

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE TUNISIE LAIT**

**Tunis le, 12 Août 2010**

**OBJET : *Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010.***

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 2010. 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 diligence 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 – La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

3 – 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**

**TUNISIE LAIT**  
**Centrale Laitière**  
**Sidi Bou Ali**

**Etats financiers clos au 30 Juin 2010**

(Exprimés en Dinars Tunisien)

**ACTIFS**

<b>N O M</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 443 018	1 450 209	1 434 115
- Amortissements		-1 310 001	-1 227 338	-1 270 576
		<b>133 017</b>	<b>222 871</b>	<b>163 539</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	77 495 622	75 784 447	76 802 553
- Amortissements		-52 505 628	-49 537 133	-50 924 505
		<b>24 989 994</b>	<b>26 247 314</b>	<b>25 878 048</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	6 838 738	6 673 253	6 704 884
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		<b>6 662 433</b>	<b>6 496 948</b>	<b>6 528 579</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>31 785 444</b>	<b>32 967 133</b>	<b>32 570 166</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>2 020 346</b>	<b>2 743 209</b>	<b>2 432 298</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>33 805 790</b>	<b>35 710 342</b>	<b>35 002 464</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>A5</b>	19 356 292	19 358 841	13 103 973
- Provisions		-1 082 795	-1 023 558	-1 103 192
		<b>18 273 497</b>	<b>18 335 283</b>	<b>12 000 781</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	16 743 800	15 085 474	15 973 575
- Provisions		-5 065 141	-4 968 731	-5 003 367
		<b>11 678 659</b>	<b>10 116 743</b>	<b>10 970 208</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	6 787 884	6 487 117	7 731 829
- Provisions		- 71 074	- 71 074	- 71 074
		<b>6 716 810</b>	<b>6 416 043</b>	<b>7 660 755</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>205 000</b>	<b>37 342</b>	<b>65 333</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>4 669 711</b>	<b>286 562</b>	<b>180 841</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>41 543 677</b>	<b>35 191 973</b>	<b>30 877 918</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>75 349 467</b>	<b>70 902 315</b>	<b>65 880 382</b>

**Etats financiers clos au 31 Juin 2010**  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

**PASSIFS**

Nom	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital		40 000 000	30 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé		- 75 000		7 500 000
Capital souscrit - appelé versé	<b>P1</b>	<b>39 925 000</b>		<b>32 500 000</b>
Réserves	<b>P2</b>	500 868	477 473	494 237
Autres capitaux propres	<b>P3</b>	670 623	698 555	712 949
Résultats reportés	<b>P4</b>	-14 577 085	-12 706 803	-12 706 803
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>26 519 406</b>	<b>18 469 225</b>	<b>21 000 383</b>
Résultat net de l'exercice		-1 029 601	-1 115 563	-1 870 281
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>25 489 805</b>	<b>17 353 662</b>	<b>19 130 102</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>P5</b>	16 133 141	16 137 914	16 302 482
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>16 133 141</b>	<b>16 137 914</b>	<b>16 302 482</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	17 602 933	15 668 511	14 927 750
Autres passifs courants	<b>P7</b>	2 115 178	2 866 822	2 609 767
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P8</b>	14 008 410	18 875 406	12 910 281
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>33 726 521</b>	<b>37 410 739</b>	<b>30 447 798</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>49 859 662</b>	<b>53 548 653</b>	<b>46 750 280</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>75 349 467</b>	<b>70 902 315</b>	<b>65 880 382</b>

