

AVIS DES SOCIETES

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 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2008. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

Bilan consolidé au 31 décembre 2008

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes n°	au 31 décembre	
		2008	2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 749 222	1 577 156
- Amortissements		-1 373 381	-1 258 077
		375 841	319 079
Immobilisations corporelles	A2	95 506 655	79 160 118
- Amortissements		-50 939 551	-46 569 227
		44 567 104	32 590 891
Immobilisations financières	A3	692 113	580 325
- Provisions		- 76 305	- 76 305
		615 808	504 020
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		45 558 752	33 413 990
Autres actifs non courants		2 256 051	1 358 548
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		47 814 804	34 772 538
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	A4	12 363 770	9 666 306
- Provisions		-1 434 113	- 812 958
		10 929 657	8 853 348
Clients et comptes rattachés	A5	14 951 842	17 964 602
- Provisions		-7 535 876	-7 117 909
		7 415 966	10 846 693
Autres actifs courants	A6	5 485 479	6 383 743
- Provisions		- 128 321	- 84 450
		5 357 158	6 299 293
Placements et autres actifs financiers		137 706	268 843
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	1 665 794	3 663 681
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		25 506 281	29 931 857
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		73 321 084	64 704 395

Bilan consolidé clos au 31 décembre 2008

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes n°	au 31 décembre	
		2008	2007
capitaux propres			
Capital	P1	30 000 000	25 000 000
Réserves consolidées	P2	-12 837 465	-8 147 058
total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		17 162 535	16 852 942
résultat net part du groupe	P3	-6 705 043	-5 024 764
total capitaux propres part du groupe		10 457 492	11 828 178
Intérêts minoritaires			
dans les capitaux propres	P4/A	1 362 234	2 259 049
dans le résultat	P4/B	-2 116 576	-1 955 320
total intérêts minoritaires		- 754 342	303 729
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		9 703 151	12 131 907
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	P5	18 914 280	20 315 640
Provisions pour risques & charges			1 020 000
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		18 914 280	21 335 640
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	10 647 637	9 369 730
Autres passifs courants	P7	11 964 673	4 378 983
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	22 091 343	17 488 135
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		44 703 654	31 236 848
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		63 617 934	52 572 488
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		73 321 084	64 704 395

Etat de résultat consolidé clos au 31 décembre 2008

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes n°	au 31 décembre	
		2008	2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R1	74 482 536	74 158 135
Autres produits	R2	4 295 899	3 498 968
<u>Total des produits d'exploitation</u>		78 778 435	77 657 103
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variations des stocks de produits finis et des encours		-1 043 257	2 531 085
Achats d'approvisionnements consommés	R3	68 615 259	63 270 781
Charges du personnel	R4	7 271 746	7 824 311
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	7 079 551	5 404 891
Autres charges d'exploitation	R6	3 504 693	3 628 995
<u>Total des charges d'exploitation</u>		85 427 992	82 660 063
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-6 649 557	-5 002 960
Charges financières nettes	R7	-3 146 470	-2 303 516
Produits de placement	R8	35 247	67 415
Autres gains ordinaires	R9	1 066 918	406 231
Autres pertes ordinaires	R10	- 34 248	- 48 942

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-8 728 111	-6 881 772
Impôt sur les sociétés	R11	- 93 507	- 98 312
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-8 821 618	-6 980 084
RESULTAT CONSOLIDE NET			
Part du groupe		-6 705 043	-5 024 764
Intérêts minoritaires		-2 116 576	-1 955 320
effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-8 821 618	-6 980 084

