

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**TUNISIE LAIT**

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

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur lotfi HAMMI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010
(Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-10	MONTANTS AU 31-12-09
<u>Actifs immobilisés</u>			
- Immobilisations incorporelles	A1	1 451 507	1 434 115
Moins : amortissements		-1 350 019	-1 270 576
		101 488	163 539
Immobilisations corporelles	A2	78 969 388	76 802 553
Moins : amortissements		-53 393 252	-50 924 505
		25 576 136	25 878 048
Immobilisations financières	A3	6 684 663	6 704 884
Moins : Provisions		-181 844	-176 305
		6 502 818	6 528 579
Total des actifs immobilisés		32 180 442	32 570 166
Autres actifs non courants	A4	2 640 910	2 432 298
Total des actifs non courants		34 821 353	35 002 463
<u>Actifs courants</u>			
- Stocks	A5	18 370 078	13 103 973
Moins : provisions		-865 456	-1 103 192
		17 504 622	12 000 782
Clients et comptes rattachés	A6	13 303 752	15 973 575
Moins : provisions		-5 004 286	-5 003 367
		8 299 465	10 970 208
Autres actifs courants		8 520 049	7 731 829
Moins : provisions		-71 074	-71 074
	A7	8 448 974	7 660 755
Placements et autres actifs financiers		16 667	65 333
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	429 649	180 841
Total des actifs courants		34 699 377	30 877 919
TOTAL DES ACTIFS		69 520 730	65 880 382

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010
(Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-10	MONTANTS AU 31-12-09
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
- Capital social	P1	40 000 000	32 500 000
Réserves	P2	519 490	494 237
Autres capitaux propres	P3	628 298	712 949
Résultats reportés	P4	-14 577 085	-12 706 803
Effets des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		26 570 703	21 000 383
Résultat net de l'exercice		-1 670 034	-1 870 281

Total des capitaux propres avant affectation		24 900 669	19 130 102
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
- Emprunts	P5	14 701 885	16 302 482
- Provisions			
Total des passifs non courants		14 701 885	16 302 482
<u>Passifs courants</u>			
- Fournisseurs et comptes rattachés	P6	14 019 360	14 927 750
- Autres passifs courants	P7	2 509 636	2 609 767
- Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	13 389 181	12 910 281
Total des passifs courants		29 918 177	30 447 798
TOTAL DES PASSIFS		44 620 061	46 750 280
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		69 520 730	65 880 382

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-10	MONTANTS AU 31-12-09
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R1	70 429 331	73 420 947
Autres produits d'exploitation	R2	3 311 421	3 130 804
Total des produits d'exploitation		73 740 752	76 551 751
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
- Variation des stocks des produits finis	R3	-5 505 944	-2 001 744
- Achats d'approvisionnements consommés	R4	68 187 101	66 760 634
- Charges de personnel	R5	3 943 482	4 257 513
- Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	4 715 385	5 231 526
- Autres charges d'exploitation	R7	2 056 866	1 701 503
Total des charges d'exploitation		73 396 890	75 949 432
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		343 862	602 319
- Charges financières nettes	R8	-2 202 119	-2 827 434
- Produits des placements			
- Autres gains ordinaires	R9	287 215	620 507
- Autres pertes ordinaires	R10	-31 434	-193 569
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 602 476	-1 798 176
- Impôt sur les sociétés		67 558	72 105
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-1 670 034	-1 870 281
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 670 034	-1 870 281
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-1 670 034	-1 870 281

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2010
(Montants exprimés en Dinars)
(MODELE AUTORISE)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-10	MONTANTS AU 31-12-09
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-1 670 034	-1 870 281
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 232 261	3 450 338
* Variation des :			
Stocks	2	-5 266 106	-1 529 132

