

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****TUNISIE LAIT**

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

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 6 mai 2008. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2007**  
**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes	MONTANTS AU 31-12-07	MONTANTS AU 31-12-06
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 577 156	1 541 770
- Amortissements		-1 258 077	-1 188 176
		<b>319 079</b>	<b>353 594</b>
Immobilisations corporelles	A2	79 160 118	66 641 142
- Amortissements		-46 569 227	-43 775 809
		<b>32 590 891</b>	<b>22 865 333</b>
Immobilisations financières	A3	580 325	534 131
- Provisions		- 76 305	- 76 305
		<b>504 020</b>	<b>457 826</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>33 413 990</b>	<b>23 676 753</b>
Autres actifs non courants		1 358 548	
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>34 772 538</b>	<b>23 676 753</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	A4	9 666 306	7 154 249
- Provisions		- 812 958	- 728 047
		<b>8 853 348</b>	<b>6 426 202</b>
Clients et comptes rattachés	A5	17 964 602	14 816 513
- Provisions		-7 117 909	-6 142 899
		<b>10 846 693</b>	<b>8 673 615</b>
Autres actifs courants	A6	6 383 743	2 251 893
- Provisions		- 84 450	- 60 873
		<b>6 299 293</b>	<b>2 191 021</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>268 843</b>	<b>1 404 336</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	<b>3 663 681</b>	<b>2 749 438</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>29 931 857</b>	<b>21 444 611</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>64 704 395</b>	<b>45 121 363</b>

DESIGNATION	Notes	MONTANTS	
		AU 31-12-07	AU 31-12-06
<b>capitaux propres et passifs</b>			
<b>capitaux propres</b>			
Capital	P1	25 000 000	25 000 000
Réserves consolidées	P2	-8 147 058	-2 221 693
<b>total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>16 852 942</b>	<b>22 778 307</b>
résultat net part du groupe	P3	-5 024 764	-3 740 411
<b>total capitaux propres part du groupe</b>		<b>11 828 178</b>	<b>19 037 896</b>
Intérêts minoritaires			-
dans les capitaux propres	P4/A	2 259 049	446 735
dans le résultat	P4/B	-1 955 320	- 241 593
<b>total intérêts minoritaires</b>		<b>303 729</b>	<b>205 142</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>12 131 907</b>	<b>19 243 038</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	P5	20 315 640	14 109 902
Provisions pour risques & charges		1 020 000	1 100 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>21 335 640</b>	<b>15 209 902</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	9 369 730	6 639 000
Autres passifs courants	P7	4 378 983	2 006 868
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	17 488 135	2 022 555
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>31 236 848</b>	<b>10 668 424</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>52 572 488</b>	<b>25 878 325</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>64 704 395</b>	<b>45 121 363</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes	MONTANTS	
		AU 31-12-07	AU 31-12-06
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	R1	74 158 135	55 442 745
Autres produits	R2	3 498 968	2 532 340
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>77 657 103</b>	<b>57 975 084</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variations des stocks de produits finis et des encours		2 531 085	- 511 555
Achats d'approvisionnements consommés	R3	63 270 781	47 615 576
Charges du personnel	R4	7 824 311	5 028 318
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	5 404 891	6 020 148
Autres charges d'exploitation	R6	3 628 995	2 296 305
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>82 660 063</b>	<b>60 448 792</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-5 002 960</b>	<b>-2 473 708</b>
Charges financières nettes	R7	-2 303 516	-1 301 586
Produits de placement	R8	67 415	175 059
Autres gains ordinaires	R9	406 231	155 247
Autres pertes ordinaires	R10	- 48 942	- 429 554
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-6 881 772</b>	<b>-3 874 541</b>
Impôt sur les sociétés	R11	- 98 312	- 107 463
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-6 980 084</b>	<b>-3 982 004</b>

