

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**Tunisie Lait**

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

La société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Ali Lahmar sur les résultats provisoires.

B I L A N P R O V I S O I R E A U 3 1 D E C E M B R E 2 0 0 4
(EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes n°	au 31 décembre	
		2004	2003
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	1 088 467	1 056 227
Moins : amortissements		770 782	716 014
		317 685	340 213
Immobilisations corporelles	A2	65 991 755	65 277 614
Moins : amortissements		37 764 675	34 879 286
		28 227 080	30 398 328
Immobilisations financières	A3	3 010 627	3 351 277
Moins : Provisions		76 305	76 305
		2 934 322	3 274 972
Total des actifs immobilisés		31 479 087	34 013 513
Autres actifs non courants	A4	1 000 079	1 313 394
Total des actifs non courants		32 479 166	35 326 907
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A5	6 322 858	6 256 195
Moins : provisions		341 850	
		5 981 008	6 256 195
Clients et comptes rattachés	A6	8 933 302	8 447 333
Moins : provisions		2 468 006	2 005 851
		6 465 296	6 441 482
Autres actifs courants	A7	1 384 820	1 886 226
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 405 823	1 761 831
Total des actifs courants		15 236 947	16 345 734
TOTAL DES ACTIFS		47 716 113	51 672 641

Tunisie Lait –(Suite)

CAPITAUX PROPRES			
Capital social	P1	16 000 000	16 000 000
Réserves	P2	2 143 785	2 127 391
Autres capitaux propres	P3	422 919	576 664
Résultats reportés	P4	-9 177 423	-3 641 160
Modifications comptables		302 788	151 902
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		9 692 069	15 214 797
Résultat de l'exercice		-6 863 271	-5 536 263
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		2 828 798	9 678 534
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	P5	19 749 124	21 931 587
Total des passifs non courants		19 749 124	21 931 587
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	5 629 228	6 195 337
Autres passifs courants	P7	2 546 168	2 509 275
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	16 962 795	11 357 908
Total des passifs courants		25 138 191	20 062 520
TOTAL DES PASSIFS		44 887 315	41 994 107
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		47 716 113	51 672 641

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(EXPRIME EN DINARS)

	Notes n°	au 31 décembre	
		2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	43 866 186	47 106 162
Autres produits d'exploitation	R2	889 377	1 020 562
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation		44 755 563	48 126 724
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis		-294 714	-73 235
Achats d'approvisionnements consommés		39 209 378	40 830 379
Charges de personnel	R3	3 997 316	4 071 292
Dotations aux amortissements et aux provisions	R4	4 810 579	5 336 884
Autres charges d'exploitation	R5	1 746 448	1 585 335
Total des charges d'exploitation		49 469 007	51 750 655
RESULTAT D'EXPLOITATION		-4 713 444	-3 623 931
Charges financières nettes		-2 579 551	-2 605 482
Produits des placements		9 000	7 679
Autres gains ordinaires	R6	966 035	858 902
Autres pertes ordinaires	R7	-543 311	-171 431
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-6 861 271	-5 534 263
Impôt sur les bénéfices		-2 000	-2 000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-6 863 271	-5 536 263
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-6 863 271	-5 536 263
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R8	150 886	151 902
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-6 712 385	-5 384 361

Tunisie Lait –(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en Dinars)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	-6 712 385	-5 384 361
Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	3 877 767	3 974 038
*Variation des :		
Stocks	-66 663	-185 375
Créances	-485 969	-1 333 179
Autres actifs	814 721	2 020 907
Fournisseurs et autres dettes	-208 830	1 241 253
* Plus ou moins values de cession	-309 854	-85 189
* Transfert de charges		50 228
* Ajustement participation	115 000	
* Ajustement fonds social	16 395	-953 752
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-2 959 818	-655 430
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-1 024 032	-453 861
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	300 705	30 012
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-99 633	-1 762 753
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	325 283	204 564
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem	-497 677	-1 982 038
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 500 000
Encaissements provenant des emprunts	1 381 250	2 094 665
Remboursements d'emprunts	-134 742	-7 250 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 246 508	344 665
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.	88 880	110 659
Variation de trésorerie	-2 122 107	-2 182 144
Trésorerie au début de l'exercice	-1 710 780	471 364
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-3 832 887	-1 710 780

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 2004 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 2004 au 31 décembre 2004

1.3 Note sur les méthodes et règles d'évaluation**A - Immobilisations corporelles**

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables, déterminé par un pourcentage de déduction calculé en conformité avec la législation en vigueur. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les taux prévus par la réglementation fiscale en vigueur.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes pour les matières premières, les matières consommables et les marchandises et à leur coût de production hors taxes pour les produits finis fabriqués.

