

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 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Ali LAHMAR, sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004

(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes n°	30-juin		31 dec. 2003
		2004	2003	
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	1 064 953	1 056 227	1 056 227
Moins : amortissements		743 144	670 570	716 014
		321 809	385 657	340 213
Immobilisations corporelles	A2	65 194 023	65 057 639	65 277 614
Moins : amortissements		36 227 118	33 201 800	34 879 286
		28 966 905	31 855 839	30 398 328
Immobilisations financières	A3	3 285 834	1 810 043	3 351 277
Moins : Provisions		76 305	76 305	76 305
		3 209 529	1 733 738	3 274 972
Total des actifs immobilisés		32 498 243	33 975 234	34 013 513
Autres actifs non courants	A4	1 079 252	2 019 783	1 313 394
Total des actifs non courants		33 577 495	35 995 017	35 326 907
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A5	8 102 088	7 697 659	6 256 195
Moins : Provisions				
		8 102 088	7 697 659	6 256 195
Clients et comptes rattachés	A6	8 769 902	7 463 237	8 447 333
Moins : provisions		2 109 612	1 559 728	2 005 851
		6 660 290	5 903 509	6 441 482
Autres actifs courants	A7	1 023 986	2 943 865	1 886 226
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	273 897	1 718 581	1 761 831
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		16 060 261	18 263 614	16 345 734
TOTAL DES ACTIFS		49 637 756	54 258 631	51 672 641

B I L A N
(EXPRIME EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes n°	30-juin		31 dec.
		2004	2003	2003
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		16 000 000	16 000 000	16 000 000
Réserves		2 123 694	3 081 144	2 127 391
Autres capitaux propres		499 791	688 040	576 664
Résultats reportés		-9 025 521	-3 641 160	-3 489 258
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		9 597 964	16 128 024	15 214 797
Résultat de l'exercice		-2 762 040	-1 776 400	-5 536 263
Total des Capitaux propres avant affectation	P1	6 835 924	14 351 624	9 678 534
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P2	21 931 587	21 931 587	21 931 587
Autres passifs financiers				
Provisions				
Total des passifs non courants		21 931 587	21 931 587	21 931 587
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P3	4 850 531	5 652 351	6 195 337
Autres passifs courants	P4	2 061 325	2 650 861	2 509 275
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	13 958 389	9 672 208	11 357 908
Total des passifs courants		20 870 245	17 975 420	20 062 520
TOTAL DES PASSIFS		42 801 832	39 907 007	41 994 107
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		49 637 756	54 258 631	51 672 641

ETAT DE RESULTAT
(EXPRIME EN DINARS)

	Notes n°	30-juin		31 dec.
		2004	2003	2003
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	21 205 588	24 161 520	47 106 162
Autres produits d'exploitation	R2	662 094	465 457	1 020 562
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		21 867 682	24 626 977	48 126 724
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis	R3	-2 330 490	-1 856 123	-73 235
Achats de marchandises consommées	R4	514 149		
Achats d'approvisionnements consommés	R5	20 124 704	21 798 023	40 830 379
Charges de personnel	R6	2 134 347	2 095 351	4 071 292
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	2 130 844	2 267 454	5 336 884
Autres charges d'exploitation	R8	810 978	818 652	1 585 335
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		23 384 532	25 123 357	51 750 655
Résultat d'exploitation		-1 516 850	-496 380	-3 623 931
Charges financières nettes	R9	-1 198 707	-1 236 736	-2 605 482
Produits des placements			1 379	7 679
Autres gains ordinaires	R10	329 185	425 173	858 902
Autres pertes ordinaires	R11	-374 668	-468 836	-171 431
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 761 040	-1 775 400	-5 534 263
Impôt sur les sociétés		-1 000	-1 000	-2 000
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 762 040	-1 776 400	-5 536 263
Résultat net de l'exercice		-2 762 040	-1 776 400	-5 536 263
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				151 902
RESULTAT APRES MODIF. COMPTABLES		-2 762 040	-1 776 400	-5 384 361

Tunisie Lait (suite)