<b>RESULTAT CONSOLIDE NET</b>		
Part du groupe	-5 024 764	-3 740 411
Intérêts minoritaires	-1 955 320	- 241 593
effets des modifications comptables ( net d'impôt)		8 615 881
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>-6 980 084</b>	<b>4 633 877</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-07	AU 31-12-06
<b>Résultat net</b>		-6 980 084	4 633 877
<u>Modification comptables nettes d'impôts</u>		-	-
<b>Résultat net après modification comptable</b>		<b>-6 980 084</b>	<b>4 633 877</b>
<u>Elimination des charges et produits ne constituant pas de flux</u>		<b>4 615 983</b>	<b>10 324 396</b>
* Dotations aux amortissements et aux provisions		5 686 579	6 481 210
* Amortissements des subventions		-105 987	-106 131
* Reprises sur provisions	1	-553 874	-480 348
* Plus ou moins values de cession d'immobilisations	2	-399 230	19 179
* Différences de changes non réalisées	3	2 191	86 647
* Ajustement des capitaux propres			
* Ajustement touchant les réserves et les pertes reportées			10 500 000
* Ajustement fonds social		-13 696	-39 656
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation			-6 136 505
<b>Variation du besoins en fonds de roulement</b>		<b>-4 902 245</b>	<b>-13 988 494</b>
* Variation des stocks	4	-2 512 057	647 630
* Variation des créances	5	-3 148 089	-665 528
* Variation des autres actifs courants	6	-5 490 398	805 157
* Variation des fournisseurs et autres dettes	7	6 248 299	-14 775 753
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	-	<b>-7 266 346</b>	<b>969 779</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	-		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-14 860 361	-2 701 801
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	408 270	202 620
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-4 282 406	784
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	138 916	12 487 370
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</b>	-	<b>-18 595 581</b>	<b>-3 782 595</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	-		
Encaissements suite à l'émission d'actions et billets de trésorerie	12	19 118 008	8 100 000
Encaissements provenant des emprunts	13	16 155 000	
décassements suite au remboursement des billets de trésorerie	14	-13 850 190	

Remboursements d'emprunts	15	-77 949	
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	-	<b>21 344 869</b>	<b>8 100 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	-	<b>-4 517 058</b>	<b>5 287 184</b>
Trésorerie au début de l'exercice		804 832	-4 482 352
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16	-3 712 226	804 832

### Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2007

#### I Présentation du Groupe :

- 1- TUNISIE LAIT : La société mère, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers.
- 2- TDA : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la commercialisation des produits agroalimentaires et principalement les produits de TUNISIE LAIT.
- 3- TLD : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la production et la Commercialisation des produits laitiers

#### II - Détermination des intérêts du groupe:

- ✓ Intérêts du groupe dans TUNISIE LAIT = 100,000 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TUNISIE LAIT = 0,000 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TDA = 50,9925 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TDA = 49,0075 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TLD = 50,6172 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TLD = 49,3828 %.

#### III - Les faits marquants de l'exercice.

##### la société TUNISIE-LAIT:

- La réalisation du programme de mise à niveau déclenché par la société en 2007 à concurrence de 75%.
- Les investissements réalisés en 2007 s'élèvent à 11 589 433 DT et se subdivisent comme suit:
  - ✓ Acquisitions d'immobilisations corporelles y compris les avances sont pour 11 428 663 DT.
  - ✓ Acquisitions d'immobilisations incorporelles y compris les avances sont pour 160 770 DT.
- L'assainissement social réalisé est pour 664 831 DT.
- Le lancement des produits CANDIA
- 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.

##### la société TDA :

- L'augmentation du capital social en numéraires pour une valeur de 2 000 000 DT décidée par L'assemblée Générale Extraordinaire du 21 août 2007 Acquisitions d'immobilisations corporelles sont pour 1 401 333 DT.

##### la société TLD:

Acquisitions d'immobilisations corporelles sont pour 1 180 716 DT.

#### IV - Principes & système comptables

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2007, sont exprimés en dinars tunisiens et tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

#### V - Modalités de consolidation

- La société TUNISIE LAIT, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TDA, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TLD, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

#### VI - Méthodes et règles d'évaluation

##### A - Immobilisations

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

**B - Valeurs d'exploitations**

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

**VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société.

Le groupe de TUNISIE LAIT est constitué de :

**A-** la société TUNISIE LAIT dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société TDA dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 51%.

