

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

**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 12 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur lotfi HAMMI.

**Etats financiers clos au 31 Decembre 2011**

(Exprimés en Dinars Tunisien)

**ACTIFS**

N O M	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 485 384	1 451 507
- Amortissements		-1 376 312	-1 350 019
		<b>109 072</b>	<b>101 488</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	86 049 469	78 969 388
- Amortissements		-56 262 711	-53 393 252
		<b>29 786 759</b>	<b>25 576 136</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	6 782 019	6 684 663
- Provisions		-1 102 519	- 181 844
		<b>5 679 500</b>	<b>6 502 818</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>35 575 330</b>	<b>32 180 442</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>1 699 589</b>	<b>2 640 910</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>37 274 920</b>	<b>34 821 353</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>A5</b>	12 909 987	18 370 078
- Provisions		- 953 131	- 865 456
		<b>11 956 857</b>	<b>17 504 622</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	22 512 231	13 303 752
- Provisions		-5 077 935	-5 004 286
		<b>17 434 297</b>	<b>8 299 465</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	8 458 964	8 520 049
- Provisions		- 71 074	- 71 074
		<b>8 387 890</b>	<b>8 448 974</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>103 500</b>	<b>16 667</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>3 061 123</b>	<b>429 649</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>40 943 667</b>	<b>34 699 377</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>78 218 587</b>	<b>69 520 730</b>

(\*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2011****(Exprimés en Dinars Tunisien)****PASSIFS**

Nom	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			
Capital souscrit - appelé versé	<b>P1</b>	<b>40 000 000</b>	40 000 000
Réserves	<b>P2</b>	544 907	519 490
autres capitaux propres	<b>P3</b>	568 347	628 298
resultats reportés	<b>P4</b>	-16 247 119	-14 577 085
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>24 866 135</b>	<b>26 570 703</b>
Résultat net de l'exercice		-3 394 402	-1 670 034
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>21 471 733</b>	<b>24 900 669</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
-			
Emprunts	<b>P5</b>	17 533 902	14 701 885
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>17 533 902</b>	<b>14 701 885</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	14 560 360	14 019 360
<b><u>Autres passifs courants</u></b>	<b>P7</b>	4 363 621	2 509 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P8</b>	20 288 972	13 389 181
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>39 212 952</b>	<b>29 918 177</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>56 746 854</b>	<b>44 620 061</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>78 218 587</b>	<b>69 520 730</b>

**Etats financiers clos au 31 Decembre 2011**

(Exprimés en Dinars Tunisien)

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	<b>R1</b>	89 468 125	70 429 331
Autres produits	<b>R2</b>	7 529 253	3 311 421
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>96 997 378</b>	<b>73 740 752</b>
-		-	-
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
-		-	-
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	7 185 542	-5 505 944
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	76 708 538	68 187 101
Charges du personnel	<b>R5</b>	4 480 802	3 943 482
Dotations aux amortissements	<b>R6</b>	4 758 811	4 946 663
Dotations aux provisions	<b>R6</b>	1 081 997	- 231 277
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	2 969 234	2 056 866
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>97 184 925</b>	<b>73 396 890</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>- 187 546</b>	<b>343 862</b>
-			
Charges financières nettes	<b>R8</b>	-2 780 436	-2 202 119
Autres gains ordinaires	<b>R9</b>	28 512	287 215
Autres pertes ordinaires	<b>R10</b>	- 365 738	- 31 434
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-3 305 209</b>	<b>-1 602 476</b>
Impôt sur les sociétés		89 194	67 558
-			
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-3 394 402</b>	<b>-1 670 034</b>
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-3 394 402</b>	<b>-1 670 034</b>