**TUNISIE LAIT**  
**Centrale Laitière**  
**Sidi Bou Ali**

**Etats financiers clos au 30 Juin 2010**  
**(Exprimés en Dinars Tunisien)**

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus	<b>R1</b>	36 711 811	29 473 320	73 420 947
Autres produits	<b>R2</b>	1 352 665	1 157 708	3 130 804
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>38 064 476</b>	<b>30 631 028</b>	<b>76 551 751</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	-5 209 905	-6 667 000	-2 001 744
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	38 232 507	31 862 641	66 760 634
Charges du personnel	<b>R5</b>	1 990 968	2 478 250	4 257 513
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R6</b>	2 537 326	2 563 352	5 231 526
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	810 162	594 921	1 701 503
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>38 361 057</b>	<b>30 832 164</b>	<b>75 949 432</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>- 296 581</b>	<b>- 201 136</b>	<b>602 319</b>
Charges financières nettes	<b>R8</b>	- 817 989	-1 245 988	-2 827 434
Autres gains ordinaires	<b>R9</b>	125 619	527 013	620 507
Autres pertes ordinaires	<b>R10</b>	- 2 225	- 162 432	- 193 569
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>- 991 176</b>	<b>-1 082 543</b>	<b>-1 798 177</b>
Impôt sur les sociétés		38 425	33 020	72 104
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-1 029 601</b>	<b>-1 115 563</b>	<b>-1 870 281</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>				
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-1 029 601</b>	<b>-1 115 563</b>	<b>-1 870 281</b>

**TUNISIE LAIT**

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

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

	NOTES	30/06/2010	31/12/2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		-1 029 601	-1 870 281
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	1 637 116	3 450 338
* Variation des :			
Stocks	2	-6 252 319	-1 529 132
Créances	3	-770 225	-3 428 634
Autres actifs	4	1 355 897	-3 235 997
Fournisseurs et autres dettes	5	2 170 430	6 545 170
* Plus ou moins values de cession		-23 202	-235 378
* Reprise sur provisions	6	0	0
* Ajustement du compte fonds social	7	6 631	20 471
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>-2 905 274</b>	<b>-283 444</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-743 318	-1 342 740
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	47 030	68 060
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-182 400	-307 361
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	48 545	224 043
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</b>		<b>-830 142</b>	<b>-1 357 997</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		7 425 000	2 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-290 000	-150 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		150 333	154 667
Encaissement de subventions d'investissement			54 890
Remboursement d'emprunts	12	-1 383 286	-1 488 438
Encaissements d'emprunts	13	2 100 000	1 000 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>8 002 048</b>	<b>2 071 118</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>			
Compte d'attente de conversion			
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>4 266 632</b>	<b>429 677</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-1 554 022	-1 983 699
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 712 610	-1 554 022

**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 2010.**

- Le lancement de nouveaux produits CANDIA
- La libération des trois quarts restant de l'augmentation du capital réalisée en 2009.

**Les engagements hors bilan :**

- Engagements donnés :
  - \* 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
  - \* au Ministère des finances
    - + une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT

**- Engagements reçus :**

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 250 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 30/06/2010 s'élèvent à 10 065 142 DT.

**Les informations sur les parties liées :**

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".

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

**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 2010 au 30 juin 2010.

- 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.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2010 une valeur brute de 1 443 018 dinars et une valeur nette comptable de 133 017 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/10	Valeurs nettes 30/06/09
Transfert de technologie	674 379	664 002	10 376	11 974
Marques	21 564	10 638	10 926	10 634
Dessins et enseignes	193 711	164 754	28 957	39 389
Logiciels	527 770	470 607	57 164	118 385
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
Logiciel en cours	21 610		21 610	11 186
Avances et acomptes versés s/immob incorporelle			-	27 318
<b>total</b>	<b>1 443 018</b>	<b>1 310 001</b>	<b>133 017</b>	<b>222 871</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2010 une valeur brute de 77 495 622 dinars et une valeur nette comptable de 24 989 994 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/10	Valeurs nettes 30/06/09
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 326 038	5 531 300	5 794 738	5 974 331
Inst.agencement, aménagement constructions	2 318 477	1 408 427	910 050	790 967
Matériel et outillage	49 941 070	39 202 174	10 738 896	11 674 710
Matériel de transport	3 342 581	2 304 452	1 038 129	1 641 873
Matériel restaurant et sécurité	399 468	351 058	48 409	58 697
Inst.agencement, aménagement divers	2 118 065	1 337 754	780 311	762 759
Équipement de bureau	460 575	365 835	94 740	114 699
Équipement informatique	955 801	849 362	106 439	141 894
Emballage récupérable	1 730 048	1 154 316	575 732	395 962
Immobilisations corporelles en cours	1 996 951	0	1 996 951	1 706 412
Matériel de transport en leasing	594	126	468	147 416
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	822	2 972	3 352
Matériel fluide dans construction d'autrui	0	0	-	46 403
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	249 060	0	249 060	134 741
	<b>77 495 622</b>	<b>52 505 628</b>	<b>24 989 994</b>	<b>26 247 314</b>