**C-** la société TLD dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 51%.

**A1. Immobilisations incorporelles**

Ces immobilisations totalisent au 31 décembre 2007 une valeur brute de 1 577 156 DT et une valeur nette comptable de 319 079 DT. Leur détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes 2007	Valeurs nettes 2006
- transfert de technologie	674 380	660 011	14 369	15 965
- marques	19 554	8 026	11 528	12 173
- dessins et enseigne	181 032	129 706	51 326	53 712
- logiciels	355 575	313 023	42 552	55 110
- fond commercial	346 615	147 311	199 304	216 634
<b>TOTAL</b>	<b>1 577 156</b>	<b>1 258 077</b>	<b>319 079</b>	<b>353 594</b>

**A2. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles comprennent, au 31 décembre 2007, ce qui suit :

DESIGNATIONS	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes 2007	Valeurs nettes 2006
- terrain	3 308 867		3 308 867	2 653 099
- constructions	13 885 979	6 029 036	7 856 943	6 389 074
- inst.agencemt, aménagemt const.	900 449	78 963	821 486	723 838
- matériel et outillage	47 296 028	33 731 701	13 564 327	9 935 348
- matériel de transport	7 725 192	3 221 223	4 503 970	1 800 480
- matériel restaurant et sécurité	395 868	323 988	71 880	172 377
- inst. Agencemt, aménagemt divers	1 746 429	1 120 040	626 389	147 525
- équipement de bureau	498 273	403 961	94 312	50 369

- équipement informatique	1 022 622	857 112	165 510	104 911
- emballage récupérable	1 091 811	803 203	288 608	315 290
- logiciels en cours	130 579		130 579	
- constructions en cours	1 154 037		1 154 037	569 037
- projet de partenariat avec candidat en cours	3 985		3 985	3 985
<b>TOTAL</b>	<b>79 160 118</b>	<b>46 569 227</b>	<b>32 590 891</b>	<b>22 865 333</b>

Les acquisitions de l'exercice 2007, totalisant 14 171 484 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2007	Montant 2006
terrains	655 769	
Constructions	949 730	
Agencement et aménagement des constructions	195 126	23 238
Matériel et outillage	6 998 592	579 110
Matériel de transport	3 254 217	1 818 223
Matériel de sécurité	12 870	28 232
Agencements aménagements divers	550 203	35 390
Équipement informatique et bureau	148 220	53 781
Emballage récupérable	91 950	39 807
Construction pont bascule en cours	28 807	
Construction Local reception lait frais en cours	61 153	
Construction de dépôt de stockage en cours	11 059	569 037
Agencement & aménagement des constructions en cours	0	
Matériel électrique en cours	1 077	
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	1 120	
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	241 780	
Unité de conditionnement PLF en cours	708 362	
Magasin produit chimique en cours	1 426	
Avance à ABN (Box en vitre pour traitement air)	0	
Avance à Pierre Guerin (station de nettoyage)	0	
Avance Afrique Auto 2 voiture Opel	58 372	
Avance SOTUDIS Chariot Elevateur	40 880	
Transfert de savoir faire Candia	0	
Innorpi :dépôt de marques	331	
Wood :mise en place des faces annexes des briques	14 654	
Logiciels	4 164	
Hardware & automation station nettoyage Tetra Alcip10	11 043	
Projet de partenaria en cours (Candia)	0	
Logiciel en cours Navision	130 578	
<b>total</b>	<b>14 171 484</b>	<b>3 146 818</b>

**Les cessions de l'exercice 2007, totalisant 1 585 406 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant 2007	Montant 2006
Cession du Stérilisateur n°1 ACB	0	524 352
Cession Boutennière	3 348	
Cessions deux filmeuse Tetra	110 613	
cession emballage	22 812	
Cession matériel de transport	1 418 986	945 545
Cession matériel de manutention	27 858	731
Cession mobiliers de bureau	1 789	
<b>Total</b>	<b>1 585 406</b>	<b>1 470 628</b>

