

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

TUNISIE LAIT

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

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 avril 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Ali Lahmar, membre de Kreston International, qui a émis des réserves quant à leur régularité et leur sincérité.

B I L A N (EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes	au 31 décembre	
	n°	2003	2002
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	1 056 227	1 056 227
Moins : amortissements		716 014	624 885
		340 213	431 342
Immobilisations corporelles	A2	65 277 614	65 109 708
Moins : amortissements		34 879 286	31 711 119
		30 398 328	33 398 589
Immobilisations Financières	A3	3 351 277	1 828 856
Moins : Provisions		76 305	76 305
		3 274 972	1 752 551
Total des actifs immobilisés		34 013 513	35 582 482
Autres actifs non courants	A4	1 313 394	2 429 753
Total des actifs non courants		35 326 907	38 012 235
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A5	6 256 195	6 070 820
		6 256 195	6 070 820
Clients et comptes rattachés	A6	8 447 333	7 114 154
Moins : provisions		2 005 851	1 485 656
		6 441 482	5 628 498
Autres actifs courants	A7	1 886 226	2 790 774
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 761 831	1 126 009
Total des actifs courants		16 345 734	15 616 101
TOTAL DES ACTIFS		51 672 641	53 628 336

B I L A N (EXPRIME EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	au 31 décembre	
	n°	2003	2002
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	P1	16 000 000	10 500 000
Réserves	P2	2 127 391	3 081 143
Autres capitaux propres	P3	576 664	759 018

Tunisie-Lait –(suite)-

Résultats reportés	P4	-3 489 258	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		15 214 797	14 340 161
Résultat de l'exercice		-5 536 263	-3 641 160
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		9 678 534	10 699 001
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	P5	21 931 587	21 933 588
Total des passifs non courants		21 931 587	21 933 588
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	6 195 337	6 095 664
Autres passifs courants	P7	2 509 275	1 206 808
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	11 357 908	13 693 275
Total des passifs courants		20 062 520	20 995 747
TOTAL DES PASSIFS		41 994 107	42 929 335
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		51 672 641	53 628 336

ETAT DE RESULTAT (EXPRIME EN DINARS)

	Notes n°	au 31 décembre	
		2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	47 106 162	44 746 180
Autres produits d'exploitation	R2	1 020 562	950 726
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation		48 126 724	45 696 906
CHARGES D'EXPLOITATION			
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
Total des charges d'exploitation		51 750 655	46 566 939
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 623 931	-870 033
Charges financières nettes		-2 605 482	-3 527 841
Produits des placements		7 679	8 402
Autres gains ordinaires	R6	858 902	930 665
Autres pertes ordinaires	R7	-171 431	-180 353
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-5 534 263	-3 639 160
Impôt sur les bénéfices		-2 000	-2 000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-5 536 263	-3 641 160
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-5 536 263	-3 641 160
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R8	151 902	
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-5 384 361	-3 641 160

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)**(Exprimé en Dinars)**

	NOTES	Exercice clos le 31 décembre	
		2003	2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-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
* Ajustement fonds social		-953 752	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-655 430	-2 310 004
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-453 861	-926 304
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	30 012	3 800
Décaissements 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
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem		-1 982 038	690 061
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
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
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		344 665	4 223 350
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.		110 659	99 419
Variation de trésorerie		-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

Tunisie-Lait -(suite)-

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

Nature des opérations	Immob.			Inst. Agencmt	Matériel	Matériel	Matériel	Installations Gle	Equipement de	Emballage	Immobilisations	Immobilisation	Total valeurs
	Incorp.	Terrains	Construct	Aménagt const	et Outillage	de Transport	Restaurant & Sécurité	agenct, aménag	bureau	recupérable	Incorp. en cours	corp. en cours	Immobilisat
IMMOBILISATIONS													
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 2003			6 422	56 354	196 197	102 062	1 850	3 174	39 266	29 080		23 606	458 011
TOTAL (A)	1 056 227	4 387 210	11 279 801	1 623 637	40 032 647	3 848 278	316 650	1 118 080	1 121 472	1 816 337	0	23 606	66 623 945
A DEDUIRE													
Valeur des immobilisations sorties de l'actif				2 078		254 564				33 462			290 104
TOTAL (B)				2 078		254 564				33 462	0	0	290 104
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
AMORTISSEMENTS													
Régularisation amortissements intérieurs à l'année 2003					114 920	8 273							123 193
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement & désorption	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 désortions 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
TOTAL C	716 014		3 892 738	544 303	23 950 082	3 235 468	245 260	911 353	948 463	1 437 574			35 881 255
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
TOTAL (D)						252 493				33 462			285 955
Montant des amortissements et désortions 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