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

	NOTES	au 31 décembre	
		2011	2010
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b><u>Résultat net</u></b>		-3 394 402	-1 670 034
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	3 904 439	2 232 262
* Variation des :			
Stocks	2	5 460 091	-5 266 106
Créances	3	-9 208 479	2 669 823
Autres actifs	4	1 002 406	-996 832
Fournisseurs et autres dettes	5	2 449 687	-1 030 423
* Plus ou moins values de cession		-2 845	-36 736
* Ajustement du compte fonds social	6	25 417	25 253
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</u></b>		<b>236 313</b>	<b>-4 072 792</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-7 128 043	-2 440 508
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	2 845	293 017
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-230 000	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	160 087	178 721
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u></b>		<b>-7 195 111</b>	<b>-2 127 270</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
-			
Encaissements suite à l'émission d'actions			7 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-126 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		39 167	338 667
Encaissement de subventions d'investissement			
Remboursement d'emprunts	11	-2 667 017	-2 799 132
Encaissements d'emprunts	12	7 208 000	100 000
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>4 454 149</b>	<b>4 849 535</b>
<b><u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</u></b>			
Compte d'attente de conversion			
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>-2 504 649</b>	<b>-1 350 527</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-2 904 550	-1 554 022
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 409 198	-2 904 550

## 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'année 2011.

- La baisse du prix du lait 1/2 écrémé en janvier 2011.
- La perturbation du programme de stockage de lait.
- Le séchage du lait pour le compte de la TLD

### 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 le 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

+ des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

\* à la BIAT :

+ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

- 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 1 100 100,756 dinars

Les effets escomptés non échus au 31/12/2011 s'élèvent à 13 912 639 DT.

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

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA" et 52,04% du capital libéré.

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 2011 est de : 87 450 638 dinars HT.

La ristourne accordée à la TDA au cours de l'année 2011 s'élève à: 5 634 965 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.

### 1.3 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.

#### B - Valeurs d'exploitations

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

Les stocks des matières premières et emballages sont valorisés à leurs derniers prix hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2011 une valeur brute de 1 485 384 dinars et une valeur nette comptable 109 072 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2011	Valeurs nettes 2010
Transfert de technologie	678 365	666 795	11 569	9 580
Marques	22 106	12 273	9 833	10 386
Dessins et enseignes	204 432	174 077	30 355	24 775
Logiciels	547 477	523 167	24 311	26 187
Projet de partenariat en cours			-	3 985
Logiciel en cours	33 004		33 004	26 576
<b>total</b>	<b>1 485 384</b>	<b>1 376 312</b>	<b>109 072</b>	<b>101 488</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 86 049 469 dinars et une valeur nette comptable de 29 786 759 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2011	Valeurs nettes 2010
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 842 252	5 941 037	5 901 215	5 726 985
Inst.agencement, aménagement constructions	2 505 581	1 629 194	876 386	927 137
Matériel et outillage	55 168 707	41 341 203	13 827 504	11 891 978
Matériel de transport	3 344 656	2 775 387	569 269	923 007
Matériel restaurant et sécurité	400 022	366 690	33 332	43 165
Inst.agencement, aménagement divers	2 549 973	1 548 224	1 001 748	1 041 895
Équipement de bureau	476 852	387 077	89 775	90 024
Équipement informatique	976 756	891 321	85 435	99 468
Emballage récupérable	1 950 703	1 381 119	569 584	526 033
Immobilisations corporelles en cours	4 078 650	67	4 078 583	1 564 652
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 391	2 403	2 783
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	98 424	0	98 424	85 909
	<b>86 049 469</b>	<b>56 262 711</b>	<b>29 786 759</b>	<b>25 576 136</b>



**Les acquisitions au 31 Décembre 2011 en immobilisations incorporelles, totalisant 33 877 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Dépôt de marques	543	1 320
Dessins & enseignes	10 721	
Logiciels	16 185	10 287
Logiciel en cours (Navision)	6 428	5 784
<b>total</b>	<b>33 877</b>	<b>17 391</b>