Tunisie Lait –(Suite)**2. Notes explicatives :****2.1 Notes sur les actifs :****Note A.1 - Immobilisations incorporelles :**

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 décembre 2004 une valeur brute de 1 088 467 DT et une valeur nette comptable de 317 685 DT. Leurs détails se présentent comme suit :

	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes
Transfert de technologie	658 414	457 443	200 971
Marques	18 422	5 151	13 271
Dessins et enseignes	164 827	79 563	85 264
Logiciels	246 804	228 625	18 179
	1 088 467	770 782	317 685

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2004 une valeur brute de 65 991 755 DT et une valeur nette comptable de 28 227 080 DT. Leurs détails se présentent comme suit :

	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes
Terrain	4 383 847		4 383 847
Constructions	11 321 727	4 158 302	7 163 425
Inst.agencement, aménagement constructions	1 649 585	684 060	965 525
Matériel et outillage	40 549 703	26 109 279	14 440 424
Matériel de transport	3 492 031	3 077 899	414 132
Matériel restaurant et sécurité	358 293	264 126	94 167
Inst.agencement, aménagement divers	1 120 929	945 957	174 972
Equipement de bureau	362 333	323 443	38 890
Equipement informatique	788 465	687 616	100 849
Emballage récupérable	1 964 842	1 513 993	450 849
	65 991 755	37 764 675	28 227 080

Les acquisitions de l'exercice 2004, totalisant 998 065 dinars, ont porté principalement sur :

Terrain	8 800
Constructions	44 128
Agencement et aménagement des constructions	28 026
Matériel et outillage	604 133
Matériel de transport	71 975
Matériel de sécurité	41 643
Equipement informatique et bureau	31 877
Emballage récupérable	181 967

Les cessions de l'exercice 2004, totalisant 277 651 dinars, ont porté principalement sur :

Terrain	12 163
Construction	2 202
Matériel et outillage	87 077
Matériel de transport	173 658
Equipement de bureau	2 551

Tunisie Lait –(Suite)**Note A.3 - Immobilisations financières :**

Cette rubrique abrite au 31-12-2004 les montants suivants :

Les titres de participation détenus/ la société	2 481 585DT
Le compte épargne investissement	24 692DT
Les prêts au personnel	441 275DT
Les dépôts et cautionnement	63 075DT
	3 010 627DT

La valeur des participations a atteint à la date du 31 décembre 2004 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

L'entreprise a récupéré 80% de sa mise dans la société Solaico liquidé.

Note A.4 - Autres actifs non courants :

Figurent sous cet intitulé les rubriques suivants :

Indemnité de licenciement année 2000	140 047	DT
Indemnité de licenciement année 2001	260 594	DT
Prestations de services Tetra Pack	42 630	DT
Campagne de publicité année 2003	90 134	DT
Campagne de publicité année 2004	447 271	DT
Étude Sogice	2 108	DT
Diagnostic d'activité commerciale	4 386	DT
Recherche qualitative Iben-raieb	7 010	DT
Enquête qualitative "test packaging"	3 066	DT
Etude satisfaction clients	2 587	DT
Les frais d'augmentation du capital	246	DT
	1 000 079	DT

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2004 la somme de 6 322 858 DT et se composent comme suit :

Matières premières	676 500	DT
Autres produits consommables	267 384	DT
Pièces de rechange	2 036 865	DT
Fournitures bureautiques	10 764	DT
Matières d'emballage	2 649 528	DT
Produits finis	681 817	DT
	6 322 858	DT

L'entreprise a constaté une provisions pour dépréciation des stocks de 341 850 DT.