Etat de flux de trésorerie consolidé clos au 31 décembre 2008
(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	Notes n°	au 31 décembre	
		2008	2007
Résultat net		-8 821 618	-6 980 084
Modification comptables nettes d'impôts		-	-
Résultat net après modification comptable		-8 821 618	-6 980 084
Elimination des charges et produits ne constituant pas de flux		4 567 998	4 615 983
* Dotations aux amortissements et aux provisions		5 991 016	5 686 579
* Amortissements des subventions		-124 217	-105 987
* Reprises sur provisions	1	-1 067 217	-553 874
* Plus ou moins values de cession d'immobilisations	2	-243 666	-399 230
* Différences de changes non réalisées	3	-	2 191
* Ajustement des capitaux propres			
* Ajustement touchant les réserves et les pertes reportées			
* Ajustement fonds social		12 082	-13 696
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation			
Variation du besoins en fonds de roulement		11 026 821	-4 902 245
* Variation des stocks	4	-2 697 464	-2 512 057
* Variation des créances	5	3 012 760	-3 148 089
* Variation des autres actifs courants	6	761	-5 490 398
* Variation des fournisseurs et autres dettes	7	10 710 764	6 248 299
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-	6 773 202	-7 266 346
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-15 788 220	-14 860 361
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	35 720	408 270
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-269 452	-4 282 406
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	157 259	138 916
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt	-	-15 864 693	-18 595 581
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-		
Encaissements suite à l'émission d'actions et billets de trésorerie	12	5 000 000	19 118 008
Encaissements provenant des emprunts	13	2 000 000	16 155 000
décassements suite au remboursement des billets de trésorerie	14	-916 679	-13 850 190
Remboursements d'emprunts	15	-1 536 007	-77 949
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-	4 547 314	21 344 869
Variation de trésorerie	-	-4 544 177	-4 517 058
Trésorerie au début de l'exercice		-3 712 226	804 832
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16	-8 256 403	-3 712 226

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 = 60,8359 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TDA = 39,1641 %.
- ✓ 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:**

- 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

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.

la société TLD:

- acquisition des actifs des sociétés CLT et AFI pour une valeur de 12 000 000 DT et ce suivant le jugement de 24 décembre 2007.

IV - Principes & système comptables

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008, 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 2008 une valeur brute de 1 749 223 DT et une valeur nette comptable de 375 841 DT. Leur détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes 2008	Valeurs nettes 2007
- transfert de technologie	674 380	661 607	12 772	14 369
- marques	20 244	9 103	11 140	11 528
- dessins et enseigne	189 932	148 072	41 860	51 326
- logiciels	518 052	389 957	128 095	42 552
- fond commercial	346 615	164 642	181 973	199 304
TOTAL	1 749 222	1 373 381	375 841	319 079

A2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent, au 31 décembre 2008, ce qui suit :

DESIGNATIONS	Valeurs brutes	Amortiss.	Valeurs nettes 2008	Valeurs nettes 2007
- terrain	5 433 755		5 433 755	3 308 867
- terrain écart de réévaluation	2 544 785		2 544 785	
- constructions	10 864 116	5 177 060	5 687 056	7 856 943
- constructions écart de réévaluation	3 943 161		3 943 161	
- inst.agencemt, aménagemt const.	1 824 734	1 243 457	581 278	821 486
- infrastructure écart de réévaluation	233 208		233 208	
- matériel et outillage	53 646 250	36 472 519	17 173 731	13 564 327
- matériel de transport	8 852 875	4 226 021	4 626 854	4 503 970
- matériel restaurant et sécurité	412 549	339 539	73 010	71 880
- inst. Agencemt, aménagemt divers	2 956 296	1 214 249	1 742 047	626 389
- équipement de bureau	556 137	419 872	136 265	94 312
- équipement informatique	1 077 067	901 097	175 970	165 510
- emballage récupérable	1 365 894	945 738	420 157	288 608
- logiciels en cours	7 114		7 114	130 579
- constructions en cours	1 784 730		1 784 730	1 154 037
- projet de partenariat avec candidat en cours	3 985		3 985	3 985
TOTAL	95 506 655	50 939 551	44 567 104	32 590 891

Les acquisitions de l'exercice 2008, se détaillent principalement comme suit :

DESIGNATIONS	Montant 2008	Montant 2007
Terrains	4 498 172	655 769
Constructions	3 051 370	949 730
Agencement et aménagement des constructions	131 021	195 126
Matériel et outillage	5 310 008	6 998 592
Unité de conditionnement PLF en cours	196 278	
Matériel de transport	1 195 254	3 254 217
Matériel de transport en leasing	190 214	

Matériel de sécurité	6 042	12 870
Agencements aménagements divers	1 228 231	550 203
Équipement informatique et bureau	111 196	148 220
Emballage récupérable	282 928	91 950
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
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	98 132	
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	12 955	
Porte d'entrée en cours	26 422	
Projet mise à niveau REP en cours	1 482	
Agencement & aménagement des constructions en cours		0
I. A. A. s/construction d'autrui	3 795	
Matériel fluide s/construction d'autrui	50 532	
Construction pont bascule en cours	51 257	
Matériel de transport en cours	161 981	
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
Installation Gaz naturel en cours	8 924	
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
Avances et acomptes s/immob en cours	122 087	
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	9 092	130 578
		0
TOTAL	16 747 372	14 171 484