Créances	3	2 669 823	-3 428 634
Autres actifs	4	-996 832	-3 235 997
Fournisseurs et autres dettes	5	-1 030 423	6 545 170
* Plus ou moins values de cession			-235 378
* Reprise sur provisions		-36 735	
* Ajustement touchant les reserves et les pertes reportées			
* Ajustement du compte fonds social	6	25 253	20 471
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-4 072 792	-283 444
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-2 440 508	-1 342 740
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	293 017	68 060
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-158 500	-307 361
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	178 721	224 043
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-2 127 270	-1 357 997
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		7 500 000	2 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-290 000	-150 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		338 667	154 667
Encaissement de subventions d'investissement			54 890
Remboursement d'emprunts	11	-2 799 132	-1 488 438
Encaissements d'emprunts	12	100 000	1 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		4 849 535	2 071 118
Variation de trésorerie		-1 350 527	429 677
Trésorerie au début de l'exercice		-1 554 022	-1 983 699
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-2 904 549	-1 554 022

Notes aux états financiers

Présentation de la société

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme créée en octobre 1975, elle a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les faits saillants vécus par la société durant l'exercice 2010

Les principaux faits sont :

- La libération des trois quarts restant de l'augmentation du capital.
- Le lancement de nouveaux produits:
 - Yaourt brassé en mars 2010
 - Le lait vitaminé en juillet 2010
 - Le fromage fondu en septembre 2010

Les engagements hors bilan :

- Engagements données :
 - * 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

+ des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 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 1 290 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 31/12/2010 s'élèvent à 12 336 305 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;

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

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2010 est de : 67 901 054 dinars HT. La ristourne accordée à la TDA au cours de l'année 2010 s'élève à : 4 409 390 dinars HT

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 31 décembre 2010.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Permanence des méthodes :

La convention de la permanence des méthodes exige que les mêmes méthodes de prise en compte, de mesure et de présentation soient utilisées par l'entreprise d'une période à l'autre. L'application de cette convention permet la comparaison dans le temps de l'information comptable et favorise les prédictions financières. La permanence de méthodes ne justifie pas, cependant, une rigidité nuisible à l'image fidèle que doivent refléter les états financiers.

Dans ce cadre, la société Tunisie Lait a changé la méthode de valorisation du stock de la méthode cout moyen pondéré vers la méthode FIFO pour quelques articles de matière première. Cette méthode traduit mieux les règles d'épuisement des stocks pratiqués par la société.

1.3 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 sur trois ans.

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.

Le taux d'amortissement du matériel non exploité est réduit, il traduit notamment l'obsolescence. En ce qui concerne le matériel laitier, la durée de vie utile est réexaminée pour vérifier les attentes des avantages économiques futurs et leur répartition dans le temps. Le taux d'amortissement a été réduit de 10% à 6,67%.

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 sauf le lait demi écrémé au prix de vente. (Valeur de réalisation)

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2010 une valeur brute de 1 451 507 dinars et une valeur nette comptable de 101 488 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2010			31/12/2009
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
- Transfert de technologie	674 380	664 800	9 580	11 175
- Marques	21 563	11 177	10 386	10 128
- Dessins et enseignes	193 711	168 936	24 775	33 137
- Logiciels	531 293	505 106	26 187	84 322
- Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
- Logiciels encours Navision	26 576		26 576	20 792
TOTAL	1 451 507	1 350 019	101 488	163 539

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2009 une valeur brute de 78 968 388 dinars et une valeur nette comptable de 25 576 136 dinars. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2010			31/12/2009
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 388 476	5 661 491	5 726 985	5 845 823
Inst.agencement, aménagement constructions	2 410 556	1 483 420	927 137	944 400
Matériel et outillage	51 556 842	39 664 863	11 891 978	11 647 991
Matériel de transport	3 256 954	2 333 947	923 007	1 182 483
Matériel restaurant et sécurité	399 468	356 302	43 165	53 653
Inst.agencement, aménagement divers	2 451 656	1 409 761	1 041 895	760 537
Équipement de bureau	462 779	372 755	90 024	97 777
Équipement informatique	963 265	863 796	99 468	112 523
Emballage récupérable	1 771 872	1 245 839	526 033	509 836