**Les acquisitions au 31 Décembre 2011 en immobilisations corporelles, totalisant 7 094 168 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Constructions	100 764	77 736
Agencement et aménagement des constructions	35 321	43 659
Matériel et outillage	2 449 034	1 738 771
Matériel de transport	87 522	159 025
Matériel de restauration	554	
Agencements aménagements divers	98 250	112 840
Équipement informatique et bureau	27 564	21 820
Emballage récupérable	206 552	202 456
Matériel lait aromatisé & jus en cours	1 765 711	
Unité de traitement d'eau en cours	944 143	
Modification process pour jus et lait aromatisé en cours	420 023	
Grosse Reparation Hydrolok en cours	245 725	
I.A.A en cours chez TLD		97 930
Projet mise à niveau REP en cours	9 365	
Divers investissements unité sechage ne cours	580 980	
Révision TBA 8 en cours	110 142	
Avances et acomptes s/immob en cours	12 515	
<b>total</b>	<b>7 094 166</b>	<b>2 454 238</b>

**Les cessions de l'exercice 2011, totalisant un montant net de 14 087 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant Brut 2011	Amort. 2011	Montant Net 2011
Cession emballage	14 087	14 087	0
<b>Total</b>	<b>14 087</b>	<b>14 087</b>	<b>0</b>

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

Cette rubrique abrite au 31-12-2011 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2010	Montant 2010
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Les titres de participation à la SOCOLAIV JAWDA	50 000	25 000
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-	25 000
Prêts au personnel	445 584	364 773
Les dépôts et cautionnement	57 086	90 539
<b>Total</b>	<b>6 782 019</b>	<b>6 684 663</b>

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 1020 675 au 31/12/2011.

Au cours de l'année 2011 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société SOCOLAIV JAWDA pour une valeur de 25 000

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

Cette rubrique comporte au 31/12/2011 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Publicité 2009	-	475 061
STC personnel partant 2009	137 515	412 545
Publicité 2010	503 531	1 007 062
STC personnel partant 2010	335 886	511 131
Publicité 2010 GMS chez TDA	114 803	235 112
Frais de publicité 2011	395 560	-
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2011	206 348	-
Insertions publicitaires Magas. Gene 2008	5 946	
<b>Total</b>	<b>1 699 589</b>	<b>2 640 910</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 12 909 987 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur brute 2011	Valeur brute 2010
Matières premières	1 919 233	1 633 305
Autres produits consommables	367 374	236 783
Pièces de rechange	3 823 493	3 174 168
Matières d'emballage	4 301 901	3 699 365
Stock dans les ateliers	484 286	453 888
Stock produits en-cours	48 177	21 505
Produits finis	1 965 522	9 151 064
<b>Total Brut</b>	<b>12 909 987</b>	<b>18 370 078</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-953 131</b>	<b>-865 456</b>
<b>Total Net</b>	<b>11 956 856</b>	<b>17 504 622</b>

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

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2011	Valeur brute 2010
Clients ordinaires	10 862 737	6 479 998
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	12 870 160	7 207 060
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 282 164	2 231 519
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	-5 634 966	-4 733 594
Compte d'attente virements collectivités	25 381	12 013
<b>total</b>	<b>22 512 231</b>	<b>13 303 752</b>

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2011	Provisions au 31/12/11	Valeur brute 2010	Provisions au 31/12/10
Clients ordinaires	10 862 737	903 972	6 479 998	880 968
Clients retenues de garantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	12 870 160		7 207 060	
Clients douteux	1 102 926	1 017 389	1 102 926	1 017 389
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 282 164	2 159 206	2 231 519	2 108 561
<b>total</b>	<b>28 141 023</b>	<b>5 077 935</b>	<b>18 044 540</b>	<b>5 004 286</b>