Tunisie Lait –(Suite)**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	4 853 541 DT
Clients retenues de garantie	25 667 DT
Clients effets à recevoir	239 567 DT
Clients douteux	876 692 DT
Clients chèques impayés	1 018 901 DT
Clients traites impayées	1 977 156 DT
Clients produits non encore facturés	-36 938 DT
Clients avances et acomptes reçus/commandes	-132 000 DT
Clients emballages consignés	110 716 DT
	8 933 302 DT

L'entreprise a constaté en 2004 une provision pour dépréciation du compte clients et comptes rattachés de : 485 606 DT ; ce qui porte le total des provisions à 2.468.006 DT.

Note A.7 - Autres actifs courants

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 1 330 001 DT détaillé comme suit :

Créances envers le personnel	11 708	DT
Créances envers l'État	164 650	DT
Produits à recevoir	1 039 604	DT
Compte d'attente	2 083	DT
Charges constatées d'avance	89 704	DT
Autres débiteurs	77 071	DT
	1 384 820	DT

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 2004 un solde débiteur de 1 405 823 DT. Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 31 décembre 2004 comme suit :

Chèques à encaisser	68 980	DT
Effets à l'encaissement	20 392	DT
Effets à l'escompte	147 666	DT
BNA	281 851	DT
B H	268 274	DT
STB	2 547	DT
CCP	298	DT
Caisse	19 771	DT
Régies d'avance et accreditifs	595 044	DT
Virement interne	1 000	DT
	1 405 823	DT

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. Le niveau des capitaux propres au 31-12-2004 est inférieurs à 50% du capital.

Note P.2 - Réserves :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 2 143 785 DT détaillé comme suit :

Réserve légale	571 973	DT
Autres réserves	445 838	DT
Réserves pour fonds social	502 608	DT
Réserve spéciale de réévaluation	623 366	DT
	2 143 785	DT

Tunisie Lait –(Suite)**Note P.3 - Autres capitaux propres :**

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 422 918 DT représentant le solde du compte subventions d'investissements.

Note P.4- Résultats reportés :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 8 874 635 DT détaillé comme suit :

Résultat 2002	330 598	DT
Résultat 2003	2 114 203	DT
Amortissements différés 2002	3 310 562	DT
Amortissements différés 2003	3 422 060	DT
	9 177 423	DT

Note P.5- Emprunts :

Ce compte qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2004 la somme de 19 749 124 DT détaillé comme suit :

Crédit BTKD	3 600 001	DT
Crédit BTKD	333 015	DT
Crédit BH	3 401 508	DT
Crédit BNA	8 186 400	DT
Crédit STB	4 228 200	DT
	19 749 124	DT

Note P.6 - Fournisseurs :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 5 629 228 DT est détaillée comme suit :

Fournisseurs	4 384 558	DT
Fournisseurs effets à payer	900 233	DT
Fournisseurs factures non parvenues	357 436	DT
Fournisseurs créances sur emballage	-12 999	DT
	5 629 228	DT

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 créditeurs divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance. Cette rubrique totalise au 31 décembre 2004 la somme de 2 546 168 DT dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Désignations	Montant
Rémunérations dues au personnel	130 099DT
Personnel provisions pour congés payés	91 255DT
Personnel charges à payer	532 289DT
Personnel oppositions	12 917DT
UGTT	779DT
État	60 758DT
Actionnaires	51 228DT
CNSS & CNR PS	214 447DT
Star assurance groupe	33 015DT
Diverses charges à payer	1 274 149DT
Compte d'attente sur crédit de consolidation	145 232DT
	2 546 168DT

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 16 962 795 DT détaille comme suit :

Échéances -1 an/emprunt BH	366 066	DT
Échéances -1 an/emprunt BNA	909 600	DT
Échéances -1 an/emprunt BTKD	436 998	DT
Échéances -1 an/emprunt STB	486 748	DT
Crédit de financement de stock BNA	6 000 000	DT
Crédit de financement de stock BH	1 200 000	DT
BNA crédit relais	1 155 853	DT
Crédit OCT	500 000	DT
Découvert bancaire BNA Sousse 4002M	2 809 167	DT

Tunisie Lait –(Suite)

Découvert bancaire BNA Sousse 4314A	2 430 093	DT
Intérêts courus/emp BTKD	226 353	DT
Intérêts courus/emp BNA consolidation	267 563	DT
Intérêts courus/emp STB	130 988	DT
Intérêts courus/emp BH	43 366	DT
	16 962 795	DT

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 2004 la somme de 43 866 186 DT

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 889 377 DT et représente comme suit :

Complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation	884 773	DT
Jetons de présence reçus	3 404	DT
Loyers reçus	1 200	DT
	889 377	DT

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 2004 la somme de 3 997 316 DT

Note R.4 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 4 810 579 DT détaillé comme suit :

Immobilisations incorporelles	54 768	DT
Constructions	266 178	DT
Agencements, aménagements, installations	139 757	DT
Matériel et outillages	2 246 274	DT
Matériel de transport	268 582	DT
Matériel de restaurant et de sécurité	18 866	DT
Installation, agencement et aménagement divers	34 604	DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	65 147	DT
Emballages récupérables	109 881	DT
Amortissement charges à répartir	779 066	DT
Provisions pour dépréciation des stocks	341 850	DT
Provisions pour dépréciation des créances	485 606	DT
	4 810 579	DT

Étant 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 2004 la somme de 1 746 448 DT détaillé comme suit :

Sous-traitance	263DT
Loyers et charges locatives	385 160DT
Entretien et réparations	206 097DT
Prime d'assurance	117 070DT
Études, recherches, formation & documentation	52 624DT
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	187 638DT
Publicité, publications et annonces	239 654DT
Subventions et dons	137 819DT
Transport sur ventes	25 908DT

Tunisie Lait –(Suite)

Voyages, déplacements, mission et réceptions	67 133DT
Frais postaux	58 205DT
Autres frais et commissions	89 281DT
Jetons de présence	15 882DT
TFP	32 986DT
FOPROLOS	32 986DT
TCL	10 918DT
Droits d'enregistrement et de timbres	17 571DT
Taxes sur les véhicules	63 384DT
Autres droits et taxes	5 869DT
	1 746 448DT

Note R.6 - Autres gains ordinaires :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 1 116 921 DT détaillé comme suit :

Achats sur exercices antérieurs	11 650	DT
Charges financières sur exercices antérieurs	12 741	DT
Ventes année précédente	1 526	DT
Produits nets sur cessions des immobilisations	24 206	DT
Produits divers ordinaires	17 756	DT
Produits divers ordinaires sur exercice précédent	3 547	DT
Quotes-parts des subventions d'investissements	153 745	DT
Reprise sur provisions pour dépréciation créances	23 452	DT
Retenue sur transport du personnel	9 832	DT
Prime Gilait (frais de stockage)	683 224	DT
Ristourne sur frais de formation	22 256	DT
Transfert de charges sur honoraires	2 100	DT
	966 035	DT

Note R.7 - Autres pertes ordinaires :

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 543 311 DT détaillée comme suit :

Autres charges liées à modification comptable	256 692	DT
Autres sces extérieurs liées à modifcat.comptable	46 457	DT
Charges nettes sur cession d'immobilisations	1 151	DT
Pénalités et contraventions	16 326	DT
Charges diverses ordinaires diverses	25 086	DT
Charges diverses ordinaires liées à modif comptable	144 673	DT
Charges de personnel liées à modif comptable	40 678	DT
Impôts et taxes liés à modif.comptable	6 993	DT
Charges financières liées à modif. Comptable	5 255	DT
	543 311	DT

Note R.8 Effets des modifications comptables

Ce compte totalise au 31 décembre 2004 la somme de 150 886 DT. Il s'agit des anciens soldes fournisseurs soldés par ce que jugés non fondés.

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2004**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la société TUNISIE-LAIT pour la période allant du 01 janvier au 31 décembre 2004.

Ces états financiers provisoires 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.

Tunisie Lait –(Suite)

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 élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous avons constaté ce que suit :

1 – Les fonds propres au 31 décembre 2004 totalisant 2 828 798 dinars sont devenus en deçà de la moitié du capital social par conséquent, la société doit se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

2 – Le portefeuille titres est comptabilisé pour sa valeur nominale s'élevant à 2 481 585 dinars. L'évaluation de ce portefeuille sur la base des valeurs mathématiques de l'exercice 2003 dégage une insuffisance de provision de 612 018 dinars. La société n'a pas effectué une provision en raison d'un accord avec un acquéreur pour la cession de ce portefeuille à sa valeur comptable de 2 481 585 dinars.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu des réserves, ci-dessus mentionnées, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires de la société TUNISIE-LAIT, arrêtés au 31 décembre 2004, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 29 janvier 2005

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

ALI LAHMAR