Les principales cession de l'exercice se détaillent comme suit:

DESIGNATIONS	Montant 2008	Montant 2007
Cession du Stérilisateur n°1 ACB	0	0
Cession Boutennière		3 348
Cessions deux filmeuse Tetra		110 613
Cession chaudière	10 000	
Cession matériel de transport	211 493	
cession emballage	8 846	22 812
Cession matériel de transport		1 418 986
Cession matériel de manutention		27 858
Cession mobiliers de bureau		1 789
TOTAL	230 339	1 585 406

A3. Immobilisations financières

Le portefeuille titres du groupe se présente comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Les titres de participation	198 000	125 000
Les prêts au personnel	368 176	337 254
Les dépôts et cautionnement	125 937	118 071
prov/ dépréciation des autres immobilisations financières	-76 305	-76 305
TOTAL	615 808	504 020

A4. Valeurs d'exploitation

Les stocks totalisent au 31 décembre 2008 la somme de 12 363 770 DT et se compose comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Matières premières	921 541	766 036
Matières consommables	94 876	149 054
Pièces de rechange	2 881 506	2 228 886
Stock emballages	6 137 592	4 465 322
Stock produits finis	1 785 791	703 406
Stock marchandises	542 463	1 353 603
TOTAL	12 363 770	9 666 306
PROVISION	1 434 113	812 958
NET	10 929 657	8 853 348

A5. Clients et comptes rattachés

Les créances du groupe se composent comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Clients ordinaires	7 808 764	9 871 717
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	688 507	1 932 076
Clients douteux	1 463 419	1 463 485
Clients, chèques et effets impayés	4 983 742	4 690 865
Clients produit non encore facturé	-18 258	-19 208
TOTAL	14 951 842	17 964 602

Le groupe TUNISIE LAIT a constitué en 2008 une provision de 664 324 dinars et une reprise de 246 357 dinars ce qui porte le total des provisions au 31 décembre 2008 à 7 535 876 dinars.

A6. Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 5 485 479 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS		
Créances envers le personnel		
Solaico		
Produits à recevoir		
Fournisseurs avances et acomptes		
Clients dettes/emb.consigné		
Charges constatées d'avance		
sté de groupe et associés		
associés opérations sur le capital		
CNSS régime complémentaire		
Autres débiteurs		
Compte Etat		
TOTAL		

La provision pour débiteurs divers et pour fournisseurs avances et acomptes est de 128 321 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 2008 un solde débiteur de 1 665 794 dinars. Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 décembre 2008 comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Chèques à encaisser	1 005 109	813 627
Effets à l'encaissement	162 945	158 007
Effets à l'escompte	367 186	2 597 809
CCP	299	299

Caisse	88 752	90 649
UIB Hammam Sousse	21 829	14
TQB H SOUSSE	16 398	
BDET	3 276	3 276
TOTAL	1 665 794	3 663 681

P1. Capital social

Le capital social du groupe TUNISIE LAIT s'élève a 30 000 000 dinars totalement libéré, il se compose de 7 500 000 actions d'une valeur nominale de 4 dinars chacune.

P2. Réserves consolidées

Les réserves consolidées présentent, au 31 décembre 2008, un solde de - 12 837 465 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 :

DESIGNATIONS	total 2008	Années			
		2008	2007	2006	2005
Part du groupe dans les réserves TUNISIE LAIT	-8 347 871	-3 001 808	-3 679 398	11 746 024	-7 080 148
Part du groupe dans les réserves TDA	-1 484 284	-687 886	-241 371	-249 174	2 458
Part du groupe dans les réserves TLD	-3 005 309	-1 000 713	-2 004 596		
TOTAL	-12 837 465	-4 690 407	-5 925 365	11 496 850	-7 077 690

P3. Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe s'élève, au 31 décembre 2008, à - 6 705 043 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	-3 989 902
- part du groupe dans le résultat TDA	-1 604 196
- part du groupe dans le résultat TLD	-1 110 945
TOTAL	-6 705 043