TUNISIE LAITa constitué au 31 Décembre 2011 une provision de 435 853 dinars. Une reprise de 362 205 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2011 est de 5 077 935 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 8 458 964 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Fournisseurs avances & acomptes	169 498	477 346
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	61 240	32 093
Créances envers l'État	2 173 413	3 092 691
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	592 649	361 678
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 562 947	3 528 800
Commission s/ achat poudre CANDIA + INEOS	200 079	314 585
Support marketing Tetra Pak	453 134	513 801
Prime de compensation lait	232 133	
Prime de séchage	1 516 838	
Divers produits à recevoir	329 140	
Compte d'attente R/S clients	1 161	743
Interet sur prêts fournisseurs		632
Charges constatées d'avance	115 213	146 160
<b>Total Brut</b>	<b>8 458 964</b>	<b>8 520 049</b>
Provisions	-71 074	-71 074
<b>Total</b>	<b>8 387 890</b>	<b>8 448 974</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2011 un solde débiteur de 3 061 123 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2011 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Chèques à encaisser	1 032 714	7 717
Effets à l'encaissement	3 450	121 396
Effets à l'escompte	1 929 998	259 088
STB	82 219	
B H		28 228
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 256	1 292
Caisse	7 904	8 346
<b>Total</b>	<b>3 061 123</b>	<b>429 649</b>

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

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Capital souscrit - appelé non versé	0		0
Réserves	544 907	519 490	-25 417
Autres capitaux propres	568 347	628 298	59 951
Résultat reporté	-16 247 119	-14 577 085	1 670 034
résultat de l'exercice	-3 394 402	-1 670 034	1 724 368
<b>Total</b>	<b>21 471 733</b>	<b>24 900 670</b>	<b>3 428 935</b>

**Note P.2 - Réserves :**

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2011 la somme de 544 907 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 568 347 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

**Note P.4- Résultats reportés :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 16 247 119 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
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
resultat de l'exercice 2009	1 870 281	1 870 281
resultat de l'exercice 2010	1 670 034	
<b>Total</b>	<b>16 247 119</b>	<b>14 577 085</b>

**Note P.5- Emprunts :**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2011 la somme de 17 533 902 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Crédit BNA	4 375 000	5 000 000
Crédit BH	1 225 212	1 358 267
Crédit consolidation STB	1 071 500	1 225 500
Crédit Ste El Istifa	1 065 150	1 222 946
Crédit STB d'investissement	1 666 667	2 500 000
Crédit BNA 1700 MD	212 500	637 500
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 120 000	1 440 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	990 000	1 100 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	800 000	-
Emprunt BIAT 5 000 000 D d'investissement	4 545 455	-
Emprunt BIAT 508 MD (maitrise d'energie)	461 818	-
Emprunt OCT	0	217 072
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>17 533 902</b>	<b>14 701 885</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 14 560 360 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Fournisseurs	12 432 590	12 448 659
Fournisseurs effets à payer	1 950 505	1 320 705
Fournisseurs factures non parvenues	228 246	300 033
Comptes d'attentes GMS	-50 980	-50 036
<b>Total</b>	<b>14 560 360</b>	<b>14 019 360</b>

**Note P.7 - Autres passifs courants :**

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 4 363 621 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Clients dettes / emb consignés	993 995	586 892
Personnel produits à recevoir	86	0
Rémunérations dues au personnel	-3	25 808
Personnel provisions pour congés payés	240 000	120 000
Personnel charges à payer	466 130	314 361
Personnel oppositions	11 100	11 910
État	486 466	238 273
CNSS	263 710	283 328
CNSS régime complémentaire	951	-44 292
CARTE Assurance Groupe	-2 034	-6 166
UGTT		2 268
Créditeur Divers TDA	8 374	75 008
Diverses charges à payer	1 858 153	873 299
Compte d'attente banque débit	36 630	34 018
Produits constatés d'avance	62	-5 070
<b>Total</b>	<b>4 363 621</b>	<b>2 509 636</b>