Les acquisitions au 30 Juin 2010 en immobilisations corporelles, totalisant 736 270 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Constructions	77 879	29 301
Agencement et aménagement des constructions	31 644	97 345
Matériel et outillage	123 000	608 629
Matériel de transport	39 369	34 820
Matériel de sécurité		3 800
Agencements aménagements divers	71 488	41 117
Équipement informatique et bureau	11 772	36 675
Emballage récupérable	151 955	49 306
Matériel de transport en cours		84 398
Installation Gaz naturel en cours		133 658
Porte d'entrée en cours		33 281
I.A.A en cours chez TLD	15 921	
Matériel laitier en cours chez TLD	79 292	
Avances et acomptes s/immob en cours	133 950	12 653
<b>Total</b>	<b>736 270</b>	<b>1 164 982</b>

Les acquisitions au 30 Juin 2010 en immobilisations incorporelles, totalisant 8 903 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Dessins et désigns		3 779
Dépôt de marques	1 320	
Logiciels	6 765	25 062
Logiciel en cours (Navision)	818	11 187
Avances et acomptes s/immob en cours		27 319
<b>total</b>	<b>8 903</b>	<b>67 346</b>

Les cessions au 30 Juin 2010, totalisant un montant net de 41 346 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant B.30/06/10	Amort. 30/06/10	Montant N. 30/06/10	Montant B.30/06/09
Cession chaudière				10 000
Cession matériel de transport	41 286	17 459	23 827	3 648 730
Cession équipements de bureau	60	60	-	151
Cession emballage				35 590
<b>Total</b>	<b>41 346</b>	<b>17 519</b>	<b>23 827</b>	<b>3 694 471</b>
<b>Dont TDA</b>	<b>41 079</b>	<b>17 459</b>	<b>23 620</b>	<b>3 648 730</b>

### Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2010 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	- 25 000	- 25 000
Prêts au personnel	438 849	352 864
Les dépôts et cautionnement	195 539	121 039
<b>Total</b>	<b>6 838 738</b>	<b>6 673 253</b>

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

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

Cette rubrique comporte au 30/06/2010 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
STC personnel partant 2007	55 403	221 610
Publicité CANDIA 2007	80 350	321 401
Publicité 2008	250 334	818 286
Publicité 2009	712 591	646 248
STC personnel partant 2009	550 060	735 664
Publicité 2010	371 608	
<b>Total</b>	<b>2 020 346</b>	<b>2 743 209</b>

### Note A.5 - Stocks :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Matières premières	2 687 088	1 381 800
Autres produits consommables	164 458	253 847,000
Pièces de rechange	2 857 455	2 832 089
Matières d'emballage	4 317 966	4 238 584
Stock dans les ateliers	453 660	2 320 480
Stock produits en-cours	20 640	21 665
Produits finis	8 855 025	8 310 376
<b>Total Brut</b>	<b>19 356 292</b>	<b>19 358 841</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>- 1 082 795</b>	<b>- 1 023 558</b>
<b>Total Net</b>	<b>18 273 497</b>	<b>18 335 283</b>

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

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur B. 30/06/10	Valeur B. 30/06/09
Clients ordinaires	10 368 944	12 963 353
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 332 530	350 933
Clients douteux	1 102 926	1 017 390
Clients chèques impayés	1 004 758	1 025 913
Clients traites impayées	2 310 501	2 636 391
Clients produits non encore facturés	- 19 208	17 199
Ristournes clients	- 2 352 586	- 2 145 375
Compte d'attente virements collectivités	- 29 733	- 805 997
<b>Total</b>	<b>16 743 800</b>	<b>15 085 474</b>

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/2010	Provisions au 30/06/10	Valeur brute 30/06/2009	Provisions au 30/06/09
Clients ordinaires	10 368 944	920 580	12 963 353	877 435
Clients retenues de garantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	4 332 530		350 933	
Clients douteux	1 102 926	1 017 389	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	1 004 758	1 004 758	1 025 913	995 311
Clients traites impayées	2 310 501	2 122 414	2 636 391	2 078 596
<b>Total</b>	<b>19 145 326</b>	<b>5 065 141</b>	<b>18 019 647</b>	<b>4 968 731</b>