### **A3. Immobilisations financières**

Le portefeuille titres du groupe se présente comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Les titres de participation	125 000	100 000
Les prêts au personnel	337 254	344 472
Les dépôts et cautionnement	118 071	89 660
prov/ dépréciation des autres immobilisations financières	-76 305	-76 305
<b>Total</b>	<b>504 020</b>	<b>457 826</b>

### **A4. Valeurs d'exploitation**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2007 la somme de 9 663 662 DT et se compose comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Matières premières	766 036	459 601
Matières consommables	149 054	215 708
Pièces de rechange	2 228 886	2 144 151
Stock emballages	4 465 322	1 420 446
Stock produits finis	703 406	2 140 303
Stock marchandises	1 353 603	774 041
<b>Total</b>	<b>9 666 306</b>	<b>7 154 249</b>

La provision pour dépréciation des stocks est de 812 958 dinars.

### **A5. Clients et comptes rattachés**

Les créances du groupe se composent comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Clients ordinaires	9 871 717	6 693 924
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	1 932 076	2 157 168

Clients douteux	1 463 485	1 467 069
Clients, chèques et effets impayés	4 690 865	4 400 896
Clients TDA douteux		68 838
Clients produit non encore facturé	-19 208	2 951
<b>Total</b>	<b>17 964 602</b>	<b>14 816 513</b>

Le groupe TUNISIE LAIT a constitué en 2007 une provision de 1 283 577 dinars et une reprise de 308 567 dinars ce qui porte le total des provisions au 31 décembre 2007 à 7 117 909 dinars.

#### **A6. Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 6 383 743 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Créances envers le personnel	71 811	65 021
Solaico	65 500	40 000
Produits à recevoir	2 596 447	1 409 251
Fournisseurs avances et acomptes	229 398	11 598
Clients dettes/emb.consigné	413 119	115 146
Charges constatées d'avance	266 942	261 854
sté de groupe et associés	756 188	
associés opérations sur le capital	330 000	
CNSS régime complémentaire	2 199	
Autres débiteurs	320 319	11 375
Compte Etat	1 331 820	337 649
<b>Total</b>	<b>6 383 743</b>	<b>2 251 893</b>

La provision pour débiteurs divers est de 84 450 dinars.

#### **A7. Liquidités et équivalent de liquidités :**

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

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2007 un solde débiteur de 3 663 681 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 décembre 2007 comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Chèques à encaisser	813 627	488 857
Effets à l'encaissement	158 007	87 910
Effets à l'escompte	2 597 809	87 202
BNA		849 691
STB		1 097 966
BH Hammam Sousse		46 726
CCP	299	299
Caisse	90 649	76 350
UIB Hammam Sousse	14	11 160
BDET	3 276	3 276
<b>Total</b>	<b>3 663 681</b>	<b>2 749 438</b>

#### **P1. Capital social**

Le capital social du groupe TUNISIE LAIT s'élève à 25 000 000 dinars totalement libéré, il se compose de 6 250 000 actions d'une valeur nominale de 4 dinars chacune.

#### **P2. Réserves consolidées**

Les réserves consolidées présentent, au 31 décembre 2007, un solde de -8 147 058 dinars. Elles correspondent à la part de groupe dans les réserves, les résultats reportés et les autres capitaux propres. Les réserves consolidées se détaillent comme suit :



	Années					
	total 2007	2007	2006	2005	2004	2003
- part du groupe dans les réserves TUNISIE LAIT	-5 346 063	-3 679 398	11 746 024	-7 080 148	-5 519 175	-813 366
- part du groupe dans les réserves TDA	-796 399	-241 371	-249 174	2 458	9 216	-317 528
- part du groupe dans les réserves TLD	-2 004 596	-2 004 596				
<b>Total</b>	<b>-8 147 058</b>	<b>-5 925 365</b>	<b>11 496 850</b>	<b>-7 077 690</b>	<b>-5 509 959</b>	<b>-1 130 894</b>

**P3. Résultat net part du groupe**

Le résultat net part du groupe s'élève, au 31 décembre 2007, à - 5 024 764 dinars. Il s'agit de la part du groupe dans les résultats de l'exercice qui se détaille comme suit :

- part du groupe dans le résultat TUNISIE LAIT	-3 013 890
- part du groupe dans le résultat TDA	-447 724
- part du groupe dans le résultat TLD	-1 563 150
<b>Total</b>	<b>-5 024 764</b>

**P4. Intérêts des minoritaires :****A/ dans les capitaux propres :**

Les intérêts des minoritaires dans les capitaux propres s'élèvent, au 31 décembre 2007, à 2 259 049 dinars.

Ils présentent la part des minoritaires dans le capital, les réserves, les résultats reportés et les autres capitaux propres. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	Années					
	total 2007	2007	2006	2005	2004	2003
- part des minoritaires dans les capitaux propres TUNISIE LAIT	0		-8 610	-1 178	9 311	477
- part des minoritaires dans les capitaux propres TDA	214 753	-231 982	-239 824	1 350	37 907	647 302
- part des minoritaires dans les capitaux propres TLD	2 044 296	2 044 296				
<b>Total</b>	<b>2 259 049</b>	<b>1 812 314</b>	<b>-248 434</b>	<b>172</b>	<b>47 218</b>	<b>647 779</b>

**B/ dans le résultat :**

Les intérêts des minoritaires dans le résultat s'élèvent, au 31 décembre 2007, à -1 955 320 dinars. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
- part des minoritaires dans le résultat TUNISIE LAIT	0	0
- part des minoritaires dans le résultat TDA	-430 296	-241 593
- part des minoritaires dans le résultat TLD	-1 525 024	
<b>Total</b>	<b>-1 955 320</b>	<b>-241 593</b>

**P5. Emprunts**

Les emprunt bancaires à moyen et long terme du groupe présentent, au 31 décembre 2007, un solde de 20 315 640 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Crédit BH	1 722 381	1 830 000
Crédit BNA	7 291 820	7 500 000
Crédit STB	8 520 833	1 841 500
Crédit Ste El Istifa	1 696 334	1 854 130
Crédit OCT	1 084 272	1 084 272
<b>Total</b>	<b>20 315 640</b>	<b>14 109 902</b>

**P6. Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique présente, au 31 décembre 2007, un solde de 9 369 730 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Fournisseurs locaux	5 370 863	4 098 162
Fournisseurs étrangers	1 184 783	

Fournisseurs locaux effets à payer	2 603 080	1 773 757
Fournisseurs d'immobilisations	11 379	91 606
Fournisseurs factures non parvenues	199 626	675 476
<b>Total</b>	<b>9 369 730</b>	<b>6 639 000</b>

**P7. Autres passifs courants**

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes du groupe à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers, ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 4 378 983 dinars détaillée ci-après :

DESIGNATIONS	2007	2006
UGTT	-443	927
Rémunérations dues au personnel	57 645	27 732
Personnel provisions pour congés payés	197 377	151 118
Personnel charges à payer	366 844	433 047
Personnel oppositions	9 327	17 354
Etat, impôts et taxes	2 075 269	561 509
CNSS	609 864	282 339
Diverses charges à payer	289 187	322 519
Fournisseurs créance sur emballage et matériel à rendre	37 432	16 591
Clients dettes/emb.consigné	285 031	59 976
Assurance groupe détachés T.L.		17 861
Compte d'attente	34 443	36 913
Compte d'attente banque débit	29 235	78 982
créiteurs divers	317 039	
produits constatées d'avance	70 732	
<b>Total</b>	<b>4 378 983</b>	<b>2 006 868</b>

**P8. Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 17 488 135 dinars, est détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Échéance à moins d'un an Ste El Istifaa	157 796	39 449
Échéance à moins d'un an STB	320 667	38 500
Échéance à moins d'un an BNA	863 180	
Échéance à moins d'un an BH	107 616	
Crédit financement de stock BNA	1 500 000	
Crédit financement de stock BH	1 500 000	
Crédit financement de stock STB	1 500 000	
S.T.B Crédit relais	4 000 000	
Interêts courus	162 970	
régie d'avance et accréditif	2 000 000	
concour bancaires STB	3 352 963	650 000
concour bancaires BH	858 328	
concour bancaires BNA	1 164 614	1 294 606
<b>Total</b>	<b>17 488 135</b>	<b>2 022 555</b>

**R1. Revenus**

Les revenus de groupe TUNISIE LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués et de la vente de certaines marchandises.