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

Les intérêts des minoritaires dans les capitaux propres s'élèvent, au 31 décembre 2008, à 1 362 234 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	total 2008	Années			
		2008	2007	2006	2005
- part des minoritaires dans les capitaux propres TUNISIE LAIT	0	0		-8 610	-1 178
- part des minoritaires dans les capitaux propres TDA	294 243	79 490	-231 982	-239 824	1 350
- part des minoritaires dans les capitaux propres TLD	1 067 991	-976 305	2 044 296		
TOTAL	1 362 234	-896 815	1 812 314	-248 434	172

B/ dans le résultat :

Les intérêts des minoritaires dans le résultat s'élèvent, au 31 décembre 2008, à - 2 116 576 dinars. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
- part des minoritaires dans le résultat TUNISIE LAIT	0	0
- part des minoritaires dans le résultat TDA	-1 032 727	-430 296
- part des minoritaires dans le résultat TLD	-1 083 849	-1 525 024
TOTAL	-2 116 576	-1 955 320

P5. Emprunts

Les emprunt bancaires à moyen et long terme du groupe présentent, au 31 décembre 2008, un solde de 18 914 280 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Crédit BH	1 608 164	1 722 381
Crédit BNA	7 916 140	7 291 820
Crédit STB	7 200 167	8 520 833
Crédit Ste El Istifa	1 538 538	1 696 334
Crédit OCT	650 672	1 084 272
coutonnement donné	600	
TOTAL	18 914 280	20 315 640

P6. Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente, au 31 décembre 2008, un solde de 10 647 637 dinars détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Fournisseurs locaux	5 183 232	5 370 863
Fournisseurs étrangers	1 323	1 184 783
Fournisseurs locaux effets à payer	2 140 078	2 603 080
Fournisseurs d'immobilisations	2 944 531	11 379
Fournisseurs factures non parvenues	378 473	199 626
TOTAL	10 647 637	9 369 730

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 2008 la somme de 11 964 673 dinars détaillée ci-après :

DESIGNATIONS	2008	2007
UGTT	11	-443
Rémunérations dues au personnel	62 662	57 645
Personnel provisions pour congés payés	224 271	197 377
Personnel charges à payer	389 431	366 844
Personnel oppositions	12 039	9 327
Etat, impôts et taxes	1 750 983	2 075 269
CNSS	785 284	609 864
Diverses charges à payer	475 595	289 187
Fournisseurs créance sur emballage et matériel à rendre		37 432
Clients dettes/emb.consigné	-59 643	285 031

Compte d'attente	638 093	34 443
Compte d'attente banque débit	160 255	29 235
créditeurs divers	6 786 223	317 039
produits constatés d'avance	739 469	70 732
TOTAL	11 964 673	4 378 983

P8. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 22 091 343 dinars, est détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Échéance à moins d'un an Ste El Istifaa	157 796	157 796
Échéance à moins d'un an STB	1 487 333	320 667
Échéance à moins d'un an BNA	1 135 225	863 180
Échéance à moins d'un an BH	114 651	107 616
crédit OCT	216 800	
crédit leasing courant	91 835	
Crédit financement de stock BNA	2 200 000	1 500 000
Crédit financement de stock BH	1 900 000	1 500 000
Crédit financement de stock STB	2 200 000	1 500 000
B.N.A Crédit relais	1 700 000	
S.T.B Crédit relais	800 000	4 000 000
Interêts courus	165 505	162 970
régie d'avance et accreditif	2 000 000	2 000 000
concours bancaires STB	4 663 170	3 352 963
concours bancaires BH	416 449	858 328
concours bancaires BNA	2 842 578	1 164 614
TOTAL	22 091 343	17 488 135

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 2008, à 74 482 536 dinars et détaillés par famille comme suit :

DESIGNATIONS	2008	2007
Ventes lait	36 576 199	27 518 181
Ventes lben et raieb	1 236 490	1 164 611
Ventes lait aromatisé	1 081 818	528 558
Ventes lait gélifié 9 cl chocolat	128 606	7 409
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	6 123 531	5 652 451
Ventes yaourt à boire	0	-4
Ventes petit costaud		166 199

Ventes beurre	2 801 057	3 176 126
Ventes crème fraîche	939 038	997 718
RRR accordés	-122 922	-101 933
Ventes lait à l'étranger	723 509	642 267
Ventes à l'étranger poudre du lait	20 963	561 407
Ventes yaourt à l'étranger		0
Prestations de services	64 913	59 546
Ventes autres		10 582
Ventes TDA en 2007	24 703 696	30 005 723
Ventes TLD en 2007	205 638	3 769 295
TOTAL	74 482 536	74 158 135