L'entreprise a constitué au 30 Juin 2010 une provision de 77 994 dinars. Une reprise de 16 220 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 30-06-2010 est de 5 065 141 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 6 787 884 dinars détaillée comme suit:

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N. 30/06/10</b>	<b>Valeur N. 30/06/09</b>
Fournisseurs avances & acomptes	55 331	80 720
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	15 240	14 338
UGTT	- 391	- 605
Créances envers l'État	2 542 857	1 125 089
Solaico	40 000	40 000
Débiteurs Divers	484 172	3 383 594
Prime de stockage à recevoir de Giflait 2009	1 646 527	1 731 266
Prime de stockage à recevoir de Giflait 2010	1 295 001	
Commission s/ achat poudre CANDIA	234 119	
Support marketing Tetra Pak	294 031	
Loyer à recevoir	4 800	
Ristourne Assurance groupe	7 514	
Compte d'attente	333	
Charges constatées d'avance	156 829	101 196
<b>Total Brut</b>	<b>6 787 884</b>	<b>6 487 117</b>
Provisions	- 71 074	- 71 074
<b>Total</b>	<b>6 716 810</b>	<b>6 416 043</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banque.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2010 un solde débiteur de 4 669 711 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2010 comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N. 30/06/10</b>	<b>Valeur N. 30/06/09</b>
Chèques à encaisser		18 284
Effets à l'encaissement	10 275	85 132
Effets à l'escompte	4 013 971	171 753
BNA	599 944	
B H	31 380	
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	298
TQB	1 304	1 398
Caisse	9 255	6 414
<b>Total</b>	<b>4 669 711</b>	<b>286 562</b>

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

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	-
Capital souscrit - appelé non versé	- 75 000	- 7 500 000	- 7 425 000
Réserves	500 868	494 237	- 6 631
Autres capitaux propres	670 623	712 949	42 326
Résultat reporté	- 14 577 085	- 12 706 803	1 870 282
résultat de l'exercice	- 1 029 601	- 1 870 281	- 840 680
<b>Total</b>	<b>25 489 805</b>	<b>19 130 102</b>	<b>- 6 359 705</b>

### Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2010 la somme de 500 868 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 670 623 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

### Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 14 577 085 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 668
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	- 8 615 881	- 8 615 881
Résultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
Résultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
Résultat de l'exercice 2008	3 785 167	3 785 167
Résultat de l'exercice 2009	1 870 281	
<b>Total</b>	<b>14 577 085</b>	<b>12 706 803</b>

### Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2010 la somme de 16 133 141 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Crédit BNA	5 312 500	5 937 500
Crédit BH	1 423 558	1 548 452
Crédit consolidation STB	1 302 500	1 456 500
Crédit Ste El Istifa	1 301 844	1 459 640
Crédit BNA d'assainissement		59 550
Crédit STB d'investissement	2 916 667	3 750 000
Crédit BNA 1700 MD	850 000	1 275 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 600 000	
Crédit BNA investissement 1100 MD	1 100 000	
Emprunt OCT	325 472	650 672
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>16 133 141</b>	<b>16 137 914</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 17 602 933 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/10</b>	<b>V. N. 30/06/09</b>
Fournisseurs	15 397 803	13 877 001
Fournisseurs effets à payer	1 644 356	1 424 857
Fournisseurs factures non parvenues	694 376	558 082
Comptes d'attentes GMS	- 133 602	- 191 429
<b>Total</b>	<b>17 602 933</b>	<b>15 668 511</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 2010 la somme de 2 115 178 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/10</b>	<b>V. N. 30/06/09</b>
Clients dettes / emb consignés	428 886	45 921
Rémunérations dues au personnel	27 717	220 625
Personnel provisions pour congés payés	120 000	202 442
Personnel charges à payer	208 806	145 033
Personnel produits à recevoir	86	
Personnel oppositions	13 726	16 029
État	340 767	333 712
CNSS	205 577	350 250
CNSS regime complementaire	- 39 029	10 276
CARTE Assurance Groupe	- 2 938	
Créditeur Divers TDA	- 944	
Diverses charges à payer	784 424	465 095
Compte d'attente banque débit	28 100	50 058
Obligation cautionnée		1 027 381
<b>Total</b>	<b>2 115 178</b>	<b>2 866 822</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 14 008 410 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/10</b>	<b>V. N. 30/06/09</b>
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	231 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	565 455
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	156 980	118 766
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	119 095	357 270
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	1 041 667
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	108 400
Crédit financement stock BNA	5 000 000	3 900 000
Crédit financement stock BH		1 900 000
Crédit financement stock STB	4 200 000	4 400 000
Crédit Relais STB		800 000
Intérêts courus	163 305	284 772
Banque BH		587 108
Banque BNA		3 011 197
Banque STB	1 957 101	997 185
Virment interne caisse recette		- 10 210
<b>Total</b>	<b>14 008 410</b>	<b>18 875 406</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 2010 la somme de 36 711 811 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Ventes lait	25 732 688	23 733 106
Ventes lben et raieb	560 650	479 449
Ventes lait aromatisé	755 196	679 387
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	122 886	2 535 339
Ventes crème dessert	234 605	262 538
Ventes yaourt à boire	344 976	
Ventes P'tit Doux	5 583 517	1 452 389
Ventes beurre	2 566 416	1 955 668
Ventes crème fraîche	570 174	510 902
Ventes lait à l'étranger	2 008 600	
Ventes lait aromatisé à l'étranger	566 819	
Transport sur ventes		68 176
Ventes autres	17 868	50 990
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 2 352 586	- 2 254 624
<b>Total</b>	<b>36 711 811</b>	<b>29 473 320</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 1 352 665 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Autres produits divers ordinaires		133913
Loyers reçus	1 800	
Quotes-parts des subventions d'investissement	42 326	39 581
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	7 745	66 161
Prime/agence nat. maîtrise de l'énergie		6 010
Retenu sur transport du personnel	5 793	10 304
Remboursement frais de stockage de lait	1 295 001	901 739
<b>Total</b>	<b>1 352 665</b>	<b>1 157 708</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 5 209 905 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/10	Valeur N. 30/06/09
Stock initial de produits finis	3 645 120	1 643 376
Stock final de produits finis	8 855 025	8 310 376
<b>Total</b>	<b>5 209 905</b>	<b>6 667 000</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 38 232 507 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/10	Valeur 30/06/09
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 458 853	9 931 465
Achat lait frais	23 858 298	22 455 098
Achat sucre	447 577	191 425
Achat ferment	122 945	61 278
Achat amidon		186 630
Achat fruits	7 668	
Achat poudre 0% MG	1 888 517	898 441
Achat crème pasteurisée	7 140	
Achats Fromage à la transformation importés	294 599	
Achats caseine alimentaire importés	59 529	
Achat Cacao		49 985
Achat arômes	88 351	68 566
Achat poudre 26% MG	1 792 266	
Achat autres matières premières	1 174 274	
<b>Total achat matières premières</b>	<b>29 741 163</b>	<b>23 911 423</b>
Achat fuel	0	11 399
Achat gasoil	169 083	125 958
Achat sel gros		11 467
Achat pièces de rechange locales	358 463	365 685
Achat produits chimiques	388 228	316 027
Achat pièces de rechange étrangères	176 800	313 079
Achat fourniture de bureau	12 931	16 485
Achat fourniture laboratoire	15 997	13 570
Achats Sel de fonte	39 097	
Achat autres matières consommables	110 554	219 477
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>1 271 152</b>	<b>1 393 147</b>
Achat thermoformable	554 893	301 937
Achat barquettes et plateaux	24 368	19 242
Achat étiquettes	101 767	39 217
Achats Opercule local	211 537	115 420
Achat film rétractable	339 199	215 636
Achat colle locale	44 975	9 298
Achat caisses et plaques en carton	73 568	75 600
Achats décor yaourt	178 881	121 620
Achat alu bedia	37 164	31 172
Achat seaux crème fraîche	7 139	45 434
Achat bouchons	240 108	174 376
Achat pots	89 513	
Achat film etiro rétractable	54 754	61 804
Achat granulé ( PEHD )	916 740	363 966
Achat colle importée	0	
Achat alu bouteilles	67 852	174 498
Achat paquets	4 135 948	4 548 325
Achat alsawax	0	2 224
Achat alsapac	0	27 550
Achat polystyrène		97 365
Achat Aluminium fromage	32 332	
Achats étiquettes pour fromage importées	16 131	
Achat autres fournitures	40 235	
Achat autres emballages	41 824	454

<b>Total achat emballages</b>	<b>7 208 929</b>	<b>6 425 138</b>
Achat électricité	700 661	578 004
Achat d'eau	172 050	151 987
Achat essences	11 078	54 147
Achat Gaz	297 289	282 715
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	1 562	109 927
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 050	1 693
Achats de materiel equipement & travaux	1 777	9 121
Achat NS pièces de rechange	5 121	
Achats lait UHT 1/2 écrémé		179 998
Achats lies modif comptable	5 442	12 996
RRR Obtenus/Achats	-142 354	-130 656
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>1 053 677</b>	<b>1 249 933</b>
<b>Totaux</b>	<b>39 274 921</b>	<b>32 979 641</b>
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-10 501 267	-11 048 465
<b>Total</b>	<b>38 232 507</b>	<b>31 862 641</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2010 la somme de 1 990 968 dinars et se composent comme suit:

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Salaires & compléments de salaires	1 637 056	1 999 309
Charges sociales	293 649	415 629
Autres charges sociales	28 040	61 424
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	32 223	1 888
<b>Total</b>	<b>1 990 968</b>	<b>2 478 250</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 2 537 326 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Immobilisations incorporelles	39 425	40 350
Constructions	128 964	128 019
Installations, agencements, aménagements constructions	65 995	55 426
Matériel et outillages	1 032 095	1 253 545
Matériel de transport	203 320	296 850
Matériel de restaurant et de sécurité	5 244	5 021
Installation, agencement et aménagement divers	51 714	57 333
Mobilier de bureau	7 202	7 740
Matériel informatique	13 692	17 590
Emballages récupérables	86 059	73 250
Matériel de transport en leasing	4 167	19 021
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	2 717
Amortissement des charges à répartir	857 882	740 395
Reprise/provisions ristourne clients		- 106 898
Provisions pour dépréciation des créances	77 994	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	- 20 397	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	- 16 220	- 27 007
<b>Total</b>	<b>2 537 326</b>	<b>2 563 352</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 810 162 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Sous traitance générale	3 552	1 194
Loyers et charges locatives	8 343	12 743
Entretien et réparations	93 096	95 091
Primes d'assurance	41 114	92 289
Assistance technique	20 215	18 279
Études, recherches, formation & documentation	41 268	10 644
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	106 875	95 549
Publicité, publications et annonces	2 206	3 933
Subventions et dons	5 871	34 366
Transport	- 924	5 924
Autres frais sur vente (Export)	15 422	
Voyages, déplacements, missions et réceptions	41 194	44 695
Frais postaux	24 650	37 778
Commissions bancaires	89 312	30 368
Jetons de présence	40 186	40 625
Redevance pour concession de marque	206 063	
TFP	16 507	21 412
Ristourne sur frais de formation	- 34 933	- 44 790
FOPROLOS	16 507	21 412
TCL	9 013	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	1 134	11 404
Taxes sur les véhicules	18 122	27 523
Autres droits et taxes	1 136	3 097
Autres charges concernant l'exercice 2009/2008	44 446	22 829
Transfert de charges	- 214	
<b>Total</b>	<b>810 162</b>	<b>594 921</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 817 989 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Intérêts des emprunts	475 042	568 047
Intérêts des comptes courants	15 324	187 833
Intérêts leasing		1 390
Intérêts des effets remis à l'escompte	244 755	123 116
Intérêts sur crédit de financement de stock	192 846	247 217
Intérêts/crédit relais		36 129
Intérêts/crédit compagne		13 746
Intérêts financement en devise	30 954	4 620
Intérêts des obligations cautionnées	2 659	13 737
Pertes de change	683	71 423
Intérêts des autres dettes	566	434
Charges financières concernant l'exercice 2009/2008	3 232	- 14 670
Intérêts bancaires	- 563	- 691
Intérêts /chèques impayés		- 42
Intérêts /prêts	- 5 417	- 4 381
Gains de changes	- 115 294	- 1 253
Produits financiers concernant l'exercice 2008	- 26 798	- 667
<b>Total</b>	<b>817 989</b>	<b>1 245 988</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 125 619 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Produits nets /cession d'immobilisations	23 202	319 080
Produits publicitaires & support Marketing	102 416	207 933
Produits divers ordinaires	1	
<b>Total</b>	<b>125 619</b>	<b>527 013</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 2 225 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/10</b>	<b>Valeur N 30/06/09</b>
Charges nettes /cessions d'immobilisations		157 033
Charges diverses ordinaires	3	
Pénalités et contraventions	1 566	4 560
Autres pertes sur éléments non récurrents	656	
Charges diverses ordinaires liées à modif. comptable		839
<b>Total</b>	<b>2 225</b>	<b>162 432</b>