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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 20 288 972 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
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	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	169 452	131 486
Echéances -1 an Emprunt BNA 1100 MD	110 000	-
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	320 000	160 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	217 072	216 800
Echéances -1 an/emprunt BIAT 5000 MD	454 545	
Echéances -1 an/emprunt BIAT 508 MD	46 182	
Crédit financement stock BNA	4 200 000	5 000 000
Crédit financement stock BH	-	-
Crédit financement stock STB	2 100 000	2 200 000
Crédit financement stock BIAT	1 800 000	
Intérêts courus	206 269	151 567
Banque BH	8 468	
Banque BNA	5 208 485	1 286 128
Banque STB		1 079 589
Banque BIAT	3 253 368	968 481
<b>Total</b>	<b>20 288 972</b>	<b>13 389 181</b>

**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 2011 la somme de 89 468 125 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2011	Montant 2010
Ventes lait	57 098 950	43 887 232
Ventes Iben et raieb	2 075 462	2 341 074
Ventes lait aromatisé	2 798 554	2 216 168
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	674 129	226 283
Ventes crème dessert	734 274	361 267
Ventes yaourt à boire	638 841	896 789
Ventes P'tit Doux	16 348 385	12 196 140
Ventes beurre	5 611 054	4 429 739
Ventes crème fraîche	1 424 325	1 313 230
Ventes lait à l'étranger	4 627 413	6 312 734
Ventes lait aromatisé à l'étranger	62 500	566 819
Ventes P'tit Doux à l'étranger	664 492	
Ventes beurre à l'étranger	138 000	
Ventes fromage fondu à l'étranger	110 880	
Ventes autres produits à l'étranger	77 953	
Transport sur ventes	0	929
Ventes fromage fondu	57 698	35 117
Ventes Poudre	1 698 701	
Ventes autres	261 481	55 198
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-5 634 966	-4 409 390
<b>Total</b>	<b>89 468 125</b>	<b>70 429 331</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 529 253 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Loyers reçus	1 200	2 700
Autres produits divers ordinaires	1 053 252	6 367
Quotes-parts des subventions d'investissement	87 396	84 651
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	100 899	7 745
Subventions d'Exploitation (prime de compensation)	3 016 758	
Retenu sur transport du personnel	11 721	11 586
Remboursement frais de stockage de lait	1 741 190	3 198 372
Prime de sechage	1 516 838	
<b>Total</b>	<b>7 529 253</b>	<b>3 311 421</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 185 542 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Stock initial de produits finis	9 151 064	3 645 120
Stock final de produits finis	1 965 522	9 151 064
<b>Total</b>	<b>-7 185 542</b>	<b>5 505 944</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 76 708 538 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur 2011</b>	<b>Valeur 2010</b>
Stock de produits et matières .consommables au début de l'exercice	9 219 014	9 458 853
Achat lait frais	51 675 659	42 402 798
Achat sucre	1 235 657	976 239
Achat ferment	283 845	283 957
Achat fruits		7 668
Achat poudre 0% MG	830 747	3 143 642
Achat crème pasteurisée	0	7 140
Achat arômes	271 665	210 124
Achat poudre 26% MG	277 161	1 793 847
Achat autres matières premières	1 170 378	745 631
Achat MGLA		755 165
Achat Fromage à la transformation		294 219
Achat caseine alimentaire		59 629
<b>Total achat matières premières</b>	<b>55 745 112</b>	<b>50 680 058</b>
Achat gasoil	272 537	288 593
Achat pièces de rechange locales	747 410	750 189
Achat produits chimiques	1 017 274	762 494
Achat pièces de rechange étrangères	454 314	485 850
Achat fourniture de bureau	24 320	24 473
Achat fourniture laboratoire	72 925	34 477
Achat autres matières consommables	431 009	282 841
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>3 019 789</b>	<b>2 628 916</b>
Achat thermoformable	1 782 957	1 258 960
Achat barquettes et plateaux	11 424	26 321
Achat étiquettes	176 571	205 052
Achat film rétractable	657 069	593 234
Achat colle locale	25 099	64 125
Achat caisses et plaques en carton	252 035	143 595
Achats décor yaourt	310 873	268 132
Achat alu bedia	76 096	63 122
Achat seaux crème fraîche	23 406	16 871
Achat bouchons	660 460	489 564
Achat pots	203 095	210 394
Achat film etiro rétractable	114 098	71 553
Achat granulé ( PEHD )	2 982 190	2 209 575
Achat colle importée	76 417	
Achat alu bouteilles	137 964	121 638
Achat paquets	8 630 448	5 968 051
Achat emballages séchage	114 588	
Achats divers emballages pour fromagerie		169 722
Achat autres emballages	586 628	397 005
<b>Total achat emballages</b>	<b>16 821 418</b>	<b>12 276 915</b>
Achat électricité	1 774 724	1 520 887