R2. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 4 295 899 dinars et se présente comme suit :

	2008	2007
Produits divers ordinaires	371 644	23 206
Loyers reçus	33 300	16 950
Quotes-parts des subventions d'investissement	124 217	105 987
subventions d'exploitation	249 645	2 117 448
Retenu sur transport du personnel	14 915	9 372
Remboursement frais de stockage	3 358 410	982 630
Ristourne sur frais de formation	10 261	40 859
Transferts de charges	2 173	231
support marketing	131 335	202 287
	4 295 899	3 498 968

R3. Achats consommés :

	2008	2007
Achats consommés matières premières	40 304 732	31 907 710
Achats consommés matières consommables	1 197 076	963 864
Achats consommés pièces de rechange	1 727 013	1 175 362
Achats consommés produits d'emballages	13 171 242	13 715 131
Achats consommés marchandises	8 117 965	11 402 354
Achats consommés d'énergie	4 097 231	4 106 360
	68 615 259	63 270 781

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 2008 la somme 7 271 746 dinars et se composent comme suit :

	2008	2007
Salaires & compléments de salaires	6 006 975	6 414 785
Charges sociales	1 144 296	1 224 908
Autres charges sociales	120 475	184 617
	7 271 746	7 824 311

R5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 7 079 551 DT détaillé comme suit :

	2008	2007
Dotations aux amortissements des immobilisation incorporelles	115 304	68 702
Dotations aux amortissements des immobilisation corporelles	4 881 340	4 230 464
Dotations aux amortissements des charges à répartir	1 088 535	272 186
Dotations aux provisions sur compte d'attente	7 244	18 302
Dotation aux provs/risque et charge exploitation	71 153	2 624
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	621 155	84 911
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses	771 222	1 281 577
Reprises/prov./ risques & charges exploit		-100 000
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-476 402	-453 874
	7 079 551	5 404 891

R6. Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2008, la somme de 3 504 693 dinars et représenté comme suit :

	2008	2007
Loyers et charges locatives	889 334	766 415
Entretien et réparations	354 534	392 441
Prime d'assurance	277 994	264 336
Etudes, recherches, formation et documentation	26 459	18 360
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	387 919	338 793
Publicité, publications et annonces	104 993	161 287
assistance technique	497 200	447 210
Subventions et dons		84 360
Transport sur ventes	26 497	94 417
Voyages, déplacements, mission et réceptions	127 050	171 299
Frais postaux	128 362	141 331
Commissions bancaires	231 977	226 316
Jetons de présence	100 000	62 500
TFP	67 812	69 101
Foprolos	56 035	57 359
TCL	25 941	76 590
Droits d'enregistrement et de timbres	45 017	99 049
Taxes sur les véhicules	139 686	123 936
Autres droits et taxes	17 883	15 177
Autres charges d'exploitation concernant des exercice antérieurs		-52
Autres services extérieurs concernant des exercices antérieurs		22
Charges diverses ordinaires		18 750
	3 504 693	3 628 995

R7. Charges financières :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 3 146 470 dinars détaillé comme suit :

	2008	2007
- intérêts des emprunts et dettes assimilés	1 329 592	968 830
- intérêts des comptes courants et dépôts	435 956	309 682
- intérêts des effets remis à l'escompte	440 805	492 638
- intérêts des crédits de financement de stocks	657 568	211 675
- intérêts de retard sur effets à payer	2 750	21 820
- intérêts de crédit relais	151 762	117 183
- intérêts des obligations cautionnées	26 804	5 485

- pertes de changes	164 070	176 204
- produits financiers	-62 837	
	3 146 470	2 303 516

R8. Produits de placement :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 35 247 dinars détaillé comme suit :

	2008	2007
Dividendes	10 103	11 000
Revenus des valeurs mobil. de placement	4 986	56 415
Reprises sur prov des placements	20 158	
	35 247	67 415

R9. Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 1 066 918 dinars détaillé comme suit :

	2008	2007
Produits nets/cession immobilisations	41 427	399 230
Produits divers ordinaires	1 025 491	7 002
Gain extraordinaire		
	1 066 918	406 231

R10. Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 34 248 dinars détaillée comme suit :

	2008	2007
Pénalités et contraventions	9 143	14 605
Autres pertes ordinaires	23 051	34 337
charges diverses ordinaires	2 054	
	34 248	48 942