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

	NOTES	Exercice clos le		
		30/6/04	30/6/03	31/12/03
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		-2 762 040	-1 776 400	-5 384 361
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions	1	1 665 137	1 723 247	3 974 038
*Variation des :				
Stocks	2	-1 845 892	-1 626 839	-185 375
Créances	3	-322 569	-349 084	-1 333 179
Autres actifs	4	1 096 382	256 879	2 020 907
Fournisseurs et autres dettes	5	-1 852 029	928 070	1 241 253
* Plus ou moins values de cession	6	-24 206	-57 018	-85 189
* Transfert de charges				50 228
* Ajustement fonds social		-3 697		-953 752
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-4 048 914	-901 145	-655 430
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-188 422	-106 781	-453 861
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	24 206	32 082	30 012
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-23 060	-59 938	-1 762 753
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	88 502	78 751	204 564
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-98 774	-55 886	-1 982 038
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement suite à l'émission d'actions	11		5 500 000	5 500 000
Dividendes et autres distributions	12			
Encaissements provenant des emprunts	13	1 681 250		2 094 665
Remboursement d'emprunts	14	-351 375	-4 040 630	-7 250 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		1 329 875	1 459 370	344 665
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.		59 273	72 670	110 659
Variation de trésorerie		-2 758 540	575 009	-2 182 144
Trésorerie au début de l'exercice		-1 710 780	471 364	471 364
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-4 469 320	1 046 373	-1 710 780

Tunisie Lait (suite)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**A LA DATE DU 30-06-2004**

Nature des opérations	Immob. Incorp.	Terrains	Construct	Inst.Agen Aménagt const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restaurant & Sécurité	Installations Gle agenct, aménag	Equipem t bureau & informatique	Emballage recupé- rable	Immobil- sation corp. en cours	Total valeurs Immobilisat
IMMOBILISATIONS												
Valeur brute des immobilisations début exercice	1 056 227	4 387 210	11 279 801	1 621 555	40 032 647	3 593 714	316 650	1 118 080	1 121 472	1 782 875	23 606	66 165 934
Valeur des immobilisations acquises en 2004	8 726		61	11 652	39 918	65 573	17	23	21 165	12 325	28 962	188 422
TOTAL (A)	1 064 953	4 387 210	11 279 862	1 633 211	40 072 565	3 659 287	316 667	1 118 103	1 142 637	1 795 200	52 568	66 522 263
A DEDUIRE												
Valeur des immobilisations sorties de l'actif					87 077	173 658			2 551			263 286
TOTAL (B)					87 077	173 658			2 551			263 286
Valeur Actif des immobilisations (A-B)	1 064 953	4 387 210	11 279 862	1 633 211	39 985 488	3 485 629	316 667	1 118 103	1 140 086	1 795 200	52 568	66 258 977
AMORTISSEMENTS												
Régularisation amortissements antérieurs à l'année 2004												
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement & résorption	27 130		133 145	69 870	1 163 983	134 003	9 000	17 279	32 144	51 695		1 638 249
Valeur des amortissements et résorptions début exercice	716 014	0	3 892 738	544 303	23 950 082	2 982 975	245 260	911 353	948 463	1 404 112		35 595 300
TOTAL C	743 144	0	4 025 883	614 173	25 114 065	3 116 978	254 260	928 632	980 607	1 455 807	0	37 233 549
Amortissement et Résort. afférents aux immob. sorties de l'actif à la suite de cession,												
destruction, mise hors service ou régul.					87 077	173 658			2 551			263 286
TOTAL (D)					87 077	173 658			2 551			263 286
Montant des amortissements et résorptions fin exercice (c-d)	743 144	0	4 025 883	614 173	25 026 988	2 943 320	254 260	928 632	978 056	1 455 807	0	36 970 263
Valeur nette des immobilisations (A-B) - (C-D)	321 809	4 387 210	7 253 979	1 019 038	14 958 500	542 309	62 407	189 471	162 030	339 393	52 568	29 288 714

Tunisie Lait (suite)

Notes aux états 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 2004, ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2003 et intermédiaires au 30 juin 2003.

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2004 une valeur brute de 1 064 953 DT et une valeur nette comptable de 321 809 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Eléments	VNC (en DT)
Marques, dessins & enseignes	91 096
Logiciels	12 994
Projet de partenariat	217 719
Valeur nette comptable au 30 juin 2004	321 809

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2004 une valeur brute de 65 194 023 DT et une valeur nette comptable de 28 966 905 DT. Les détails des immobilisations corporelles se présentent comme suit :

Eléments	VNC (en DT)
Terrain	4 387 210
Constructions	7 253 979
Inst.agencement, aménagement constructions	1 019 038
Matériel et outillage	14 958 500
Matériel de transport	542 309
Matériel restaurant et sécurité	62 407
Inst. Agencement, aménagement divers	189 471
Equipement de bureau et informatique	162 030
Emballage récupérable	339 393
Immobilisations corporelles en cours	52 568
Valeur nette comptable au 30 juin 2004	28 966 905

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30 juin 2004 les montants suivants :

Les titres de participation détenus par la société	2 756 585DT
le compte épargne investissement	24 692DT
Les prêts au personnel	436 535DT
Les dépôts et cautionnement	68 022DT
	3 285 834DT

Tunisie Lait (suite)

La valeur des participations a atteint à la date du 30 juin 2004 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

Note A.4 - Autres actifs non courants :

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

Indemnité de licenciement année 2000	210 071DT
Etude de faisabilité technique	1 980DT
Indemnité de licenciement année 2001	325 742DT
Prestations de services Tetra Pak	85 260DT
Mise en plac HACCP	177DT
Campagne de publicité année 2002	46 846DT
Campagne de publicité année 2003	135 200DT
Etude Sogice	3 179DT
Diagnostic d'activité commerciale	5 264DT
Etude de la satisfaction des clients	3 104DT
Intérêts intercalaires	110 432DT
Les frais d'augmentation du capital	5 712DT
Campagne de publicité année 2004	146 285DT
	1 079 252DT

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 juin 2004 la somme de 8 102 088 DT et se composent comme suit :

Matières premières	453 570DT
Matières consommables	227 819DT
Pièces de rechanges	1 963 481DT
Fournitures bureautiques	5 934DT
Matières d'emballages	2 733 690DT
Produits finis	2 717 594DT
	Total 8 102 088DT

Note A.6 - Clients :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	4 685 569DT
Clients effets à recevoir	259 005DT
Clients douteux	654 380DT
Clients chèques impayés	1 042 047DT
Clients traites impayées	2 121 253DT
Clients emballages consignés	7 648DT
	Total 8 769 902DT

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2004, une provision pour créances douteuses de 103 761 DT.

Tunisie Lait (suite)

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 1 023 986 DT détaillée comme suit :

Créances envers le personnel	27 845DT
Créances envers l'Etat	159 615DT
CNSS régime complémentaire	7 652DT
Autres débiteurs TDA	35 110DT
Divers produits à recevoir	625 717DT
Compte d'attente	2 344DT
Charges constatées d'avance	165 703DT
Total	1 023 986DT

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 2004 un solde débiteur de 273 897 DT.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 30 juin 2004 comme suit :

Chèques et effets à l'encaissement	117 007DT
BNA	75 744DT
STB	56 810DT
CCP	299DT
Caisse	3 565DT
Régies d'avance et accreditifs	20 472DT
	273 897DT

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :Note P.1 - Capitaux propres

Les capitaux propres totalisant, au 30 juin 2004, 6 835 924 DT sont devenus en deçà de la moitié du capital social. Ces capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignations	solde au 01/01/2004	Résultat 2003	Mouvements 2004	Solde au 30-06-2004
Capital social	16 000 000			16 000 000
Réserves légales	571 973			571 973
Autres réserves	445 838			445 838
Réserves pour fonds social	486 213		-3 696	482 517
Réserves spéciales de réévaluation.	623 366			623 366
Autres capitaux propres	576 664		-76 873	499 791
Pertes reportées	-330 597	-2 114 204		-2 444 801
Amortissements différés	-3 310 562	-3 422 060		-6 732 622
Modifications comptables	151 902			151 902
Résultat	-5 536 264	5 536 264	-2 762 040	-2 762 040
Total	9 678 533	0	-2 842 609	6 835 924

Note P.2 - Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2004 la somme de 21 931 587 DT détaillé comme suit :