Ces revenus s'élèvent, au 31 décembre 2007, à 74 158 135 dinars et détaillés par famille comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Ventes lait	27 518 181	19 624 259
Ventes lben et raieb	1 164 611	1 010 939
Ventes lait aromatisé	528 558	988 439
Ventes lait gélifié 9 cl chocolat	7 409	209 582
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	5 652 451	4 775 868
Ventes yaourt à boire	-4	15 210
Ventes petit costaud	166 199	64 069
Ventes beurre	3 176 126	2 289 785
Ventes crème fraîche	997 718	944 892
RRR accordés	-101 933	-51 531
Ventes lait à l'étranger	642 267	767 902
Ventes à l'étranger poudre du lait	561 407	0
Ventes yaourt à l'étranger	0	69 152
Prestations de services	59 546	92 520
Ventes autres	10 582	44 948
Ventes TDA en 2007	30 005 723	24 596 713
Ventes TLD en 2007	3 769 295	0
<b>Total</b>	<b>74 158 135</b>	<b>55 442 745</b>

## **R2. Autres produits d'exploitation**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 3 498 968 dinars et se présente comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Produits divers ordinaires	23 206	58 661
Loyers reçus	16 950	3 300
Quotes-parts des subventions d'investissement	105 987	106 130
subventions d'exploitation	2 117 448	757 836
Retenu sur transport du personnel	9 372	9 339
Remboursement frais de stockage	982 630	1 570 474
Ristourne sur frais de formation	40 859	26 462
Transferts de charges	231	138
support marketing	202 287	
<b>Total</b>	<b>3 498 968</b>	<b>2 532 340</b>

## **R3. Achats consommés :**

DESIGNATIONS	2007	2006
Achats consommés matières premières	31 907 710	28 412 131
Achats consommés matières consommables	963 864	610 787
Achats consommés pièces de rechange	1 175 362	751 199
Achats consommés produits d'emballages	13 715 131	8 321 260
Achats consommés marchandises	11 402 354	6 843 023
Achats consommés d'énergie	4 106 360	2 677 175
<b>Total</b>	<b>63 270 781</b>	<b>47 615 576</b>

## **R4. Charges de personnel :**

Les charges de personnel du groupe TUNISIE LAIT se composent des salaires et des compléments de salaires. Elles totalisent au 31 décembre 2007 la somme 7 824 311 dinars et se composent comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006

Salaires & compléments de salaires	6 414 785	4 119 965
Charges sociales	1 224 908	703 269
Autres charges sociales	184 617	205 084
<b>Total</b>	<b>7 824 311</b>	<b>5 028 318</b>

**R5. Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 5 404 891 DT détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Dotations aux amortissements des immobilisation incorporelles	68 702	57 791
Dotations aux amortissements des immobilisation corporelles	4 230 464	3 810 517
Dotations aux amortissements des charges à répartir	272 186	
Dotations aux provisions sur compte d'attente	18 302	68 838
Dotation aux provs/risque et charge exploitation	2 624	1 100 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	84 911	
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses	1 281 577	1 444 064
Reprises/prov./ risques & charges exploit	-100 000	-120 000
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-453 874	-341 062
<b>Total</b>	<b>5 404 891</b>	<b>6 020 148</b>