Immobilisations corporelles en cours	1 564 719	67	1 564 652	1 901 738
Matériel de transport en leasing	0		0	48 059
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 012	2 783	3 162
Matériel fluide dans construction d'autrui	0	0	0	0
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	85 909	0	85 909	116 965
TOTAL	78 969 388	53 393 252	25 576 136	25 878 048

Les acquisitions au 31 Décembre 2010 en immobilisations corporelles, totalisant 2 454 238 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	30/12/2010	31/12/2009
Constructions	77 736	29 301
Agencement et aménagement des constructions	43 659	311 983
Matériel et outillage	1 738 771	1 593 158
Matériel de transport	159 025	36 852
Matériel de sécurité		4 081
Agencements aménagements divers	112 840	99 322
Équipement informatique et bureau	21 820	46 969
Emballage récupérable	202 456	247 789
Matériel de transport en leasing		594
Matériel de transport en cours		84 398
Installation Gaz naturel en cours		133 658
Porte d'entrée en cours		33 281
Avances et acomptes s/immob en cours	97 930	131 919
IAAA en cours chez TLD		164 499
Matériel laitier en cours chez TLD		21 234
total	2 454 238	2 939 038

Les acquisitions au 31 Décembre 2010 en immobilisations incorporelles, totalisant 17 391 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	30/12/2010	31/12/2009
Dépôt de marques	1 320	3 779
Logiciels	10 287	26 682
Logiciel en cours Navision	5 784	20 791
total	17 391	51 252

Les cessions de l'exercice 2010, totalisant 256 280 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant Brut 2010	Amort. 2010	Montant Net 2010
Cession matériel de transport	247 164	209 093	38 071
Cession équipements de bureau	439	439	0
Cession emballage	8 677	8 677	0
Total	256 280	218 209	38 071

Dont TDA	41 831	17 617	24 215
----------	--------	--------	--------

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2010 les montants suivants :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	30/12/2010	31/12/2009
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 à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres à la SMBSA Houda Rejjich	3 000	3 000
Les titres à la SMBSA zitouna ben hassen	5 000	5 000
Les titres à la SOCOLAIV JAWDA	25 000	
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-25 000	-25 000
Prêts au personnel	364 773	387 994
Les dépôts et cautionnement	90 539	112 539
Total	6 684 663	6 704 884

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars. Au cours de l'année 2010 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société SOCOLAIV JAWDA pour 25 000 DT

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 31/12/2010 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2010	Montant 2009
STC personnel partant 2007	0	110 805
Publicité CANDIA 2007	0	160 700
Publicité 2008	0	523 096
Publicité 2009	475 061	950 121
STC personnel partant 2009	412 545	687 576
Publicité 2010	1 007 062	0
STC personnel partant 2010	511 131	0
Publicité 2010 GMS chez TDA	235 112	
Total	2 640 910	2 432 298

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2010 la somme de 17 504 622 dinars et se composent de :

DESIGNATIONS	Valeur brute 2010	Valeur brute 2009
- Matières premières	1 633 305	904 619
- Autres produits consommables	236 783	151 115
- Pièces de rechange	3 174 168	2 840 966
- Matières d'emballage	3 699 365	4 020 709
- Stock dans les ateliers	453 888	1 516 983
- Stock produits en-cours	21 505	24 461
- Produits finis	9 151 064	3 645 120
Total brut	18 370 078	13 103 973
Provision pour dépréciation	-865 456	-1 103 191
Total net	17 504 622	12 000 782

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

DESIGNATIONS	valeur brute 2010	valeur brute 2009
Clients ordinaires	6 479 998	15 614 259
Clients retenues de grantie	25 667	25 667

Clients effets à recevoir	7 207 060	301 936
Clients douteux	1 102 926	1 017 390
Clients chèques impayés	997 369	1 008 948
Clients traites impayées	2 231 519	2 309 987
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients au 31/12/2010	-4 733 594	-4 276 460
Compte d'attente virements collectivités	12 013	-8 944
total	13 303 752	15 973 575

L'entreprise a constitué au 31 Décembre 2010 une provision de 77 994 dinars. Une reprise de 77 075 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2010 est de 5 004 286 dinars.

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute	Provisions	Valeur brute	Provisions
	2010		au 31/12/10	2009
Clients ordinaires	6 479 998	880 968	15 614 259	920 580
Clients retenues de garantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	7 207 060		301 936	
Clients douteux	1 102 926	1 017 389	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	997 369	997 368	1 008 948	995 311
Clients traites impayées	2 231 519	2 108 561	2 309 987	2 070 086
Total	18 044 540	5 004 286	20 278 186	5 003 367

Note A.7 - Autres actifs courants

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Fournisseurs avances & acomptes	477 346	125 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	32 093	30 072
UGTT		1 526
Créances envers l'État	3 092 691	1 571 410
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	361 678	3 375 122
Prime de stockage à recevoir de Gilait	3 528 800	2 170 577
Commission s/ achat poudre CANDIA + INEOS	314 585	217 221
Support marketing Tetra Pak	513 801	66 161
Compte d'attente R/S clients	743	
Interet sur prêts fournisseurs	632	
Charges constatées d'avance	146 160	122 890
Total Brut	8 520 049	7 731 829
Provisions	-71 074	-71 074
Total	8 448 974	7 660 755

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2010 un solde débiteur de 429 649 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2010 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Chèques à encaisser	7 717	
Effets à l'encaissement	121 396	- 1 986
Effets à l'escompte	259 088	7 128
BNA		160 473
B H	28 228	
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 292	1 327
Caisse	8 346	10 317

Total	429 649	180 841
-------	---------	---------

Note P.1 - capitaux propres :
Variation des capitaux propres

DESIGNATIONS	30/12/2010	30/12/2009	Variations
- Capital social	40 000 000	40 000 000	0
- Capital souscrit appelé non versé	0	-7 500 000	-7 500 000
- Réserves	519 490	494 237	-25 253
- Autres capitaux propres	628 298	712 949	84 651
- Résultat reporté	-14 577 085	-12 706 803	1 870 282
- Résultat de l'exercice	-1 670 034	-1 870 281	25 109
Total des capitaux propres avant affectation des résultats	24 900 669	19 130 102	-5 545 213

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2010 la somme de 519 490 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 628 298 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme d'un déficit de 14 577 085 dinars :

DESIGNATIONS	31/12/2010	31/12/2009
- Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 669
- 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
- resultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
- resultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
- resultat de l'exercice 2008	3 785 167	3 785 167
-résultat de l'exercice 2009	1 870 281	
Total	14 577 085	12 706 803

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2010 la somme de 14 701 885 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2010	31/12/2009
- Crédit BNA	5 000 000	5 625 000
- Crédit BH	1 358 267	1 486 935
- Crédit consolidation STB	1 225 500	1 379 500

- Crédit Ste El Istifa	1 222 946	1 380 742
- Crédit BNA d'assainissement	2 500 000	3 333 333
- Crédit STB d'investissement	637 500	1 062 500
- Crédit BNA 1700 MD	1 440 000	1 600 000
- Crédit BNA investissement 1600 MD	1 100 000	
- Emprunt OCT	217 072	433 872
- Dépôts cautionnements reçus	600	600
Total	14 701 885	16 302 482

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 14 019 360 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	30/12/2010	31/12/2009
- Fournisseurs	12 448 659	13 045 166
- Fournisseurs retenues de garantie	0	0
- Fournisseurs effets à payer	1 320 705	1 713 824
- Fournisseurs factures non parvenues	300 033	301 771
- Comptes d'attentes GMS	-50 036	-133 011
Total	14 019 360	9 419 576