Crédit BNA	9 096 000DT
Crédit STB	4 698 000DT
Crédit BTKD	4 370 013DT
Crédit BH	3 767 574DT
Total	21 931 587DT

Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 4 850 531 DT détaillée comme suit :

Fournisseurs	3 109 126DT
Fournisseurs effets à payer	1 153 757DT
Fournisseurs factures non parvenues	604 600DT
Fournisseurs créance sur emballage à rendre	-16 952DT
Total	4 850 531DT

Tunisie Lait (suite)

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 créiteurs divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 2 061 325 DT dont le détail est présenté ci-après :

Désignations	Montant
UGTT	1 167 DT
Rémunération dues au personnel	28 270 DT
Personnel oppositions	7 971 DT
Personnel provisions pour congés payés	316 606 DT
Personnel charges à payer	381 907 DT
Etat retenues à la source	31 647 DT
Etat TVA à payer	188 342 DT
CNSS,CNRPS & assurance groupe	224 214 DT
Diverses charges à payer	733 248 DT
Créditeurs divers	147 953 DT
Total	2 061 325 DT

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 13 958 389 DT détaillée comme suit :

Crédit de financement de stock	7 500 000DT
BNA crédit relais	1 155 853DT
Crédit OCT	500 000DT
Emprunt STB échéances à moins d'un an	59 319DT
Découvert bancaire	4 743 217DT
total	13 958 389DT

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 2004 la somme de 21 205 588 DT.

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Ce compte totalise au 30 juin 2004 la somme de 662 094 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 2004 la somme de - 2 330 490 DT détaillé comme suit :

Stock de produits finis au 31-12-2003	387 103DT
Stock de produits finis au 30-06-2004	-2 717 593DT
Total	-2 330 490DT

Note R.4 - Achats de marchandises consommées :

Ce compte totalisant au 30 juin 2004 la somme de 514 149 DT comprend les achats du lait UHT demi-écrémé durant le 1er semestre 2004.

Note R.5 - Achat d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 20 124 704 DT détaillée comme suit :

Stock de produits et matières .consommables au 31-12-2003	5 869 092DT
Achats d'approvisionnement au 30-06-2004	19 640 107DT
Stock de produits et matières .consommables au 30-06-2004	-5 384 495DT
Total	20 124 704DT

Tunisie Lait (suite)

Note R.6 - 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 2004 la somme de 2 134 347 DT.

Note R.7 – Dotations aux amortissements et aux provisions:

Immobilisations incorporelles	27 130DT
Constructions	133 145DT
Agencements, aménagements, installations	69 870DT
Matériel et outillage	1 163 983DT
Matériel de transport	134 003DT
Matériel restaurant et sécurité	9 000DT
Inst.Gles, agencement & aménagement	17 179DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	32 144DT
Emballages récupérables	51 695DT
Amortissement charges à répartir	388 835DT
Provisions pour créances douteuses	103 760DT
Total	2 130 844 DT

Note R.8 – Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 810 978 DT détaillée comme suit :

Sous-traitance générale	170DT
Loyers et charges locatives	182 733DT
Entretien et réparations	115 960DT
Prime d'assurance	52 545DT
Etudes, recherches, formation & documentat.	19 686DT
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	86 828DT
Publicité, publications et annonces	110 808DT
Subventions et dons	18 811DT
Transport sur ventes	147DT
Voyages, déplacements, mission et réceptions	31 619DT
Frais postaux	28 535DT
Autres frais et commissions	43 215DT
RRR obtenus/autres services extérieurs	12 900DT
Jetons de présence	6 413DT
TFP	17 662DT
FOPROLOS	17 662DT
TCL	10 918DT
Droits d'enregistrement et de timbres	16 298DT
Taxes sur les véhicules	35 159DT
Autres droits et taxes	2 909DT
Total	810 978DT

Note R.9 – Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 1 198 707 DT détaillée comme suit :

Intérêts des emprunts	585 279DT
Intérêts des comptes courants	115 426DT
Intérêts des effets remis à l'escompte	197 119DT
Intérêts sur crédit de financement de stock	210 633DT
Intérêts sur crédit relais	32 663DT
Intérêts sur billets de trésorerie	264DT
Pertes de change	68 092DT
Autres charges financières	388DT
Gains de change	-8 818DT
Produits financiers	-2 339DT
Total	1 198 707DT