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
Valeur nette comptable au 31 décembre 2003	340 213

Tunisie-Lait -(suite)-

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2003 une valeur brute de 65 277 614 DT et une valeur nette comptable de 30 398 328 DT. Les détails des immobilisations corporelles se présentent comme suit :

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

Note A.3 - Immobilisations financières :

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

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

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 :

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
Total Général en dinars			2 756 585

Tunisie-Lait –(suite)-

Note A.4 - Autres actifs non courants :

Figurent sous cet intitulé les rubriques suivants :

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

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

Note A.6 - Clients :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

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

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 265DT
Créances envers l'Etat	695 850DT
Créances envers autres organismes	1 229DT
Produits à recevoir	305 824DT

Tunisie-Lait –(suite)-

Charges constatées d'avance	834 605DT
Autres débiteurs	37 453DT
	1 886 226DT

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 301DT
Effets à l'encaissement	49 746DT
Effets à l'escompte	33 400DT
BNA	1 628 722DT
BDET	3 276DT
CCP	298DT
Caisse	2 794DT
virements internes	2 294DT
	1 761 831DT

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 commse suit :

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

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- Résultats reportés :

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 3 489 258 DT détaillé comme suit :

Résultat 2002	3 641 160DT
Effets des modifications comptables	-151 902DT
	3 489 258DT

Tunisie-Lait –(suite)-

Note P.5- 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 000DT
Crédit BTKD	370 013DT
Crédit BH	3 767 574DT
Crédit BNA	9 096 000DT
Crédit STB	4 698 000DT
	21 931 587DT

Note P.6 - Fournisseurs :

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

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

Note P.7 - 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 :

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

Tunisie-Lait -(suite)-

Note P.8 - 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 702DT
Découvert bancaire BH Hammam Sousse	161 555DT
Découvert bancaire BNA Sousse Boujaafar 4314A	520 925DT
Découvert bancaire STB Sousse	17 430DT
Échéance à moins d'un an STB	101 689DT
Crédit de financement de stock	6 318 750DT
BNA crédit relais	1 155 853DT
Billet de trésorerie	50 000DT
Intérêts courus/emp BTKD	69 063DT
Intérêts courus/emp BNA consolidation	107 025DT
Intérêts courus/emp STB	82 916DT
	11 357 908DT

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 975DT
Jetons de présence reçus	3 387DT
Loyers reçus	1 200DT
	1 020 562DT

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 129DT
Constructions	268 290DT
Agencements, aménagements, installations	133 159DT
Matériel et outillages	2 360 140DT
Matériel de transport	288 311DT
Matériel de restaurant et de sécurité	20 444DT
Installation, agencement et aménagement divers	54 396DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	80 612DT
Emballages récupérables	125 578DT

Tunisie-Lait –(suite)-

Amortissement charges à répartir	1 303 685DT
Provisions pour dépréciation des créances	611 140DT
	5 336 884DT

Etant précisé que l'entreprise a pratiqué à partir de l'année 2001 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.5 - Autres charges d'exploitation :

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

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

Note R.6 - Autres gains ordinaires :

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 858 902 DT détaillé comme suit :

autres charges sur exercices antérieurs	46 968DT
Produits nets sur cessions immobilisations	31 782DT
Quotes-pars des subventions d'investissements	394 151DT
Reprise sur provisions pour dépréciat. des créances	90 948DT
Transfert de charges pour le compte 2225	50 228DT
Retenu sur transport du personnel	9 492DT
Ristourne sur frais de formation	37 103DT
Prime de stockage 2003 de Gilait	191 000DT
Autres produits divers ordinaires	7 230DT
	858 902DT

Tunisie-Lait –(suite)-

Note R.7 - Autres pertes ordinaires :

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 171 431 DT détaillée comme suit :

Autres charges liées à modification comptable	-32 013DT
Pertes sur créances irrécouvrables	75 441DT
Charges nettes sur cession d'immobilisations	37 539DT
Pénalités et contraventions	83 016DT
Charges diverses ordinaires	7 448DT
	171 431DT

Note R.8 –Effets des modifications comptables

Ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 151 902 se détaillant comme suit :

Modifications comptables suite à enregistrement des charges se rapportant aux exercices antérieurs	1 028 071 DT
Régularisation de compte « Réserves pour fonds social »	- 1 179 973 DT
	- 151 902 DT