Achat d'eau	513 211	437 367
Achat essences	79 306	32 411
Achat Gaz	927 783	621 440
Achat petit outillage	822	
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	931	4 588
Achat autres fournitures et produits non stockables	19 191	49 081
Achats de materiel equipement & travaux	2 234	5 158
Achat de marchandises	13 983	6 400
Achats lies modif comptable	10 715	14 817
RRR Obtenus/Achats	-495 231	-330 776
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>2 847 671</b>	<b>2 361 373</b>
<b>Totaux</b>	<b>78 433 989</b>	<b>67 947 263</b>
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-10 944 465	-9 219 014
<b>Total</b>	<b>76 708 538</b>	<b>68 187 101</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 4 480 802 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Salaires & compléments de salaires	3 818 463	3 400 938
Charges sociales	743 129	637 401
Autres charges sociales	127 298	57 850
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	61 859	32 223
Transfert de charges frais de personnel	-269 947	-184 929
<b>Total</b>	<b>4 480 802</b>	<b>3 943 482</b>

**Note R.6 - Dotations aux amortissements**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 4 758 811 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Immobilisations incorporelles	26 292	79 442
Constructions	279 547	259 154
Installations, agencements, aménagements constructions	145 775	140 987
Matériel et outillages	1 673 158	1 494 785
Matériel de transport	441 440	424 330
Matériel de restaurant et de sécurité	10 388	10 488
Installation, agencement et aménagement divers	138 463	123 721
Mobilier de bureau	14 322	14 501
Matériel informatique	27 525	28 126
Emballages récupérables	152 548	186 259
Matériel de transport en leasing		4 108
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	379	379
Amortissement des charges à répartir	1 848 974	2 195 335
Dotation aux amortiss.& provisions liées à modifications comptables		-14 952
<b>Total</b>	<b>4 758 811</b>	<b>4 946 663</b>

**Note R.6-2 - Dotations aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 1 081 997 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Provision pour dépréciation des stocks	112 542	40 434
Dotation aux provisions pour dépréciation des immob. Financières	920 675	5 539
Provisions pour dépréciation des créances	435 853	77 994
Transfert de charge d'amortissement		
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	-24 867	-278 170
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-362 206	-77 074
<b>Total</b>	<b>1 081 997</b>	<b>-231 277</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 969 234 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2010
Sous traitance générale	1 019 522	110 019
Loyers et charges locatives	17 353	21 319
Entretien et réparations	231 316	289 520
Primes d'assurance	70 782	81 053
Assistance technique	13 160	41 836
Études, recherches, formation & documentation	46 905	64 039
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	156 535	202 870
Publicité, publications et annonces	2 145	15 717
Subventions et dons	136 623	109 777
Transport		4
Autres frais sur vente (Export)	104 707	54 668
Voyages, déplacements, missions et réceptions	66 130	84 802
Frais postaux	45 336	54 150
Commissions bancaires	109 890	136 758
Jetons de présence	81 250	80 811
Redevance pour concession de marque	658 636	495 815
TFP	35 659	33 062
Ristourne sur frais de formation	-14 864	-34 978
FOPROLOS	35 659	33 062
TCL	17 109	18 026
Droits d'enregistrement et de timbres	39 766	17 480
Taxes sur les véhicules	32 208	32 855
Autres droits et taxes	2 481	2 676
Autres charges concernant exercices antérieurs	54 252	120 087
Autres charges concernant séchage	11 109	
Transfert de charges	-4 436	-3 356
Ristourne sur frais de formation concerant exercices anterieurs		-5 210
<b>Total</b>	<b>2 969 234</b>	<b>2 056 866</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 778 271 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Intérêts des emprunts	965 625	981 019
Intérêts des comptes courants	293 261	85 327
Intérêts des effets remis à l'escompte	692 662	544 559
Intérêts sur crédit de financement de stock	451 650	411 441
Intérêts financement en devise	158 258	74 349
Intérêts des obligations cautionnées		2 659
Pertes de change	274 782	224 575
Intérêts des autres dettes	5 279	2 110
Charges financières concernant l'exercice 2010	1 266	3 232
Intérêts bancaires	-1 673	-1 528
Intérêts /prêts	-2 831	-16 014
Gains de changes	-62 520	-88 829
Produits financiers	4 676	-20 781
<b>Total</b>	<b>2 780 436</b>	<b>2 202 119</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 28 512 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Produits nets /cession d'immobilisations	2 845	39 827
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	25 220	18 128
Produits publicitaires & support Marketing	-	228 259
Produits divers ordinaires	447	1 001
<b>Total</b>	<b>28 512</b>	<b>287 215</b>



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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 365 738 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Charges nettes /cessions d'immobilisations	-	3 091
Charges diverses ordinaires	12 763	12 028
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	400	656
Pénalités et contraventions	8 690	15 659
Charges diverses ordinaires liées à modif compt	343 886	
<b>Total</b>	<b>365 738</b>	<b>31 434</b>

**Amortissements réputés différés en période déficitaire**

Désignation	Montant
- au titre de l'exercice 1999	250 665
- au titre de l'exercice 2000	3 732 562
- au titre de l'exercice 2002	3 078 281
- au titre de l'exercice 2003	3 422 059
- au titre de l'exercice 2004	3 204 057
- au titre de l'exercice 2005	3 230 974
- au titre de l'exercice 2007	2 276 902
- au titre de l'exercice 2008	2 723 933
- au titre de l'exercice 2009	1 506 112
- au titre de l'exercice 2010	1 474 588
<b>Total</b>	<b>24 900 133</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Flux de Trésorerie Au 31-12-2011

	2011	2010
Résultat net	-3 394 402	-1 670 034
<b>1 Amortissements &amp; provisions</b>	<b>3 904 439</b>	<b>2 232 262</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	26 292	79 443
Amortissement des immobilisations corporelles	2 883 545	2 686 837
Réintégration des amortissements		-218 090
Provisions/dépréciation des stocks	112 542	40 434
Provisions pour ristourne clients/dépréciation immob. Financières	920 675	5 539
Provisions/créances douteuses	435 853	77 994
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-362 205	-77 075
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-24 867	-278 170
Quotes-parts des subventions d'investissement	-87 396	-84 651
Transfert de charges amortissements		
<b>2 Stocks</b>	<b>5 460 091</b>	<b>-5 266 106</b>
Stocks au début de l'exercice	18 370 078	13 103 973
Stocks à la fin de l'exercice	12 909 987	18 370 078
<b>3 Variation/Solde des Clients</b>	<b>-9 208 479</b>	<b>2 669 823</b>
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	13 303 752	15 973 575
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	22 512 231	13 303 752
<b>4 Autres Actifs</b>	<b>1 002 406</b>	<b>-996 832</b>
Autres actifs courants au début de l'exercice	8 520 049	7 731 829
Autres actifs non courants au début de l'exercice	2 640 910	2 432 298
<b>moins</b>		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 699 589	2 640 910
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	8 458 964	8 520 049
<b>5 Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>2 449 687</b>	<b>-1 030 423</b>
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	14 560 360	14 019 360
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	4 363 621	2 509 636
Intérêts courus à la fin de l'exercice	206 269	151 567
<b>moins</b>		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 019 360	14 927 750
Autres passifs courants au début de l'exercice	2 509 636	2 609 767
Intérêts courus au debut de l'exercice	151 567	173 468