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 31 décembre 2010 la somme de 2 509 636 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2010	31/12/2009
- U G T T		
- Clients dettes / emb consignés	586 892	235 627
- Personnel prêt à +an	0	0
- Rémunérations dues au personnel	25 808	44 960
- Personnel provisions pour congés payés	120 000	80 000
- Personnel charges à payer	314 361	259 837
- Personnel oppositions	11 910	14 535
- État	238 273	520 749
- CNSS	283 328	207 962
- CNSS regime complementaire	-44 292	-27 950
CARTE Assurance Groupe	-6 166	
UGTT	2 268	
- Crédietur divers TDA	75 008	61 294
- Diverses charges à payer	873 299	732 524
- Compte d'attente banque débit	34 018	52 795

- Obligation cautionnée		427 434
Produits constatés d'avance	-5 070	
Total	2 509 636	2 609 767

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 13 389 181 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	505 910
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	131 486	151 835
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	357 275
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	160 000	
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	216 800
Crédit financement stock BNA	5 000 000	3 900 000
Crédit financement stock BH	0	1 100 000
Crédit financement stock STB	2 200 000	3 200 000
Intérêts courus	151 567	173 468
Banque BH		68 422
Banque BNA	1 286 128	0
Banque STB	1 079 589	1 666 441
Banque BIAT	968 481	0
Total	13 389 181	12 910 281

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 73 420 947 dinars et se détaille par famille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2010	31/12/2009
Ventes lait	43 887 232	54 290 252
Ventes lben et raieb	2 341 074	1 903 107
Ventes lait aromatisé	2 216 168	1 484 125
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	226 283	2 673 197
Ventes crème dessert	361 267	426 409
Ventes yaourt à boire	896 789	125 615
Ventes petit Doux		-139

Ventes petit costaud	12 196 140	6 490 519
Ventes beurre	4 429 739	4 602 733
Ventes crème fraîche	1 313 230	1 026 946
Ventes lait à l'étranger	6 312 734	4 522 190
Vente yaourt à l'étranger	566 819	0
Transport sur ventes	929	19 898
Vente fromage fondu	35 117	
Ventes autres	55 198	68 375
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-4 409 390	-4 212 279
Total	70 429 330	73 420 947

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 3 311 421 dinars et se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2010	31/12/2009
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse générale de compensation	0	0
Loyers reçus	2 700	0
Autres produits divers ordinaires (vente genises)	6 367	133 913
Quotes-parts des subventions d'investissement	84 651	80 077
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	7 745	66 295
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie		6 010
Retenu sur transport du personnel	11 586	14 763
Remboursement frais de stockage de lait	3 198 372	2 829 746
Total	3 311 421	3 130 804

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 5 505 944 dinars détaillée comme suit:

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2010	31/12/2009
Stock initial de produits finis	-3 645 120	-1 643 376
Stock final de produits finis	9 151 064	3 645 120
Total	5 505 944	2 001 744