2.4 Notes sur l'état des flux de trésorerie

Résultat net		-5 384 361
1 Amortissements & provisions : dotation 2003		3 974 038
Amortiss. Immobilisations incorporelles	91 129	
Amortiss. Immobilisations corporelles	3 454 123	
Provisions/Créances douteuses	611 140	
Quotes-parts des subventions d'investissement	-182 354	
2 Variation/Stock au 31-12-2002 et celui au 31-12-2003		- 185 375
Stock au 31-12-2002	6 070 820	
Stock au 31-12-2003	-6 256 195	
3 Variation/Solde des Clients au 31-12-2002 et celui au 31-12-2003		- 1 333 179
Clients et comptes rattachés au 31-12-2002	7 114 154	
Clients et comptes rattachés au 31-12-2003	-8 447 333	
4 Autres Actifs		2 020 907
Autres actifs non courants au 31-12-2002	2 429 753	
Autres actifs courants au 31-12-2002	2 790 774	
moins		
Autres actifs non courants au 31-12-2003	1 313 394	
Autres actifs courants au 31-12-2003	1 886 226	
5 Fournisseurs & Autres Dettes		1 241 253
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2003	6 195 337	
Autres passifs courants au 31-12-2003	2 509 275	
moins		
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2002	6 095 664	
Autres passifs courants au 31-12-2002	1 206 808	
moins		
Différence de change	110 659	
Transfert de charges pour divers aménagements en 2003	50 228	
(Plus ou moins values de cession		-85 188
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	

Tunisie-Lait –(suite)-		
Transfert de charges:		50 228
Transfert de charges pour divers aménagement en 2003	50 228	
Ajustement fonds social		953 752
Ajustement fonds social	953 752	
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2003		453 861
Immobilisations incorporelles	0	
Immobilisations corporelles	453 861	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations en 2003		30 012
Cession matériel	30 012	
Décaissements provenant/Immob.financières:		1 762 753
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT en 2003	116 600	
Cautionnement	19 518	
Non réalisation de la liquidation du portefeuille	1 626 635	
Encaissements provenant/cession Immob.Financières:		204 564
Prêts du personnel de TUNISIE-LAIT	126 402	
Cautionnement	23 930	
Cession de portefeuille	54 232	
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 500 000
Augmentation de capital	5 500 000	
Encaissements provenant des emprunts:		2 094 665
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	
Remboursement d'emprunts		7 250 000
Billet de trésorerie	6 250 000	
remboursement crédit OCT	1 000 000	

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

	Regroupement	à imposer	à déduire
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-5 384 360,587		-5 384 360,587
I. REINTEGRATIONS			
1Amortissement des voitures de tourisme d'un puissance supérieure à 9 CV			
2Charges des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 CV			
3Amortissements des terrains, fonds de commerce, brevets et marques de fabriques	815,451	815,451	
4Amortissements et charges relatives aux résidences secondaires, bateaux de plaisance et avions mis à la dispositions des dirigeants ne rentrant dans l'objet de l'entreprise			
5Amendes, pénalités et transactions non déductibles	83 015,660	83 015,660	
6Intérêts excédentaires des comptes courants d'associés			
7Dons et subventions excédentaires			
8Réception, cadeaux, frais de restaurant et de spectacles excédentaires (>20,000 ou à 1% CA)	2 976,354	2 976,354	
9La taxe de voyage	540,000	540,000	
10Les impôts directs pris en charge par l'entreprise au lieu et place de l'assujetti étranger			
11Provisions constituées au titre de l'exercice pour créances douteuses non déductibles	611 139,734	611 139,734	
12Provisions pour créances douteuses de n-3 pour lesquelles une action en justice se poursuit	55 304,366	55 304,366	
13Provisions pour dépréciation de titres		0,000	