# TUNISIE LAIT

Sidi Bou Ali

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Flux de Trésorerie Au 30-06-2010

	30/06/2010	31/12/2009
Résultat net	-1 029 601	-1 870 281
<b>1 Amortissements &amp; provisions</b>	<b>1 637 116</b>	<b>3 450 338</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	39 425	83 589
Amortissement des immobilisations corporelles	1 598 640	3 577 785
Provisions/dépréciation des stocks		79 634
Provisions/créances douteuses	77 994	43 145
Reprise/provisions ristourne clients		-106 898
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	-20 397	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-16 220	-35 516
Quotes-parts des subventions d'investissement	-42 326	-80 077
Transfert de charges amortissements		-111 324
<b>2 Stocks</b>	<b>-6 252 319</b>	<b>-1 529 132</b>
Stocks au début de l'exercice	13 103 973	11 574 841
Stocks à la fin de l'exercice	19 356 292	13 103 973
<b>3 Variation/Solde des Clients</b>	<b>-770 225</b>	<b>-3 428 634</b>
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	15 973 575	12 544 941
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	16 743 800	15 973 575
<b>4 Autres Actifs</b>	<b>1 355 897</b>	<b>-3 235 997</b>
Autres actifs courants au début de l'exercice	7 731 829	1 905 564
Autres actifs non courants au début de l'exercice	2 432 298	5 022 566
<b>moins</b>		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 020 346	2 432 298
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	6 787 884	7 731 829
<b>5 Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>2 170 430</b>	<b>6 545 170</b>
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	17 602 933	14 927 750
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	2 115 178	2 609 767
Intérêts courus à la fin de l'exercice	163 305	173 468
<b>moins</b>		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 927 750	9 419 576
Autres passifs courants au début de l'exercice	2 609 767	1 580 734
Intérêts courus au début de l'exercice	173 468	165 505
<b>6 Reprise sur provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provision pour risque et charges à la fin de l'exercice	0	0
Provision pour risque et charges au début de l'exercice	0	0

30/06/2010 31/12/2009

7	Ajustement du compte fonds social	6 631	20 471
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	500 868	494 237
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	494 237	473 766
8	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-743 318	-1 342 740
	Immobilisations incorporelles	-8 900	-52 170
	Immobilisations corporelles	-734 418	-1 290 570
9	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	47 030	68 060
	Immobilisations corporelles	47 030	68 060
10	Décaissements provenant/Immob.financières:	-182 400	-307 361
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-98 400	-194 361
	Cautionnement	-84 000	-48 000
	Participation à SMBSA ZITOUNA B-HASSEN		-5 000
	Participation à SMVDA Cherguie		-60 000
11	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	48 545	224 043
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	47 545	174 543
	Remboursement Cautionnement	1 000	49 500
12	Remboursement d'emprunts	-1 383 286	-1 488 438
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-58 231	-84 045
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-312 500	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-78 898	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-212 500	-212 500
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-77 000	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA assainissement	-119 090	-238 180
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	291 667
	Crédit Leasing courant		-91 784
	Crédit OCT	-108 400	-216 800
13	Encaissements d'emprunts	2 100 000	1 000 000
	Emprunt BNA	1 100 000	1 600 000
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	5 000 000	3 900 000
	Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice		1 100 000
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	4 200 000	3 200 000
	<b>moins</b>		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	3 900 000	2 200 000
	Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 100 000	1 900 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	3 200 000	2 200 000
	Crédit Relais STB au debut de l'exercice		800 000
	Crédit Relais BNA au debut de l'exercice		1 700 000