

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE TUNISIE LAIT**

Siège social : 11, Rue des Lilas- 1082 Tunis-

La Société Tunisie Lait, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Lotfi HAMMI.

BILAN
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

LIBELLES	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>Actifs Immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 372 767	1 229 152	1 343 353
- Amortissements		-1 137 713	-1 065 459	-1 090 946
		235 054	163 693	252 407
Immobilisations corporelles	A2	76 707 630	72 317 074	74 508 477
- Amortissements		-47 509 258	-43 671 394	-45 505 182
		29 198 372	28 645 680	29 003 295
Immobilisations financières	A3	5 676 891	1 470 084	5 587 871
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		5 500 585	1 293 779	5 411 566
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		34 934 012	30 103 152	34 667 268
Autres actifs non courants	A4	1 086 022	664 831	1 357 527
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		36 020 033	30 767 983	36 024 795
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
- Stocks	A5	22 431 057	10 460 548	7 765 687
- Provisions		-1 059 116	- 728 047	- 788 099
		21 371 941	9 732 501	6 977 588
- Clients et comptes rattachés	A6	13 979 173	14 318 494	16 196 704
- Provisions		-5 096 415	-4 689 680	-4 890 310
		8 882 758	9 628 814	11 306 394
Autres actifs courants	A7	2 807 822	2 559 948	2 524 225
- Provisions		- 71 074	- 49 498	- 71 074
		2 736 748	2 510 450	2 453 151
Placements et autres actifs financiers		62 876		
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 673 100	2 631 266	911 353
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		34 727 423	24 503 031	21 648 486
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		70 747 457	55 271 014	57 673 281

BILAN
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital	P1	30 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves	P2	467 887	481 069	461 684
autres capitaux propres	P3	35 366	123 726	70 732
resultats reportés	P4	-8 921 637	-5 907 747	-5 907 747
effets des modifications comptables				
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		21 581 617	19 697 048	19 624 669
Résultat net de l'exercice		-1 435 855	- 865 571	-3 013 889
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		20 145 762	18 831 477	16 610 780
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P5	17 405 930	13 588 497	18 482 309
Provisions pour risques & charges		1 020 000	1 120 000	1 020 000
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		18 425 930	14 708 497	19 502 309
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	9 348 282	9 484 330	7 184 778
Autres passifs courants	P7	1 925 013	1 615 235	1 375 233
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	20 902 469	10 631 475	13 000 181
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		32 175 764	21 731 040	21 560 192
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		50 601 695	36 439 537	41 062 501
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		70 747 457	55 271 014	57 673 281

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

<u>LIBELLES</u>	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R1	31 429 189	26 657 291	57 959 982
Autres produits	R2	1 360 303	1 248 981	2 018 143
<u>Total des produits d'exploitation</u>		32 789 492	27 906 272	59 978 125
-		-	-	-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	-12 103 847	-1 362 153	1 736 819
Achats d'approvisionnements consommés	R4	38 400 475	24 210 789	48 564 405
Charges du personnel	R5	2 388 374	2 438 568	4 445 275
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 738 921	1 949 087	4 534 956
Autres charges d'exploitation	R7	1 309 180	775 756	1 868 047
<u>Total des charges d'exploitation</u>		32 733 103	28 012 047	61 149 502
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		56 389	- 105 775	-1 171 377
Charges financières nettes	R8	-1 486 409	- 802 743	-2 040 941
Produits de placement				
Autres gains ordinaires	R9	31 002	74 415	282 571
Autres pertes ordinaires	R10	- 3 538	- 3 360	- 24 409
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		-1 402 557	- 837 463	-2 954 156
Impôt sur les sociétés		33 298	28 108	59 733
<u>RESULTAT NET</u>		-1 435 855	- 865 571	-3 013 889
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-1 435 855	- 865 571	-3 013 889

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)**

LIBELLES	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
		Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net après modifications comptables				
Ajustement pour :		-1 435 855	-865 571	-3 013 889
* Amortissements et provisions	F1	2 432 050	1 896 094	4 157 464
* Variation des :				
- Stocks	F2	-14 665 370	-4 080 340	-1 385 479
- Créances	F3	2 217 530	-700 729	-2 578 939
- Autres actifs	F4	-12 092	-1 376 547	-2 087 856
- Fournisseurs et autres dettes	F5	3 256 789	9 236 932	3 043 586
* Plus valus ou moins value de cession		0	-67 539	
* Reprise sur provision		0	-112 376	-80 000
* Ajustement du compte fonds social	F6	6 203	5 689	-13 696
		-8 200 745	3 935 613	-1 958 809
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation				
Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement				
* Décaissement provenant de l'acquisition d'immob.corp et incorp	F7	-2 728 479	-8 950 780	-12 171 051
* Encaissement provenant de la cession d'immob.corp et incorp		0	58 070	76 870
* décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	F8	-170 300	-98 950	-4 282 406
* Encaissements provenant de la cession d'immob financières	F9	81 281	73 247	138 916
		-2 817 498	-8 918 413	-16 237 671
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement				
Flux de trésor.liées aux activités de financement				
* Encaissement suite à l'émission d'actions		5 000 000		-
* Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-155 000	-	-
* Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		92 124	-	-
* Remboursement d'emprunt		-613 109	-	-77 949
* Encaissement d'emprunt	F10	3 497 191		14 155 000
		7 821 206	0	0
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités de financement				
incidences des variat. taux de change/ les liquidités et équivalents de liquidités			105 782	
Variation de trésorerie		-3 197 037	-4 877 018	-4 119 429
Trésorerie au début de l'exercice		-2 143 266	1 976 163	1 976 163
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 340 303	-2 900 855	-2 143 266

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2008

Présentation de la société

- 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 durant le 1^{er} semestre 2008

Les principaux faits sont :

- 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

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

*** à la société 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 29649/2800
- une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- un nantissement de rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1^{ère} instance de Sousse sous le n° B 112071996.

*** à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse, 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 1^{ère} 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 437 504 DT

*** Tunisie lait a conclu deux contrats de leasing avec la société Attijari Leasing pour un montant global de 200 492 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 655101 DT.

Les effets escomptés non échus au 30/06/2008 s'élèvent à 7 824 297 DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 50,9 % du capital social de la société " TDA".

La TDA assure principalement 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 le premier semestre 2008 est de : 8 351 107 dinars.

La ristourne accordée à la TDA est de : 472 623 dinars.

Au cours du premier semestre 2008, Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 DT et au capital de la SMVDA Chergui pour une valeur de 80 000 DT.

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 2007 au 30 juin 2008.
- 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 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 à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

C - 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.

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2008 une valeur brute de 1 372 767 dinars et une valeur nette comptable de 235 054 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Transfert de technologie	674 380	660 809	13 571
Marques	19 553	8 515	11 038
Dessins et enseignes	189 932	138 741	51 191
Logiciels	479 317	329 648	149 669

Projet de partenariat en cours	3 985		3 985
Avances et acomptes versés s/immob incorporelle	5 600		5 600
Total	1 372 767	1 137 713	235 054

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2008 une valeur brute de 76 707 630 dinars et une valeur nette comptable de 29 198 372 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Terrain	2 653 099		2 653 099
Constructions	11 956 949	5 052 992	6 903 957
Inst.agencement, aménagement constructions	1 877 358	1 170 362	706 996
Matériel et outillage	46 624 094	34 730 802	11 893 292
Matériel de transport	6 969 479	3 084 972	3 884 507
Matériel restaurant et sécurité	393 738	329 634	64 104
Inst.agencement, aménagement divers	1 867 061	1 113 358	753 702
Équipement de bureau	441 465	357 090	84 375
Équipement informatique	943 230	801 140	142 090
Emballage récupérable	1 278 202	864 134	414 068
Immobilisations corporelles en cours	1 289 679	0	1 289 679
Matériel de transport en leasing	190 214	4 711	185 503
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	63	3 731
Matériel fluide dans construction d'autrui	20 331	0	20 331
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	198 939	0	198 939
Total	76 707 630	47 509 258	29 198 372

Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations corporelles, totalisant 2 298 404 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2008
Agencement et aménagement des constructions	33 529
Matériel et outillage	225 736
Matériel de transport	873 110
Matériel de sécurité	1 518
Agencements aménagements divers	280 863
Équipement informatique et bureau	38 027
Emballage récupérable	186 390
Matériel de transport en leasing	190 214
I. A. A. s/construction d'autrui	3 795
Matériel fluide s/construction d'autrui	20 331
Construction pont bascule en cours	27 409
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	41 507
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	1 666
Unité de conditionnement PLF en cours	163 261
Installation Gaz naturel en cours	6 988
Porte d'entrée en cours	5 122
Avances et acomptes s/immob en cours	198 938
Total	2 298 404

Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations incorporelles, totalisant 29 414 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2008
Dessins et désigns	8 900
Logiciels	14 914
Avances et acomptes s/immob. Incorp en cours	5 600
Total	29 414

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2008 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2008
Les titres de participation à la TDA	1 019 850
Les titres de participation à la TLD	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000
Les titres de participation à la Sté M.S.A Mateur	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000
Versement à effectuer/titres de participation	-85 000
Prêts au personnel	353 473
Les dépôts et cautionnement	108 568
Total	5 676 891

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

Au cours du premier semestre 2008 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 et au capital de SMVDA pour une valeur de 80 000 DT.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2008 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2008
STC personnel partant	443 220
Publicité CANDIA 2007	642 802
Total	1 086 022

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 Juin 2008 la somme de 22 431 057 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur 2008
Matières premières	1 590 563
Autres produits consommables	224 102
Pièces de rechange	2 455 872
Matières d'emballage	5 350 318
Stock dans les ateliers	302 870
Produits finis	12 507 332
Total	22 431 057

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2008
Clients ordinaires	9 930 703
Clients retenues de garantie	25 667
Clients effets à recevoir	221 131
Clients douteux	1 017 390
Clients chèques impayés	1 053 671
Clients traites impayées	2 260 002
Clients produits non encore facturés	-1 984
Ristournes clients au 30/06/2008	-527 407
Total	13 979 173

L'entreprise a constitué au 30 juin 2008 une provision de 271 481 dinars. Une reprise de 65 377 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 30-06-2008 est de 5 096 415 dinars. La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2008	Provision au 30/06/08
Clients ordinaires	9 930 703	900 848
Clients effets à recevoir	221 131	
Clients douteux	1 017 389	1 017 389
Clients chèques impayés	1 053 671	1 025 978
Clients traits impayés	2 260 002	2 152 200
Total	14 482 897	5 096 415

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 736 748 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs avances & acomptes	72 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519
Créances envers le personnel	15 727
UGTT	2 411
Créances envers l'État	900 883
Solaico	40 000
Debiteurs Divers Libanlait	105 918
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 503 587
Charges constatées d'avance	155 445
Provisions	-71 074
Total	2 736 748

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 30 juin 2008 un solde débiteur de 32 427 dinars. Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 juin 2008 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Chèques à encaisser	919 565

Effets à l'encaissement	220 501
Effets à l'escompte	500 608
UIB	13
BDET	3 276
CCP	299
TQB	16 398
Caisse	12 442
Total	1 673 100

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

Désignations	30/06/2008	31/12/2007	Variations
Capital social	30 000 000	25 000 000	5 000 000
Réserves	467 887	461 684	6 203
Autres capitaux propres	35 366	70 732	-35 366
Résultat reporté	-8 921 637	-5 907 747	-3 013 890
résultat de l'exercice	-1 435 855	-3 013 889	1 578 034
Total	20 145 762	16 610 780	3 534 982

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 juin 2008 la somme de 467 887 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 35 366 dinars représentant le solde du compte subvention

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 8 921 637 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881
résultat de l'exercice 2006	3 588 982
résultat de l'exercice 2007	3 013 890
Total	8 921 637

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2008 la somme de 17 405 930 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Crédit BNA	6 562 500
Crédit BH	1 666 124
Crédit consolidation STB	1 610 500
Crédit Ste El Istifa	1 617 436
Crédit BNA d'assainissement	297 730
Crédit STB d'investissement	4 583 333
Emprunt OCT	975 872
Dépôts et cautionnements reçus	600
Crédits leasing non courants	91 835
Total	17 405 930

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 9 348 282 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs	7 558 399
Fournisseurs retenues de garantie	47 747
Fournisseurs effets à payer	1 386 239
Fournisseurs factures non parvenues	355 897
Total	9 348 282

Note P.7 - Autres passifs courants :

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 925 013 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2008
Clients dettes / emb consignés	149 237
Personnel prêt à + an	3 333
Rémunérations dues au personnel	47 983
Personnel provisions pour congés payés	206 668
Personnel charges à payer	240 476

Personnel oppositions	15 516
État	493 430
CNSS	253 273
Carte assurance groupe	7 283
CNSS regime complementaire	-8 885
Oragnismes sociaux charges à payer	68 505
Diverses charges à payer	409 045
Compte d'attente banque débit	39 149
Total	1 925 013

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 20 902 469 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	111 607
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	297 725
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	416 667
Crédit leasing courant	63 694
Crédit financement stock BNA	4 200 000
Crédit financement stock BH	1 900 000
Crédit financement stock STB	2 200 000
Crédit Relais STB	2 800 000
Crédit Relais BNA	800 000
Intérêts courus	162 578
Banque BH	383 370
Banque BNA	3 960 550
Banque STB	2 669 483
Banque TQB	
Total	20 902 469

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués. Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 429 189 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2008
Ventes lait	23 883 725
Ventes lben et raieb	615 999
Ventes lait aromatisé	471 593
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	3 518 618
Ventes crème dessert	104 191
Fromage Ptit costaux	81 776
Ventes P'tit Doux	157 137
Ventes beurre	2 326 338
Ventes crème fraîches	607 385
Transport sur ventes	48 573
Vente autres	79 492
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-465 637
Total	31 429 189

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 360 303 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2008
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse générale de compensation	58 021
Loyers reçus	1 200
Quotes-parts des subventions d'investissement	35 366
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	1 091
Retenu sur transport du personnel	6 322
Remboursement frais de stockage de lait	1 258 304
Total	1 360 303

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 12 103 847 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Stock initial de produits finis	403 484
Stock final de produits finis	12 507 332
Total	12 103 847

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 38 400 475 dinars détaillée comme suit :

Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	7 362 203
Achat lait frais	25 590 536
Achat sucre	168 271
Achat ferment	22 640
Achat fruits	87 316
Achat poudre 0% MG	1 293 490
Achat crème pasteurisée	11 099
Achat starlait	171 563
Achat arômes	116 388
Achat autres matières premières	59 671
Total achat matières premières	27 520 975
Achat fuel	543 622
Achat gasoil	450 197
Achat pièces de rechange locales	337 925
Achat produits chimiques	240 501
Achat pièces de rechange étrangères	417 694
Achat fourniture de bureau	20 469
Achat fourniture laboratoire	27 515
Achat autres matières consommables	261 882
Total achat matières consommables	2 299 806
Achat thermoformable	263 142
Achat barquettes et plateaux	96 237
Achat étiquettes	121 627
Achat film rétractable	446 246
Achat colle locale	18 143
Achat caisses en carton	24 343
Achats décor yaourt	163 145
Achat alu bedia	64 311
Achat seaux crème fraîche	18 569
Achat bouchons	342 399
Achat pots	37 714
Achat film etiro rétractable	90 938
Achat granulé (PEHD)	2 449 498
Achat colle importée	29 873
Achat alu bouteilles	307 509
Achat paquets	5 629 564
Achat alsawax	68 785
Achat alsapac	23 795
Achat polystyrène	47 242
Achat autres emballages	15 310
Total achat emballages	10 258 390
Achat électricité	593 397
Achat d'eau	175 750
Achat essences	16 909
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	81 149
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 570
Achats de materiel equipement & travaux	6 044
Achats lies modif comptable	8 007
Total achat autres fournitures et produits non stockables	882 827
Totaux	40 961 997
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 923 725
Total	38 400 475

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2008 la somme de 2 388 374 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Salaires & compléments de salaires	1 929 058
Charges sociales	399 116
Autres charges sociales	58 761
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 438
Total	2 388 374

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 738 921 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Immobilisations incorporelles	46 767
Constructions	151 815
Installations, agencements, aménagements constructions	52 887
Matériel et outillages	1 214 497
Matériel de transport	452 583

Matériel de restaurant et de sécurité	5 797
Installation, agencement et aménagement divers	40 416
Mobilier de bureau	5 938
Matériel informatique	14 437
Emballages récupérables	60 931
Matériel de transport en leasing	4 711
I. A. A. s/Construction d'autrui	63
Provision pour dépréciation des stocks	271 017
Amortissement des charges à répartir	271 505
Dotations provisions ristournes clients	54 783
Provisions pour dépréciation des créances	271 482
Reprise/provisions ristourne clients	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-65 377
Total	2 738 921

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 309 180 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Sous traitance générale	936
Loyers et charges locatives	25 051
Entretien et réparations	95 189
Primes d'assurance	65 164
Assistance technique	120 541
Études, recherches, formation & documentation	4 420
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	112 866
Publicité, publications et annonces	340 565
Subventions et dons	13 210
Transport	8 473
Voyages, déplacements, missions et réceptions	46 059
Frais postaux	50 575
Commissions bancaires	73 803
Jetons de présence	59 375
Redevance pour concession de marque	104 675
TFP	19 535
Ristourne sur frais de formation	-8 501
FOPROLOS	19 535
TCL	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	37 039
Taxes sur les véhicules	59 719
Autres droits et taxes	3 025
Autres charges concernant l'exercice 2007	49 373
Total	1 309 180

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 486 409 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Intérêts des emprunts	591 831
Intérêts des comptes courants	274 254
Intérêts des effets remis à l'escompte	185 478
Intérêts sur crédit de financement de stock	203 913
Intérêts/crédit relais	54 432
Intérêts/crédit compagne	59 668
Intérêts des obligations cautionnées	12 373
Pertes de change	111 898
Intérêts des autres dettes	589
Charges financières concernant l'exercice 2007	-1 133
Intérêts bancaires	-2 593
Intérêts /prêts	-2 557
Gains de changes	-1 744
Total	1 486 409

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 002 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Produits publicitaires	25 866
Produits divers ordinaires	5 136
Total	31 002

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 3 538 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Charges diverses ordinaires	1 180
Pénalités et contraventions	2 358
Total	3 538

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Résultat net**

		-1 435 855
F1-	Amortissements et provisions : dotation 2007	2 432 050
	Amortissement des immobilisations incorporelles	46 767
	Amortissement des immobilisations corporelles	2 004 075
	Provisions/risques et charges	
	Provisions/dépréciation des immobilisations financières	
	Provisions/dépréciation des stocks	271 017
	Provisions pour ristournes clients	54 783
	Provision/créances douteuses	271 482
	Reprise /provisions pour ristournes clients	-115 331
	Reprise /provisions pour dépréciations des créances	-65 377
	Quotes-parts des subventions d'investissement	-35 366
F2-	Stocks	-14 665 370
	Stocks au début de l'exercice	7 765 687
	Stocks au 30 juin 2008	22 431 057
F3-	variations solde des clients	2 217 530
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 196 704
	Clients et comptes rattachés au 30 juin 2008	13 979 174
F4-	Autres actifs	-12 092
	Autres actifs courants au début de l'exercice	2 524 225
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 357 527
	Autres actifs non courants au 30 juin 2008	1 086 022
	Autres actifs courants au 30 juin 2008	2 807 822
F5-	Fournisseurs et autres dettes	3 256 789
	Fournisseurs et comptes rattachés au 30 juin 2008	9 348 282
	Autres passifs courants au 30 juin 2008	1 925 013
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BH	111 607
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BNA	625 000
	Echéance à moins d'un an/ emprunt ste el istifa	157 796
	Echéance à moins d'un an/ emprunt STB	154 000
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BNA Assainissement	297 725
	Echéance à moins d'un an/ emprunt STB investissement	416 667
	Intérêt courus à la fin de l'exercice	63 694
	Crédit leasing courant	162 578
	Fournisseurs et comptes rattachés au début de l'exercice	7 184 778
	Autres passifs courants au début de l'exercice	1 375 233
	Echéances à moins d'un an/emprunt ste el istifa	157 796
	Echéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
	Echéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
	Echéances à moins d'un an/emprunt BH	107 616
	Echéances à moins d'un an/emprunt BNA Assainissement	238 180
	Intérêts courus au début de l'exercice	162 970
F6-	Ajustement du compte fonds social	6 203
	ü Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	467 887
	ü Réserves pour fonds social au début de l'exercice	461 684

F7-	décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation		-2 728 479
	ü Immobilisations incorporelles	-34 477	
	ü Immobilisations corporelles	-2 694 002	
F8-	décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières		-170 300
	ü Prêts Accordés au personnel de Tunisie-Lait	-65 300	
	ü Cautionnement	-35 000	
	ü Participation à la Sté Mutuelle des SA Mateur	-50 000	
	ü Participation SMVDA	-20 000	
F9-	encaissements provenant de la cession d'immob financières		81 281
	ü Prêts remboursé par personnel de Tunisie-Lait	46 281	
	ü Remboursement cautionnement	35 000	
F10-	Encaissements d'emprunts		3 497 191
	ü Cautions reçues	600	
	ü Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	
	ü Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000	
	ü Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 200 000	
	ü Crédit relais STB à la fin de l'exercice	2 800 000	
	ü Crédit relais BNA à la fin de l'exercice	800 000	
	ü Crédit leasing courant	96 591	
	ü Crédit financement stock BNA au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit financement stock BH au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit financement stock STB au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit relais STB au début de l'exercice	4 000 000	

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008

Messieurs les actionnaires,

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2- FAIT SAILLANT DE LA PERIODE

- Les stocks au 30 juin 2008 s'élèvent à **22 431 057** Dinars et comportent des produits finis pour un montant de **12 507 332** Dinars. Ces stocks de produits finis ont connu une variation inhabituelle de **358 %** par rapport au 30 juin 2007 (**3 502 457** Dinars)
- 3- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.
- 4- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Le 22 août 2008

HAMMI Lotfi