Note R.10 – Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 329 185 DT détaillée comme suit :

Charges diverses ordinaires	16 943DT
Charges financières sur exercices antérieurs	12 898DT
Produits nets sur cession immobilisations	24 206DT
Quotes-parts des subventions d'investissements	76 873DT
Retenu/transport du personnel	4 816DT

Tunisie Lait (suite)

Rembt/frais de stockage	166 821DT
Ristourne sur frais de formation	18 455DT
Transfert de charges/honoraires	1 800DT
Autres produits ordinaires	6 373DT
Total	329 185DT

Note R.11 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2004 la somme de 374 668 DT détaillée comme :

Achats 2003	14 998DT
Autres charges 2003	230 060DT
Autres services extérieurs 2003	43 435DT
Pénalités et contraventions	13 204DT
Charges diverses ordinaires diverses	20 083DT
Charges de personnel 2003	40 639DT
Impôts et taxes 2003	6 993DT
Frais financiers 2003	5 256DT
	374 668DT

Notes à état des Flux de Trésorerie Au 30 juin 2004

Résultat net		-2 762 040
1 Amortissements & provisions : dotation 1er semestre 2004		1 665 137
Amortiss. immob. incorporelles 1er semestre 2004	27 130	
Amortiss. immob. corporelles 1er semestre 2004	1 611 119	
Provisions/dépréciation compte clients 1er semestre 2004	103 761	
Quotes-parts des subventions d'investissement 1er semestre	-76 873	
2 Variation des stocks		-1 845 892
Stock au 31-12-2003	6 256 195	
stock au 30-06-2004	8 102 087	
3 Variation des créances		-322 569
Soldes clients et comptes rattachés au 31-12-2003	8 447 333	
Soldes clients et comptes rattachés au 30-06-2004	8 769 902	
4 Variations des autres actifs		1 096 382
Autres actifs non courants au 31-12-2003	1 313 394	
Autres actifs courants au 31-12-2003	1 886 226	
moins		
Autres actifs non courants au 30-06-2004	1 079 252	
Autres actifs courants au 30-06-2004	1 023 986	
5 Variations comptes fournisseurs et autres dettes		1 852 029
Fournisseurs et comptes rattachés au 30-06-2004	4 850 531	
Autres passifs courants au 30-06-2004	2 061 325	
moins		
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2003	6 195 337	
Autres passifs courants au 31-12-2003	2 509 275	
moins		
Différence de change (655= 68 092---756=8 819)	59 273	
6 Plus ou moins values de cession		24 206
Plus values de cession immobilisations	24 206	
7 Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations		-188 422
Immobilisations incorporelles	-8 726	
Immobilisations corporelles	-179 696	

Tunisie Lait (suite)

8 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		24 206
Encaissement sur cession matériel	24 206	
9 Décaissements provenant/Immobilisations financières:		-23 060
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT au 1er S.	-14 600	
Cautionnement	-8 460	
10 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:		88 502
Prêts du personnel de TUNISIE-LAIT	60 037	
Cautionnement	28 465	
11 Encaissements suite à l'émission d'actions		0
	0	
12 Dividendes & autres distributions:		0
	0	
13 Encaissements provenant des emprunts:		1 681 250
Crédit de financement de stock	1 181 250	
Crédit OCT	500 000	
14 Remboursement d'Emprunts:		-351 375
Crédit STB à moins d'un an	-42 371	
Billet de trésorerie	-50 000	
Intérêts courus/emprunt BTKD	-69 063	
Intérêts courus/emprunt BNA	-107 025	
Intérêts courus/emprunt STB	-82916	

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

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 1^{er} janvier au 30 juin 2004.

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 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 que le stock de pièces de rechange, s'élevant au 30/06/2004 à 1.963.481 dinars comprend des articles non mouvementés depuis le 31 décembre 2000 pour 494.941 dinars. Les pièces hors usages sont encours d'identification par la société.

Sur la base notre examen limité et de ce qui est indiqué ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires de la société TUNISIE LAIT arrêtés au 30 juin 2004, ci joints, ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Le commissaires aux comptes
Ali LAHMAR, Membre de Kreston International