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 68 187 101 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 2010	Valeur 2009
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 458 853	9 931 464
Achat lait frais	42 402 798	43 458 197
Achat sucre	976 239	455 552
Achat ferment	283 957	194 450
Achat fruits	7 668	11 542
Achat poudre 0% MG	3 143 642	2 284 169
Achat crème pasteurisée	7 140	6 926
Achat arômes	210 124	165 777
Achat poudre 26% MG	1 793 847	157 802
Achat autres matières premières	745 631	814 655
Achat MGLA	755 165	
Achat Fromage à la transformation	294 219	
Achat caseine alimentaire	59 629	
Total achat matières premières	50 680 058	47 549 071
Achat fuel		11 399
Achat gasoil	288 593	208 289
Achat pièces de rechange locales	750 189	790 420
Achat produits chimiques	762 494	743 729
Achat pièces de rechange étrangères	485 850	477 481
Achat fourniture de bureau	24 473	29 799
Achat fourniture laboratoire	34 477	36 974
Achat autres matières consommables	282 841	418 359
Total achat matières consommables	2 628 916	2 716 450
Achat thermoformable	1 258 960	679 640
Achat barquettes et plateaux	26 321	44 759
Achat étiquettes	205 052	105 823
Achat film rétractable	593 234	600 390
Achat colle locale	64 125	16 017
Achat caisses et plaques en carton	143 595	129 716
Achats décor yaourt	268 132	278 499
Achat alu bedia	63 122	58 436
Achat seaux crème fraîche	16 871	10 605
Achat bouchons	489 564	442 719
Achat pots	210 394	171 279
Achat film étiro rétractable	71 553	109 006
Achat granulé (PEHD)	2 209 575	1 174 708
Achat colle importée		15 966
Achat alu bouteilles	121 638	190 057
Achat paquets	5 968 051	9 627 901
Achat alsawax		2 224
Achat alsapac		27 550
Achats divers emballages pour fromagerie	169 722	
Achat autres emballages	397 005	284 707
Total achat emballages	12 276 915	13 970 002
Achat électricité	1 520 887	1 197 514
Achat d'eau	437 367	332 539
Achat essences	32 411	91 009
Achat Gaz	621 440	587 749
Achat petit outillage		0
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	4 588	131 411
Achat autres fournitures et produits non stockables	49 081	2 956
Achats de materiel equipement & travaux	5 158	15 060
Achats lait UHT 1/2 écrémé		179 998
Achat de marchandises	6 400	
Achats lies modif comptable	14 817	9 204
RRR Obtenus/Achats	-330 776	-494 941
Total achat autres fournitures et produits non stockables	2 361 373	2 052 499
Totaux	67 947 263	66 288 022
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 219 014	-9 458 853
Total	68 187 101	66 760 634

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2010 la somme de 3 943 482 dinars et se composent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS
--------------	----------

	31/12/2010	31/12/2009
Salaires & compléments de salaires	3 400 938	3 455 744
Charges sociales	637 401	708 968
Autres charges sociales	57 850	90 913
Charges de Personnel liées à une Modification comptable	32 223	1 888
Remboursement 50/50	-184 929	
Total	3 943 482	4 775 887

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 4 715 385 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Immobilisations incorporelles	79 442	83 588
Constructions	259 154	256 526
Installations, agencements, aménagements constructions	140 987	116 631
Matériel et outillages	1 494 785	2 220 272
Matériel de transport	424 330	643 068
Matériel de restaurant et de sécurité	10 488	10 345
Installation, agencement et aménagement divers	123 721	117 760
Mobilier de bureau	14 501	15 584
Matériel informatique	28 126	28 689
Emballages récupérables	186 259	157 859
Matériel de transport en leasing	4 108	8 568
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	379	2 484
Provision pour dépréciation des stocks	40 434	79 634
Amortissement des charges à répartir	2 195 335	1 701 111
Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. Financières	5 539	
Dotations aux amortiss.& provisions liées à modifications comptables	-14 952	
Provisions pour dépréciation des créances	77 994	43 145
Transfert de charge d'amortissement		-111 324
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	-278 170	-106 898
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-77 075	-35 516
Total	4 715 385	5 231 526

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 2 056 866 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Sous traitance générale	110 019	1 751
Loyers et charges locatives	21 319	20 807
Entretien et réparations	289 520	265 876
Primes d'assurance	81 053	85 532

Assistance technique	41 836	59 478
Études, recherches, formation & documentation	64 039	12 030
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	202 870	258 035
Publicité, publications et annonces	15 717	8 693
Subventions et dons	109 777	133 196
Transport	4	5 930
Autres frais sur vente (Export)	54 668	33 955
Voyages, déplacements, missions et réceptions	84 802	79 585
Frais postaux	54 150	63 623
Commissions bancaires	136 758	132 239
Jetons de présence	80 811	81 250
Redevance pour concession de marque	495 815	357 485
TFP	33 062	39 266
Ristourne sur frais de formation	-34 978	-95 344
FOPROLOS	33 062	32 538
TCL	18 026	17 109
Droits d'enregistrement et de timbres	17 480	47 330
Taxes sur les véhicules	32 855	41 347
Autres droits et taxes	2 676	4 136
Autres charges concernant l'exercice 2009	120 087	47 100
Transfert de charges	-3 356	-26 735
Ristourne sur frais de formation concernant exercices antérieurs	-5 210	
RRR Obtenus/serv. Ext. Liés à modification compt.		-4 707
Total	2 056 866	1 701 503