**R6. Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2007, la somme de 3 628 995 dinars et représenté comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Loyers et charges locatives	766 415	267 097
Entretien et réparations	392 441	364 856
Prime d'assurance	264 336	153 021
Etudes, recherches, formation et documentation	18 360	269 859
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	338 793	215 491
Publicité, publications et annonces	161 287	193 580
assistance technique	447 210	
Subventions et dons	84 360	3 587
Transport sur ventes	94 417	78 793
Voyages, déplacements, mission et réceptions	171 299	97 069
Frais postaux	141 331	87 391
Commissions bancaires	226 316	75 334
Jetons de présence	62 500	62 500
TFP	69 101	49 877
Foprols	57 359	40 998
TCL	76 590	67 018
Droits d'enregistrement et de timbres	99 049	67 259
Taxes sur les véhicules	123 936	106 379
Autres droits et taxes	15 177	8 369
Autres charges d'exploitation concernant des exercice antérieurs	-52	52 408
Autres services extérieurs concernant des exercices antérieurs	22	27 365
Charges diverses ordinaires	18 750	8 055
<b>Total</b>	<b>3 628 995</b>	<b>2 296 305</b>

**R7. Charges financières :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 2 303 516 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
- intérêts des emprunts et dettes assimilés	968 830	785 388
- intérêts des comptes courants et dépôts	309 682	41 912
- intérêts des effets remis à l'escompte	492 638	234 141
- intérêts des crédits de financement de stocks	211 675	17 000
- intérêts de retard sur effets à payer	21 820	106
- intérêts de crédit relais	117 183	
- intérêts des obligations cautionnées	5 485	
- pertes de changes	176 204	86 883
- charges nettes sur cessions des valeurs mobilières		113 524
- produits financiers		22 631
<b>Total</b>	<b>2 303 516</b>	<b>1 301 586</b>

**R8. Produits de placement :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 67 415 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Dividendes	11 000	10 000
Revenus des valeurs mobil. de placement	56 415	145 773
Reprises sur prov des placements		14 124
Reprise sur provisions pour dépréciation des éléments financiers		5 162
<b>Total</b>	<b>67 415</b>	<b>175 059</b>

**R9. Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 406 231 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Produits nets/cession immobilisations	399 230	153 980
Produits divers ordinaires	7 002	1 207
Gain extraordinaire		60
<b>Total</b>	<b>406 231</b>	<b>155 247</b>

**R10. Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 48 942 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Pénalités et contraventions	14 605	139 835
Pénalités		156 400
Autres pertes ordinaires	34 337	6 230
Pénalité & contraventions		127 089
<b>Total</b>	<b>48 942</b>	<b>429 554</b>

**R11. Impôt sur les sociétés :**

Cette rubrique totalise au 31-12-2007 la somme de 98 312 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2007	2006
Impôt sur les sociétés TUNISIE LAIT	59 733	49 209
Impôt sur les sociétés TDA	32 650	58 254
Impôt sur les sociétés TLD	5 929	
<b>Total</b>	<b>98 312</b>	<b>107 463</b>