		2011	2010
6	Ajustement du compte fonds social	25 417	25 253
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	544 907	519 490
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	519 490	494 237
7	Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations	-7 128 043	-2 440 508
	Immobilisations incorporelles	-33 877	-17 392
	Immobilisations corporelles	-7 094 166	-2 454 238
	Reclassement d'immobilisations		31 122
8	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	2 845	293 017
	Immobilisations corporelles		256 280
	Plus ou moins values de cession	2 845	36 737
9	Décassements provenant/Immob.financières:	-230 000	-158 500
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-180 000	-109 500
	Dépôts cautionnement		-24 000
	Participation à SOVIE	-25 000	
	Participation SOCOLAIV JAWDA	-25 000	-25 000
	Participation à SMVDA Cherguie		
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	160 087	178 721
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	99 190	132 721
	Encaissement subvention d'investissement	27 445	
	Remboursement dépôts cautionnement	33 452	46 000
11	Remboursement d'emprunts	-2 667 017	-2 799 132
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-95 088	-149 017
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-625 000	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-157 796	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-425 000	-425 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-154 000	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA assainissement		-238 185
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-833 333	-833 333
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-160 000	0
	Crédit OCT	-216 800	-216 800
12	Encaissements d'emprunts	7 208 000	100 000
	Emprunt BNA	800 000	1 100 000
	Emprunt BIAT	5 508 000	
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	5 000 000
	Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	1 800 000	
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 100 000	2 200 000
	<b>moins</b>		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	5 000 000	3 900 000
	Crédit financement stock BH au debut de l'exercice		1 100 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	3 200 000

**RAPPORT GENERAL SUR**  
**LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

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

Messieurs,

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 2011 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 2011 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

**Tunis le, 3 mai 2012**

**P/CEGAUDIT**

**HAMMI LOTFI**

## **Rapport spécial du Commissaire aux Comptes**

**Exercice clos le 31 décembre 2011**

**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 2011 :

- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 508 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 5 000 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 800 000 DT
- Une convention signée avec la TLD pour le séchage de poudre

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 ;

- 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
- 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 1 830 000 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 les dirigeants**

Le conseil d'administration a procédé le 24 mai 2011 à de nouvelles nominations au niveau des postes de Président du Conseil et de Directeur Général.

Le Directeur Général nommé à la date précitée président du conseil d'administration a perçu.

- La somme de 70 621 dinars en sa qualité de directeur général et ce pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 24 mai 2011.
- La somme de 55759 dinars en rémunération de la fonction de président du conseil d'administration et ce à partir du 24 mai 2011
- Il a bénéficié également d'une voiture de fonction et de bon de carburant d'une valeur de 8220 dinars.

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Acquisitions divers matériels auprès de la TLD pour un montant de 27 000 DT,
- Acquisition d'emballage auprès de la TLD pour un montant de 28 596 DT,
- Acquisition pièces de rechange usagées TLD de 2 945 DT
- Frais de sous-traitance de 1 033 096 DT TTC envers la TLD
- Frais d'assistance technique au profit de la TLD d'un montant de 1 035 912 DT TTC
- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 87 450 638 DT Hors taxes
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 5 634 965 hors taxe en contrepartie de la commercialisation des produits,
- Charge de personnel TDA prise en charge par la Tunisie Lait pour un montant de 286 347 DT,
- Dette envers TDA (paiement croisée) pour un montant de 8 374 DT
- Frais de publicité et mise à disposition personnel envers la TDA pour un montant de 814 320 DT TTC,

- des achats de lait cru pour 420 953 DT TTC auprès de la S.M.B.S.A El houda rejich,
- des achats de lait cru auprès de la SMBA Zitouna pour un montant de 335 906 DT,
- des achats de lait cru auprès de la SMVDA Chargui pour un montant de 17 784 DT,

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

**Tunis le, 3 mai 2012**

**Le Commissaire aux Comptes**

**HAMMI LOTFI**