Tunisie-Lait -(suite)-

14 Provisions pour risque et charges non déductibles			
15 Cotisations patronales concernant l'assurance groupe	168 466,563	168 466,563	
16 Les commissions, courtages, ristournes, vacations, honoraires non portés sur la déclaration de l'employeur			
17 Impôts sur les bénéfices	2 000,000	2 000,000	
18 Subvention d'équipement affectée à l'acquisition d'un bien amortissable à concurrence de l'annuité d'amortissement pratiquée sur le bien.			
19 Subvention d'équipement affectée à l'acquisition d'un bien non amortissable à concurrence de 10% l'an			
20 Jetons de présence servis	37 283,736	37 283,736	
21 Contribution de l'employeur à l'assurance groupe			
22 Subvention d'exploitation encaissée au cours de l'exercice n et comptabilisée en n-1	74 834,100	74 834,100	
TOTAL DES REINTEGRATIONS	1 036 375,964	1 036 375,964	
II. DEDUCTIONS			
1 Reprises sur provisions pour charges non déductibles antérieurement taxées			0,000
2 Reprises sur provisions pour créances douteuses antérieurement taxée	90 948,221		90 948,221
3 Reprises sur autres provisions non déductibles antérieurement taxées			
4 Provisions de n-3 reconstituées sans limite	55 304,366		
5 Revenus des valeurs mobilières	7 678,800		7 678,800
6 Plus value de cession d'actions dans la limite du (cours moyen journalier de N-1) - V acquisition			
7 Subvention d'exploitation comptabilisée en n et perçue en n+1	936 326,880		936 326,880
TOTAL DES DEDUCTIONS	1 090 258,267		1 034 953,901
Résultat corrigé de l'exercice			
Bénéfice			
Perte de l'exercice	-5 330 478,284		-5 330 478,284
Reports déficitaires			
. Déficit ordinaires reportables 2002	-893 476,968		-893 476,968
. Déficit ordinaires reportables 2003	-1 908 419,290		-1 908 419,290
. Déficit effectivement imputés	0,000		0,000
. Reliquat déficits au titre des exercices antérieurs reportables à la clôture de l'exercice	0,000		0,000
Amortissements réputés différés en période déficitaire			
. Reportables au titre de l'exercice 1998	2 225 268,486		2 225 268,486
. Reportables au titre de l'exercice 1999	2 021 581,663		2 021 581,663
. Reportables au titre de l'exercice 2000	3 732 562,303		3 732 562,303
. Reportables au titre de l'exercice 2001 : non reportable	0,000		0,000
. Imputés sur les bénéfices de l'exercice			0,000
. Amortissements réputés différés au titre de l'exercice 2002	3 310 562,478		3 310 562,478
. Amortissements réputés différés au titre de l'exercice 2003	3 422 058,994		3 422 058,994
. Restant éventuellement à reporter	14 712 033,924		14 712 033,924
Déficit au titre des années 2002-2003 à reporter	-2 801 896,258		-2 801 896,258

Rapport général sur les états financiers Clos au 31 décembre 2003

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 2003 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 51.672.641 dinars et des capitaux propres de 9.678.534 dinars y compris le déficit de l'exercice 2003 s'élevant à 5.536.263 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 oeuvre 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.

Tunisie-Lait –(suite)-

Sur la base de nos diligences et compte tenu de ce qui précède, 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.

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

- Des produits et des charges se rapportant à des exercices antérieurs, pour respectivement 964.121 dinars et 812.219 dinars, ont été enregistrés au compte « résultats reportés », et l'écart pour 151.902 dinars a été porté au compte « effets des modifications comptables ».
- 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.
- Au cours de l'exercice 2002, la BNA a pris en charge le portefeuille titres à hauteur de 1.566.000 dinars et votre société a constaté leurs cessions. En 2003, les titres non vendus, pour 1.536.635 dinars, ont été repris à l'actif

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 adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 23 mars 2004

Le Commissaire Aux Comptes

Ali LAHMAR, membre de Kreston International

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales EXERCICE 2003

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisie Lait,

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatif aux conventions réalisées entre la société et le président ou le directeur général, les directeurs généraux adjoints et les membres du conseil d'administration et de l'article 475 du même code relatif 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 suivantes :

- 1- Une convention avec la BNA portant sur un crédit ASM renouvelable. Le solde à fin décembre 2003 est de 318.750 dinars.
- 2- Une convention avec la BNA portant sur un crédit relais pour 1.155.852 dinars.
- 3- Des billets de trésorerie auprès de la BNA. Le solde au 31/12/2003 est de 50.000 dinars.

Il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets en 2003.

Elles concernent :

- 1- Une convention avec la BNA portant sur un crédit de financement de stock renouvelable trimestriellement. Le solde à fin décembre 2003 est de 5.100.000 dinars.
- 2- Une convention par laquelle Tunisie Lait loue à la TDA un local administratif et un dépôt de stockage pour une période de 10 ans.
- 3- Un emprunt consolidé auprès de la BNA pour 9.096.000 dinars.

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.

Tunis, le 23 mars 2004

Le Commissaire Aux Comptes

Ali LAHMAR, membre de Kreston International