## Flux de Trésorerie liés aux activités d'exploitation au 31-12-2007

<b>Résultat net</b>		<b>-6 980 084</b>
Résultat 2007	-6 980 084	
<b>Résultat net après modification comptable</b>		<b>-6 980 084</b>
<b>Elimination des charges et produits ne constituant pas de flux</b>		<b>4 615 983</b>
Dotations aux amortissement et aux provisions	5 686 579	
Amortissements des subventions Tunisie lait	-105 987	
<b>1 Reprise sur provisions</b>		<b>-553 874</b>
Reprise sur provisions Tunisie lait	-250 882	
Reprise sur provisions TDA	-13 541	
Reprise sur provisions TLD	-289 451	
<b>2 Plus ou moins values de cession d'immobilisations</b>		<b>-399 230</b>
Plus ou moins values de cession d'immobilisation Tunisie lait	-73 283	
Plus ou moins values de cession d'immobilisation TDA	-325 947	
<b>3 Différences de changes non réalisées</b>		<b>2 191</b>
Ajustement capitaux propres	0	
<b>Ajustement fonds social</b>		<b>-13 696</b>
<b>Variation du besoins en fonds de roulement</b>		<b>-4 902 245</b>
<b>4 Variation des stocks</b>		<b>-2 512 057</b>
Stocks au 31-12-2006	7 154 249	
Stocks au 31-12-2007	9 666 306	
<b>5 Variation des créances</b>		<b>-3 148 089</b>
Clients et comptes rattachés au 31-12-2006	14 816 513	
Clients et comptes rattachés au 31-12-2007	17 964 602	
<b>6 Variation des autres actifs courants</b>		<b>-5 490 398</b>
Autres actifs non courants au 31-12-2006	0	
Autres actifs courants au 31-12-2006	2 251 893	
Autres actifs non courants au 31-12-2007	1 358 548	
Autres actifs courants au 31-12-2007	6 383 743	
<b>7 Variation des fournisseurs et autres dettes</b>		<b>6 248 299</b>
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2007	9 369 730	
Autres passifs courants au 31-12-2007	4 378 983	
Placements et autres actifs financiers au 31-12-2006	66 660	
Concours bancaires et autres passifs financiers au 31-12-2007	1 211 079	
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2006	6 639 000	
Autres passifs courants au 31-12-2006	2 006 868	
Placements et autres actifs financiers au 31-12-2006	54 336	
Concours bancaires et autres passifs financiers au 31-12-2007	77 949	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
<b>8 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2006</b>		<b>-14 860 361</b>
Immobilisations acquises en 2007 par Tunisie lait	-12 171 051	
Immobilisations acquises en 2007 par TDA	-1 488 730	
Immobilisations acquises en 2007 par TLD	-1 200 580	
<b>9 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>408 270</b>
Cession matériel en 2007 par Tunisie lait	76 870	
Cession matériel en 2007 par TDA	331 400	
Cession matériel en 2007 par TDA	0	
<b>10 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières:</b>		<b>-4 282 406</b>
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières tunisie lait	-4 282 406	
<b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières:</b>		<b>138 916</b>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières TL :	138 916	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</b>		
<b>12 Encaissements suite à l'émission d'actions et billets de trésorerie</b>		<b>19 118 008</b>
Encaissement suite à l'émission d'actions TLD	4 130 000	
Encaissements suite à l'émission de billets de trésorerie TDA	14 988 008	
<b>13 Encaissements d'emprunts</b>		<b>16 155 000</b>
Encaissements d'emprunts tunisie lait	14 155 000	
Encaissements d'emprunts TLD	2 000 000	
<b>14 décaissements suite à l'émission d'actions et billets de trésorerie</b>		<b>-13 850 190</b>
décaissements suite à l'émission de billets de trésorerie TDA	-13 850 190	
<b>15 remboursement d'emprunts</b>		<b>-77 949</b>

renboursement d'emprunts tunisie lait

-77 949

**16 Trésorerie à la clôture de l'exercice****-3 712 226**

Trésorerie à la clôture de l'exercice

3 663 680

concours bancaires

-7 375 906

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la société, Tunisie Lait et arrêtés au 31 Décembre 2007 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

**01- INFORMATION**

1.1 le périmètre de consolidation a enregistré en 2007 une extension par suite de la participation à hauteur de 50,61 % de Tunisie Lait dans le capital de la société « TLD ». cette extension a eu un impact sur les indicateurs suivants :

	<b>Indicateur</b>	<b>Impact</b>
✓	Total du bilan	2 898 676
✓	Capitaux propres	-3 047 474
✓	Résultats	-3 088 175
✓	Chiffre d'affaires	2 978 114

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

**02-** L'agrégat autres actifs courants comporte une créance non provisionnée détenue par « TDA » sur l'Etat de 499 922 Dinars. L'encaissement de cette créance n'a pas été réalisé et nous ne pouvons estimer les chances de son recouvrement.

**03-** Les états financiers de la société TLD inclus dans le périmètre de consolidation n'ont pas fait l'objet d'un audit de notre part. Aussi nous n'avons pas reçu le rapport de commissariat aux comptes y afférents. En conséquence nous ne pouvons pas nous prononcer sur ces états financiers.

**04- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

**05- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS**

A notre avis, et sous réserves des paragraphes 02 et 03, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine du groupe de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis, 14 avril 2008

**P/CEGAUDIT**  
**HAMMI LOTFI**