R11. Impôt sur les sociétés :

Cette rubrique totalise au 31-12-2008 la somme de 93 507 dinars détaillé comme suit :

	2008	2007
Impôt sur les sociétés TUNISIE LAIT	66 504	59 733
Impôt sur les sociétés TDA	26 680	32 650
Impôt sur les sociétés TLD	323	5 929
	93 507	98 312

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Flux de Trésorerie liés aux activités d'exploitation au 31-12-2008

Résultat net

-8 821 618

Résultat 2008

-8 821 618

Résultat net après modification comptable

-8 821 618

	Elimination des charges et produits ne constituant pas de flux	4 567 998
	<i>Dotations aux amortissement et aux provisions</i>	5 991 016
	<i>Amortissements des subventions Tunisie lait</i>	-124 217
1	<i>Reprise sur provisions</i>	-1 067 217
	Reprise sur provisions Tunisie lait	-1 020 000
	Reprise sur provisions TDA	-47 217
	Reprise sur provisions TLD	0
2	<i>Plus ou moins values de cession d'immobilisations</i>	-243 666
	Plus ou moins values de cession d'immobilisation Tunisie lait	-232 666
	Plus ou moins values de cession d'immobilisation TDA	-11 000
3	<i>Différences de changes non réalisées</i>	0
	Ajustement capitaux propres	0
	Ajustement fonds social	12 082
	Variation du besoins en fonds de roulement	11 026 821
4	<i>Variation des stocks</i>	-2 697 464
	Stocks au 31-12-2007	9 666 306
	Stocks au 31-12-2008	12 363 770
5	<i>Variation des créances</i>	3 012 760
	Clients et comptes rattachés au 31-12-2007	17 964 602
	Clients et comptes rattachés au 31-12-2008	14 951 842
6	<i>Variation des autres actifs courants et non courants</i>	761
	Autres actifs non courants au 31-12-2007	1 358 548
	Autres actifs courants au 31-12-2007	6 383 743
	Autres actifs non courants au 31-12-2008	2 256 051
	Autres actifs courants au 31-12-2008	5 485 479
7	<i>Variation des fournisseurs et autres dettes</i>	10 710 764
	Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2008	10 647 637

Autres passifs courants au 31-12-2008	11 964 673
Placements et autres actifs financiers au 31-12-2008	137 706
Concours bancaires et autres passifs financiers au 31-12-2008	2 986 841
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2007	9 369 370
Autres passifs courants au 31-12-2007	4 378 983
Placements et autres actifs financiers au 31-12-2007	66 660
Concours bancaires et autres passifs financiers au 31-12-2007	1 211 079

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

8	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2006	-15 788 220
----------	---	--------------------

Immobilisations acquises en 2008 par Tunisie lait	-4 934 929
Immobilisations acquises en 2008 par TDA	-53 291
Immobilisations acquises en 2008 par TLD	-10 800 000

9	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35 720
----------	---	---------------

Cession matériel en 2008 par Tunisie lait	35 709
Cession matériel en 2008 par TDA	11
Cession matériel en 2008 par TDA	0

Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières tunisie lait	-269 452
---	----------

11	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières:	157 259
-----------	---	----------------

Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières TL :	157 259
--	---------

Flux de trésorerie liés aux activités de financements

12	Encaissements suite à l'émission d'actions et autres	5 000 000
-----------	---	------------------

Encaissement suite à l'émission d'actions tunisie-lait	5 000 000
--	-----------

13	Encaissements d'emprunts	2 000 000
-----------	---------------------------------	------------------

Encaissements d'emprunts tunisie lait	2 000 000
Encaissements d'emprunts TLD	0

14	décaissements suite à l'émission d'actions et billets de trésorerie	-916 679
	decaissement suite à l'acquisition des actions SICAV	-661 679
	prêts accordés aux fournisseurs de lait	-255 000
15	remboursement d'emprunts	-1 536 007
	renboursement d'emprunts tunisie lait	-1 536 007
16	Trésorerie à la clôture de l'exercice	-8 256 403
	liquidités et équivalents de liquidités	1 665 794
	concours bancaires	-9 922 197

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

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 2008 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 La société Tunisie-Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

02- 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.

03- 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.

04- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, et sous réserves des paragraphes 02, 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 2008 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 9 Juin 2009
P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI