financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins relevé qu'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes applicables en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprime ci-dessus, nous estimons utile de vous informer que :

- Au 31/12/2003, Tunisie Lait détient 50,99% du capital social de la TDA laquelle détient à son tour 0,21% du capital social de Tunisie- Lait. Les actions détenues par TDA font partie de la cession en cours du bloc de contrôle de 74,63% du capital de Tunisie-Lait.

TUNISIE-LAIT – (Suite)

- Des opérations non remboursables financées par la « Réserve pour fonds social » datant de 1981 à 2002, ont été déduites et cette réserve est prêtes en « Autres gains ordinaires ». La somme de ces opérations est de 959.837 dinars
- Au cours de l'année 2002, Tunisie-Lait a confié à une société intermédiaire en bourse l'opération de cession d'une partie de ses titres de participation à hauteur de 1.566.000 dinars et a constaté leurs cessions. En 2003 les titres non vendus, pour 1.536.635 dinars ont été repris à l'actif.

**Tunis, le 16 février 2003**

**Le Commissaire aux comptes**

**ALI LAHMAR**

**Membre de Kreston International**