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 2 202 119 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Intérêts des emprunts	981 019	1 084 090
Intérêts des comptes courants	85 327	321 440
Intérêts des effets remis à l'escompte	544 559	384 208
Intérêts sur crédit de financement de stock	411 441	409 846
Intérêts/crédit relais		99 548
Intérêts/crédit compagne		13 746
Intérêts financement en devise	74 349	226 625
Intérêts des obligations cautionnées	2 659	27 233
Pertes de change	224 575	376 679
Intérêts des autres dettes	2 110	2 936
Charges financières concernant l'exercice 2009	3 232	-8 845
Intérêts bancaires	-1 528	-966
Intérêts /chèques impayés		-42
Intérêts /prêts	-16 014	-24 351
Gains de changes	-88 829	-84 045
Produits financiers concernant l'exercice 2009	-20 781	-667
Total	2 202 119	2 827 434

Note R.9 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 287 215 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Produits nets /cession d'immobilisations	39 827	407 752
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	18 128	
Produits publicitaires & support Marketing	228 259	207 933
Produits divers ordinaires	1 001	4 822
Total	287 215	620 507

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 31 434 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2009
Charges nettes /cessions d'immobilisations	3 091	172 374
Charges diverses ordinaires	12 028	14 024
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	656	
Pénalités et contraventions	15 659	7 171
Total	31 434	193 569

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

Messieurs Les actionnaires de la société Tunisie lait,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société Tunisie Lait arrêtés au 31 Décembre 2010 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

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

02- 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 pouvant avoir un impact sur les états financiers.

03- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, 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 de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 2 mai 2011

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

**Rapport spécial du Commissaire aux
Comptes Exercice clos i 31 décembre 2010**

Messieurs les actionnaires de la société TUNISIE LAIT

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés appartenant au groupe, nous reportons ci-dessus sur les conventions en rapport avec les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions, et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2010 :

- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 1 100 000 dinars,
- Une convention de fixation d'un taux de retour préétabli avec la TDA

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieur, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre timbre 2010 ;

- Une convention de crédit de 1 600 000 dinars avec la BNA
- Une convention de crédit de 5 000 000 dinars avec la STB,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 880 000 dinars avec la STB,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 893 580 dinars avec la société << EL ISTIFA »,
- Une convention de crédit de consolidation de 1830 000 dinars avec la BH,
- Une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA,
- Une convention de crédit: de 1 700 000 dinars avec la BNA,

C- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

C.I- Les obligations e engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération servie au cours de l'année 2010 s'est élevée à 159 651 dinars. Elle comprend le salaire et diverses p: mes.
- Des bons de carburant pour voitures de fonction ont été alloués pour un total de 12 330 dinars.
- Prise en charge téléphone

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Acquisitions divers matériels auprès de la TLD pour un montant de 510 785 DT,
- Acquisition d'emballage auprès de la TLD pour un montant de 10 330 DT,
- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 67 901 054 DT Hors taxes
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 4 409 390 hors taxe en contrepartie de la commercialisation des produits,
- des ventes à la TDA les équipements et du matériel de transport pour un prix de 30 000 Dinars
- des achats de lait cru pour 1 310 730 DT TTC auprès de là S.M.B.S.A El houda rejich,
- des achats de lait cru auprès de la SMBA Zitouna pour un montant de 294 413 DT,
- diverses dépenses payées à la place de la TDA pour un montant de 187 894 DT,

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres coir entions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales,

Tunis le, 2 mai 2011

**Le Commissaire aux Comptes
HAMMI LOTFI**