

**Messieurs les actionnaires  
de la société Tunisie-Lait**

**Tunis le, 22 Août 2008**

**Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2008**

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

**2- FAIT SAILLANT DE LA PERIODE**

- Les stocks au 30 juin 2008 s'élèvent à **22 431 057** Dinars et comportent des produits finis pour un montant de **12 507 332** Dinars. Ces stocks de produits finis ont connu une variation inhabituelle de **358 %** par rapport au 30 juin 2007 ( **3 502 457** Dinars)
- 3- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.
- 4- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI Lotfi**

**Etats financiers clos au 30 juin 2008**  
**(Exprimés en Dinar Tunisien)**

**ACTIFS**

N O M	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 372 767	1 229 152	1 343 353
- Amortissements		-1 137 713	-1 065 459	-1 090 946
		<b>235 054</b>	<b>163 693</b>	<b>252 407</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	76 707 630	72 317 074	74 508 477
- Amortissements		-47 509 258	-43 671 394	-45 505 182
		<b>29 198 372</b>	<b>28 645 680</b>	<b>29 003 295</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	5 676 891	1 470 084	5 587 871
- Provisions		-176 305	- 176 305	- 176 305
		<b>5 500 586</b>	<b>1 293 779</b>	<b>5 411 566</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>34 934 012</b>	<b>30 103 152</b>	<b>34 667 268</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>1 086 022</b>	<b>664 831</b>	<b>1 357 527</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>36 020 033</b>	<b>30 767 983</b>	<b>36 024 795</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>A5</b>	22 431 057	10 460 548	7 765 687
- Provisions		-1 059 116	- 728 047	- 788 099
		<b>21 371 941</b>	<b>9 732 501</b>	<b>6 977 588</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	13 979 173	14 318 494	16 196 704
- Provisions		-5 096 415	-4 689 680	-4 890 310
		<b>8 882 758</b>	<b>9 628 814</b>	<b>11 306 394</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	2 807 822	2 559 948	2 524 225
- Provisions		- 71 074	- 49 498	- 71 074
		<b>2 736 748</b>	<b>2 510 450</b>	<b>2 453 151</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>62 876</b>		
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>1 673 100</b>	2 631 266	<b>911 353</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>34 727 423</b>	<b>24 503 031</b>	<b>21 648 486</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>70 747 457</b>	<b>55 271 014</b>	<b>57 673 281</b>

**Etats financiers clos au 30 juin 2008**  
**(Exprimés en Dinar Tunisien)**

**PASSIFS**

Nom	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital	<b>P1</b>	30 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves	<b>P2</b>	467 887	481 069	461 684
autres capitaux propres	<b>P3</b>	35 367	123 726	70 732
resultats reportés	<b>P4</b>	-8 921 637	-5 907 747	-5 907 747
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>21 581 617</b>	<b>19 697 048</b>	<b>19 624 669</b>
Résultat net de l'exercice		-1 435 855	- 865 571	-3 013 889
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>20 145 762</b>	<b>18 831 477</b>	<b>16 610 780</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts et Dettes assimilées	<b>P5</b>	17 405 930	13 588 497	18 482 309
Provisions pour risques & charges		1 020 000	1 120 000	1 020 000
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>18 425 930</b>	<b>14 708 497</b>	<b>19 502 309</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	9 348 282	9 484 330	7 184 778
Autres passifs courants	<b>P7</b>	1 925 013	1 615 235	1 375 233
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P8</b>	20 902 469	10 631 475	13 000 181
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>32 175 764</b>	<b>21 731 040</b>	<b>21 560 192</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>50 601 695</b>	<b>36 439 537</b>	<b>41 062 501</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>70 747 457</b>	<b>55 271 014</b>	<b>57 673 281</b>

**Etats financiers clos au 30 juin 2008**  
**(Exprimés en Dinar Tunisien)**

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus	<b>R1</b>	31 429 189	26 657 291	57 959 982
Autres produits	<b>R2</b>	1 360 303	1 248 981	2 018 143
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>32 789 492</b>	<b>27 906 272</b>	<b>59 978 125</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	-12 103 847	-1 362 153	1 736 819
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	38 400 475	24 210 789	48 564 405
Charges du personnel	<b>R5</b>	2 388 374	2 438 568	4 445 275
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R6</b>	2 738 921	1 949 087	4 534 956
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	1 309 180	775 756	1 868 047
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>32 733 103</b>	<b>28 012 047</b>	<b>61 149 502</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>56 389</b>	<b>- 105 775</b>	<b>-1 171 377</b>
Charges financières nettes	<b>R8</b>	-1 486 409	- 802 743	-2 040 941
Produits de placement				
Autres gains ordinaires	<b>R9</b>	31 002	74 415	282 571
Autres pertes ordinaires	<b>R10</b>	- 3 538	- 3 360	- 24 409
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-1 402 556</b>	<b>- 837 463</b>	<b>-2 954 156</b>
Impôt sur les sociétés		33 299	28 108	59 733
<b><u>RESULTAT NET DES SOCIETES</u></b>		<b>-1 435 855</b>	<b>- 865 571</b>	<b>-3 013 889</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>				
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-1 435 855</b>	<b>- 865 571</b>	<b>-3 013 889</b>

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

	NOTES	au 30 juin		
		2008	2007	31/12/2007
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>				
<b><u>Résultat net</u></b>		-1 435 855	-865 571	-3 013 889
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions	1	2 432 050	1 896 094	4 157 464
* Variation des :				
Stocks	2	-14 665 370	-4 080 340	-1 385 479
Créances	3	2 217 530	-700 729	-2 578 939
Autres actifs	4	-12 092	-1 376 547	-2 087 856
Fournisseurs et autres dettes	5	3 256 789	9 236 932	3 043 586
* Plus ou moins values de cession		0	-67 539	0
* Reprise sur provisions		0	-112 376	-80 000
* Ajustement touchant les reserves et les pertes reportées				
* Ajustement du compte fonds social	6	6 203	5 689	-13 696
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation				
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</u></b>		<b>-8 200 745</b>	<b>3 935 613</b>	<b>-1 958 809</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-2 728 479	-8 950 780	-12 171 051
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.			58 070	76 870
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	8	-170 300	-98 950	-4 282 406
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	9	81 281	73 247	138 916
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u></b>		<b>-2 817 498</b>	<b>-8 918 413</b>	<b>-16 237 671</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 000 000		
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-155 000		
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		92 124		
Remboursement d'emprunts		-613 109		-77 949
Encaissements d'emprunts	10	3 497 191		14 155 000
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>7 821 206</b>	<b>-</b>	<b>14 077 051</b>
<b><u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</u></b>			105 782	0
Compte d'attente de conversion				
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>-3 197 037</b>	<b>-4 877 018</b>	<b>-4 119 429</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-2 143 266	1 976 163	1 976 163
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 340 303	-2 900 855	-2 143 266

# TUNISIE LAIT

## Notes aux états financiers

( les chiffres sont exprimés en dinars)

### Présentation de la société :

La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

### Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2008.

- L'augmentation du capital social en numéraires pour une valeur de 5 000 000 DT décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2007
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA

### Les engagements hors bilan :

#### Engagements donnés :

##### **- Engagements bancaires donnés: 18 758 579 DT.**

\* à la STE EL ISTIFA :

- + une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- + un nantissement sur fonds de commerce
- + un nantissement sur équipements et matériels

\* à la Banque de l'Habitat :

- + une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- + une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

\* à la Société Tunisienne de Banque :

- + des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- + un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- + un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

\* à la Banque Nationale Agricole :

- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- + un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

##### **- Caution bancaire au Ministère des finances pour un montant de 437 503,940 DT.**

##### **- Deux contrats de leasing pour un montant global de 200 492 DT.**

#### Engagements recus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 655 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 30/06/2008 s'élèvent à 7 824 297 DT.

## **Les informations sur les parties liées :**

TUNISIE-LAIT détient 50,9 % du capital social de la société " TDA ".

La TDA assure principalement l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT;

La relation commerciale entre TUNISIE-LAIT et la TDA est réglementée par les conditions générales de vente de la première.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2008 est de : 8 351 107 dinars HT.

La ristourne à accorder à la TDA est estimée à: 472 623 dinars HT.

Au cours du premier semestre 2008, Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 DT et au capital de la SMVDA Chergui pour une valeur de 80 000 DT.

## **1. Conventions et méthodes comptables**

### **1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :**

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

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

#### **A - Immobilisations**

##### **Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

##### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

#### **B - Valeurs d'exploitations**

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production. Le lait stérilisé demi écrémé en paquet est valorisé au prix de vente HT.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2008 une valeur brute de 1 372 767 dinars et une valeur nette comptable de 235 054 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Transfert de technologie	674 380	660 809	13 571
Marques	19 553	8 515	11 038
Dessins et enseignes	189 932	138 741	51 191
Logiciels	479 317	329 648	149 669
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985
Avances et acomptes versés s/immob incorporelle	5 600		5 600
<b>total</b>	<b>1 372 767</b>	<b>1 137 713</b>	<b>235 054</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2008 une valeur brute de 76 707 630 dinars et une valeur nette comptable de 29 198 372 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Terrain	2 653 099		2 653 099
Constructions	11 956 949	5 052 992	6 903 957
Inst.agencement, aménagement constructions	1 877 358	1 170 362	706 996
Matériel et outillage	46 624 094	34 730 802	11 893 292
Matériel de transport	6 969 479	3 084 972	3 884 507
Matériel restaurant et sécurité	393 738	329 634	64 104
Inst.agencement, aménagement divers	1 867 061	1 113 358	753 702
Équipement de bureau	441 465	357 090	84 375
Équipement informatique	943 230	801 140	142 090
Emballage récupérable	1 278 202	864 134	414 068
Immobilisations corporelles en cours	1 289 679	0	1 289 679
Matériel de transport en leasing	190 214	4 711	185 503
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	63	3 731
Matériel fluide dans construction d'autrui	20 331	0	20 331
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	198 939	0	198 939
	<b>76 707 630</b>	<b>47 509 258</b>	<b>29 198 372</b>

**Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations corporelles, totalisant 2 298 404 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant 2008
Agencement et aménagement des constructions	33 529
Matériel et outillage	225 736
Matériel de transport	873 110
Matériel de sécurité	1 518
Agencements aménagements divers	280 863
Équipement informatique et bureau	38 027
Emballage récupérable	186 390
Matériel de transport en leasing	190 214
I. A. A. s/construction d'autrui	3 795
Matériel fluide s/construction d'autrui	20 331
Construction pont bascule en cours	27 409
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	41 507
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	1 666
Unité de conditionnement PLF en cours	163 261
Installation Gaz naturel en cours	6 988
Porte d'entrée en cours	5 122
Avances et acomptes s/immob en cours	198 938
<b>total</b>	<b>2 298 404</b>

Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations incorporelles, totalisant 29 414 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2008
Dessins et désigns	8 900
Logiciels	14 914
Avances et acomptes s/immob. Incorp en cours	5 600
<b>total</b>	<b>29 414</b>

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

Cette rubrique abrite au 30-06-2008 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2008
Les titres de participation à la TDA	1 019 850
Les titres de participation à la TLD	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000
Les titres de participation à la Sté M.S.A Mateur	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000
Versement à effectuer/titres de participation	- 85 000
Prêts au personnel	353 473
Les dépôts et cautionnement	108 568
<b>Total</b>	<b>5 676 891</b>

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars en 2006.

Au cours du premier semestre 2008 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 et au capital de SMVDA pour une valeur de 80 000 DT.

#### **Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 30/06/2008 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2008
STC personnel partant	443 221
Publicité CANDIA 2007	642 801
<b>Total</b>	<b>1 086 022</b>

#### **Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 30 Juin 2008 la somme de 22 431 057 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur 2008
Matières premières	1 590 563
Autres produits consommables	224 102
Pièces de rechange	2 455 872
Matières d'emballage	5 350 318
Stock dans les ateliers	302 870
Produits finis	12 507 332
<b>Total</b>	<b>22 431 057</b>

#### **Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2008
Clients ordinaires	9 930 703
Clients retenues de grantie	25 667
Clients effets à recevoir	221 131
Clients douteux	1 017 390
Clients chèques impayés	1 053 671
Clients traites impayées	2 260 002
Clients produits non encore facturés	- 1 984
Ristournes clients au 30/06/2008	- 527 407
<b>total</b>	<b>13 979 173</b>

L'entreprise a constitué au 30 juin 2008 une provision de 271 481 dinars. Une reprise de 65 377 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 30-06-2008 est de 5 096 415 dinars.

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2008	Provision au 30/06/08
Clients ordinaires	9 930 704	900 848
Clients effets à recevoir	221 131	
Clients douteux	1 017 389	1 017 389
Clients chèques impayés	1 053 671	1 025 978
Clients traites impayées	2 260 002	2 152 200
<b>total</b>	<b>14 482 898</b>	<b>5 096 415</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 736 748 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs avances & acomptes	72 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519
Créances envers le personnel	15 727
UGTT	2 411
Créances envers l'État	900 883
Solaico	40 000
Debiteurs Divers Libanlait	105 918
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 503 587
Charges constatées d'avance	155 445
Provisions	- 71 074
<b>Total</b>	<b>2 736 748</b>

### **Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les effets (traites, chèques) en cours d'encaissement et les avoirs en caisse et en banque.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 juin 2008 un solde débiteur de 32 427 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 juin 2008 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2007
Chèques à encaisser	919 565
Effets à l'encaissement	220 501
Effets à l'escompte	500 608
UIB	13
BDET	3 276
CCP	299
TQB	16 398
Caisse	12 442
<b>Total</b>	<b>1 673 100</b>

## **2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :**

### **Note P.1 - capitaux propres :**

#### **Variation des capitaux propres**

Désignations	30/06/2008	31/12/2007	Variations
Capital social	30 000 000	25 000 000	5 000 000
Réserves	467 887	461 684	6 203
Autres capitaux propres	35 366	70 732	- 35 366
Résultat reporté	- 8 921 637	- 5 907 747	- 3 013 890
résultat de l'exercice	- 1 435 855	- 3 013 889	1 578 034
<b>Total</b>	<b>20 145 762</b>	<b>16 610 780</b>	<b>3 534 982</b>

### **Note P.2 - Réserves :**

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 juin 2008 la somme de 467 887 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 35 367 dinars représentant le solde du compte subvention

**Note P.4- Résultats reportés :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 8 921 637 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	- 8 615 881
resultat de l'exercice 2006	3 588 982
resultat de l'exercice 2007	3 013 890
<b>Total</b>	<b>8 921 637</b>

**Note P.5- Emprunts et dettes assimilées:**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2008 la somme de 17 405 930 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Crédit BNA	6 562 500
Crédit BH	1 666 124
Crédit consolidation STB	1 610 500
Crédit Ste El Istifa	1 617 436
Crédit BNA d'assainissement	297 730
Crédit STB d'investissement	4 583 333
Emprunt OCT	975 872
Dépôts et cautionnements reçus	600
Crédits leasing non courants	91 835
<b>Total</b>	<b>17 405 930</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 9 348 282 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs	7 558 399
Fournisseurs retenues de garantie	47 747
Fournisseurs effets à payer	1 386 239
Fournisseurs factures non parvenues	355 897
<b>Total</b>	<b>9 348 282</b>

**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 30 juin 2008 la somme de 1 925 013 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant:

Rubriques	Valeur nette 2008
Clients dettes / emb consignés	149 237
Personnel prêt à + an	3 333
Rémunérations dues au personnel	47 983
Personnel provisions pour congés payés	206 668
Personnel charges à payer	240 476
Personnel oppositions	15 516
État	493 430
CNSS	253 273
Carte assurance groupe	7 283
CNSS regime complementaire	- 8 885
Oragnismes sociaux charges à payer	68 505
Diverses charges à payer	409 045
Compte d'attente banque débit	39 149
<b>Total</b>	<b>1 925 013</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 20 902 469 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	111 607
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	297 725
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	416 667
Crédit leasing courant	63 694
Crédit financement stock BNA	4 200 000
Crédit financement stock BH	1 900 000
Crédit financement stock STB	2 200 000
Crédit Relais STB	2 800 000
Crédit Relais BNA	800 000
Intérêts courus	162 578
Banque BH	383 370
Banque BNA	3 960 550
Banque STB	2 669 483
<b>Total</b>	<b>20 902 469</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.  
Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 429 189 dinars et se détaille par famille comme suit:

Désignation	Montant 2008
Ventes lait	23 883 725
Ventes lben et raieb	615 999
Ventes lait aromatisé	471 593
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	3 518 618
Ventes crème dessert	104 191
Fromage Ptit costaux	81 776
Ventes P'tit Doux	157 137
Ventes beurre	2 326 338
Ventes crème fraîche	607 385
Transport sur ventes	48 573
Ventes autres	79 492
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 465 637
<b>Total</b>	<b>31 429 189</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 360 303 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2008
Complément de prix du lait subventionné servi par la d générale de compensation	58 021
Loyers reçus	1 200
Quotes-parts des subventions d'investissement	35 366
Produits divers ordinaires liés à modification comptabl	1 091
Retenu sur transport du personnel	6 322
Remboursement frais de stockage de lait	1 258 304
<b>Total</b>	<b>1 360 303</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 12 103 847 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Stock initial de produits finis	403 484
Stock final de produits finis	12 507 332
<b>Total</b>	<b>12 103 847</b>

### **Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 38 400 475 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2008</b>
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	7 362 203
Achat lait frais	25 590 536
Achat sucre	168 271
Achat ferment	22 640
Achat fruits	87 316
Achat poudre 0% MG	1 293 490
Achat crème pasteurisée	11 099
Achat starlait	171 563
Achat arômes	116 388
Achat autres matières premières	59 671
<b>Total achat matières premières</b>	<b>27 520 975</b>
Achat fuel	543 622
Achat gasoil	450 197
Achat pièces de rechange locales	337 925
Achat produits chimiques	240 501
Achat pièces de rechange étrangères	417 694
Achat fourniture de bureau	20 469
Achat fourniture laboratoire	27 515
Achat autres matières consommables	261 882
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>2 299 806</b>
Achat thermoformable	263 142
Achat barquettes et plateaux	96 237
Achat étiquettes	121 627
Achat film rétractable	446 246
Achat colle locale	18 143
Achat caisses en carton	24 343
Achats décor yaourt	163 145
Achat alu bedia	64 311
Achat seaux crème fraîche	18 569
Achat bouchons	342 399
Achat pots	37 714
Achat film étiro rétractable	90 938
Achat granulé ( PEHD )	2 449 498
Achat colle importée	29 873
Achat alu bouteilles	307 509
Achat paquets	5 629 564
Achat alsawax	68 785
Achat alsapac	23 795
Achat polystyrène	47 242
Achat autres emballages	15 310
<b>Total achat emballages</b>	<b>10 258 390</b>
Achat électricité	593 397

Achat d'eau	175 750
Achat essences	16 909
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	81 149
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 570
Achats de materiel equipement & travaux	6 044
Achats lies modif comptable	8 007
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>882 827</b>
<b>Totaux</b>	<b>40 961 997</b>
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 923 725
<b>Total</b>	<b>38 400 475</b>

### **Note R.5 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel sont détaillées au 30 juin 2008 comme suit:

Rubriques	Valeur nette 2008
Salaires & compléments de salaires	1 929 058
Charges sociales	399 116
Autres charges sociales	58 761
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 438
<b>Total</b>	<b>2 388 374</b>

### **Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 738 921 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Immobilisations incorporelles	46 767
Constructions	151 815
Installations, agencements, aménagements constructio	52 887
Matériel et outillages	1 214 497
Matériel de transport	452 583
Matériel de restaurant et de sécurité	5 797
Installation, agencement et aménagement divers	40 416
Mobilier de bureau	5 938
Matériel informatique	14 437
Emballages récupérables	60 931
Matériel de transport en leasing	4 711
I. A. A. s/Construction d'autrui	63
Provision pour dépréciation des stocks	271 017
Amortissement des charges à repartir	271 505
Dotation provisions ristournes clients	54 783
Provisions pour dépréciation des créances	271 482
Reprise/provisions ristourne clients	- 115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	- 65 377
<b>Total</b>	<b>2 738 921</b>

### **Note R.7 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 309 180 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Sous traitance générale	936
Loyers et charges locatives	25 051
Entretien et réparations	95 189
Primes d'assurance	65 164
Assistance technique	120 541
Études, recherches, formation & documentation	4 420
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	112 866
Publicité, publications et annonces	340 565
Subventions et dons	13 210
Transport	8 473
Voyages, déplacements, missions et réceptions	46 059
Frais postaux	50 575
Commissions bancaires	73 803
Jetons de présence	59 375
Redevance pour concession de marque	104 675
TFP	19 535
Ristourne sur frais de formation	- 8 501
FOPROLOS	19 535
TCL	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	37 039
Taxes sur les véhicules	59 719
Autres droits et taxes	3 025
Autres charges concernant l'exercice 2007	49 373
<b>Total</b>	<b>1 309 180</b>

#### **Note R.8 - Charges financières nettes :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 486 409 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Intérêts des emprunts	591 831
Intérêts des comptes courants	274 254
Intérêts des effets remis à l'escompte	185 478
Intérêts sur crédit de financement de stock	203 913
Intérêts/crédit relais	54 432
Intérêts/crédit compagne	59 668
Intérêts des obligations cautionnées	12 373
Pertes de change	111 898
Intérêts des autres dettes	589
Charges financières concernant l'exercice 2007	- 1 133
Intérêts bancaires	- 2 593
Intérêts /prêts	- 2 557
Gains de changes	- 1 744
<b>Total</b>	<b>1 486 409</b>

**Note R.9- Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 002 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Produits publicitaires	25 866
Produits divers ordinaires	5 136
<b>Total</b>	<b>31 002</b>

**Note R.10 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 3 539 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Charges diverses ordinaires	1 180
Pénalités et contraventions	2 358
<b>Total</b>	<b>3 538</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****Flux de Trésorerie Au 30-06-2008**

	<b>2008</b>
Résultat net	-1 435 855
<b>1 Amortissements &amp; provisions</b>	<b>2 432 050</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	46 767
Amortissement des immobilisations corporelles	2 004 075
Provisions/risques et charges	
Provisions/dépréciation des immobilisations financières	
Provisions/dépréciation des stocks	271 017
Provisions pour ristourne clients	54 783
Provisions/créances douteuses	271 482
Reprise/provisions ristourne clients	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-65 377
Quotes-parts des subventions d'investissement	-35 366
<b>2 Stocks</b>	<b>-14 665 370</b>
Stocks au début de l'exercice	7 765 687
Stocks à la fin de l'exercice	22 431 057
<b>3 Variation/Solde des Clients</b>	<b>2 217 530</b>
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 196 704
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	13 979 174
<b>4 Autres Actifs</b>	<b>-12 092</b>
Autres actifs courants au début de l'exercice	2 524 225
Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 357 527
<b>moins</b>	
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 086 022
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	2 807 822
Autres actifs financiers à la fin de l'exercice	
<b>5 Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>3 256 789</b>
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	9 348 282
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	1 925 013
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	111 607
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA Assainissement	297 725
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investissement	416 667
Crédit leasing courant	63 694
Intérêts courus à la fin de l'exercice	162 578
<b>moins</b>	
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	7 184 778

Autres passifs courants au début de l'exercice	1 375 233
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	107 616
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA Assainissement	238 180
Intérêts courus au debut de l'exercice	162 970
Concours bancaires au début de l'exercice	
Fournisseurs investissements non payés au 31/12/2005	
Pertes / gains de changes	
<b>6 Ajustement du compte fonds social</b>	<b>6 203</b>
Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	467 887
Réserves pour fonds social au début de l'exercice	461 684
<b>7 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations</b>	<b>-2 728 479</b>
Immobilisations incorporelles	-34 477
Immobilisations corporelles	-2 694 002
<b>8 Décaissements provenant/Immob.financières:</b>	<b>-170 300</b>
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-65 300
Cautionnement	-35 000
Participation à la Sté Mutuelle des S.A Mateur	-50 000
Participation à SMVDA	-20 000
<b>9 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:</b>	<b>81 281</b>
Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	46 281
Remboursement Cautionnement	35 000
<b>10 Encaissements d'emprunts</b>	<b>3 497 191</b>
Cautions reçues	600
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000
Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 200 000
Crédit Relais STB à la fin de l'exercice	2 800 000
Crédit Relais BNA à la fin de l'exercice	800 000
Crédit leasing courant	96 591
<b>moins</b>	
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	1 500 000
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 500 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	1 500 000
Crédit Relais STB au debut de l'exercice	4 000 000