

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LAIT

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

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Monsieur Ali Lahmar.

B I L A N (EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2006	2005	2005
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	1 169 673	1 106 521	1 142 338
Moins : amortissements		1 021 099	984 820	1 001 178
		148 574	121 701	141 160
Immobilisations corporelles	A2	62 582 359	66 166 137	63 265 538
Moins : amortissements		40 133 070	39 253 036	39 673 824
		22 449 289	26 913 101	23 591 714
Immobilisations financières	A3	1 473 624	2 994 644	1 510 967
Moins : Provisions		176 305	76 305	76 305
		1 297 319	2 918 338	1 434 662
Total des actifs immobilisés		23 895 182	29 953 140	25 167 536
Autres actifs non courants	A4		754 596	1 246 986
Total des actifs non courants		23 895 182	30 707 736	26 414 522
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A5	7 414 046	9 731 625	6 671 644
Moins : Provisions		728 047	570 226	728 047
		6 685 999	9 161 399	5 943 597
Clients et comptes rattachés	A6	10 862 342	9 758 294	10 187 507
Moins : provisions		4 076 074	2 911 807	3 987 470
		6 786 268	6 846 487	6 200 037
Autres actifs courants	A7	1 784 486	1 515 624	1 606 448
Moins : Provisions		81 311		81 311
		1 703 175	1 515 624	1 525 137
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	2 060 321	1 072 736	1 197 527
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		17 235 763	18 596 246	14 866 298
TOTAL DES ACTIFS		41 130 945	49 303 981	41 280 820

B I L A N (EXPRIME EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2006	2005	2005
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		25 000 000	16 000 000	16 000 000
Réserves		520 385	2 152 842	2 156 213
Autres capitaux propres		229 785	352 884	282 850
Résultats reportés		-10 934 646	-15 737 906	-15 737 906
Effets des modifications comptables		8 615 881		-104 290
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		23 431 405	2 767 820	2 596 867
Résultat net de l'exercice		-1 151 083	-2 526 931	-6 333 627
Total des Capitaux propres avant affectation	P1	22 280 322	240 889	-3 736 760

Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P2	13 103 579	19 749 124	20 246 407
Total des passifs non courants		13 103 579	19 749 124	20 246 407
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P3	3 925 319	6 638 057	5 459 600
Autres passifs courants	P4	1 321 725	2 961 938	13 341 563
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	500 000	19 713 973	5 970 010
Total des passifs courants		5 747 044	29 313 968	24 771 173
TOTAL DES PASSIFS		18 850 623	49 063 092	45 017 580
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		41 130 945	49 303 981	41 280 820

**ETAT DE RESULTAT
(EXPRIME EN DINARS)**

	Notes n°	30-juin		31 dec.
		2006	2005	2005
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	20 156 259	22 514 976	47 342 774
Autres produits d'exploitation	R2	1 415 478	380 405	2 717 695
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		21 571 737	22 895 381	50 060 469
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis	R3	-1 799 139	-2 994 504	-946 931
Achats d'approvisionnements consommés	R4	19 149 981	21 925 524	42 923 731
Charges de personnel	R5	2 010 770	2 116 772	4 217 882
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	1 779 591	2 740 797	6 327 503
Autres charges d'exploitation	R7	945 044	883 856	2 193 940
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		22 086 247	24 672 444	54 716 125
Résultat d'exploitation		-514 510	-1 777 064	-4 655 656
Charges financières nettes	R8	-631 199	-1 214 277	-1 673 170
Produits des placements		31 992		12 000
Autres gains ordinaires	R9	116 715	756 501	89 121
Autres pertes ordinaires	R10	-129 081	-291 092	-56 573
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-1 126 083	-2 525 931	-6 284 278
Impôt sur les sociétés		-25 000	-1 000	-49 349
Résultat des activités ordinaires après impôt		-1 151 083	-2 526 931	-6 333 627
Résultat net de l'exercice		-1 151 083	-2 526 931	-6 333 627
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R11	8 615 881		-104 290
RESULTAT APRES MODIF. COMPTABLES		7 464 798	-2 526 931	-6 437 917

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle de référence)
(Exprimé en Dinars)**

	Exercice clos le		
	30/6/06	30/6/05	31/12/05
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients et autres	21 706 205	23 148 671	49 408 668
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-24 304 584	-25 375 552	-48 806 445
Intérêts payés	-489 878	-672 891	-1 562 063
Impôts sur les bénéfices payés			

Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-3 088 257	-2 899 772	-959 840
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-323 138	-192 744	-531 438
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	111 720		2 021 561
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 050 300	-47 800	-119 166
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	5 189 489	63 783	1 618 827
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt	-72 229	-176 761	2 989 784
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	8 100 000		
Dividendes et autres distributions	-131 809	-3 001	
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts	-1 000 340	-106 128	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	6 967 851	-109 129	0
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.	-52 401	-48 098	88 349
Compte d'attente de conversion	20 500		
Variation de trésorerie	3 775 464	-3 233 760	2 118 293
Trésorerie au début de l'exercice	-1 715 143	-3 833 436	-3 833 436
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 060 321	-7 067 196	-1 715 143

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES				SOLDES		
	30-juin-06	30-juin-05		30-juin-06	30-juin-05		30-juin-06	30-juin-05
(1) Revenus et autres produits d'exploitation	20 156 259	22 514 976	Marchandises vendues					
Production stockée			ou (Déstockage de production)	-1 799 139	-2 994 504			
Production immobilisée								
Total	20 156 259	22 514 976	Total	-1 799 139	-2 994 504	Coût matière de production	21 955 398	25 509 480
(2) Production	21 955 398	25 509 480	Achats consommés	19 149 981	21 925 524	Marges sur coût matières	2 805 417	3 583 956
Marge sur coût matière	2 805 417	3 583 956	Autres charges d'exploitation	836 007	779 464			
Complément de prix autres produits d'exploitation	1 415 478	960 118						
Total	4 220 895	4 544 074	Total	836 007	779 464	Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	3 384 888	3 764 610
Valeur ajoutée brute	3 384 888	3 764 610	Impôts et taxes	109 037	104 392			
			Charges de personnel	2 010 770	2 116 772			
Total	3 384 888	3 764 610	Total	2 119 807	2 221 164	Excédent brut (ou insuffisance) d'exploitation	1 265 081	1 543 446
Excédent brut d'exploitation	1 265 081	1 543 446	ou insuffisance brute d'exploitation					
Autres gains ordinaires	116 715	176 789	Autres pertes ordinaires	129 081	291 092			
Produits des placements	31 992		Charges financières	631 199	1 214 277			
			Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 779 591	2 740 797			
Total	1 413 788	1 720 235	Total	2 564 871	4 247 166	Résultat des activités ordinaires	-1 151 083	-2 526 931
Résultat positif des activités ordinaires			Résultat négatif des activités ordinaires	-1 151 083	-2 526 931			
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables	8 615 881		Effet négatif des modifications comptables					
Total	8 615 881	0	Total	-1 151 083	-2 526 931	Résultat net après modifications comptables	7 464 798	-2 526 931

Notes aux états financiers

(les chiffres sont exprimés en dinars)

Présentation de la société :

La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

Les faits saillants vécus par la société durant le 1er semestre 2006.

Les opérations suivantes ont été réalisées durant le 1er semestre 2006.

- Réduction du capital de 9 600 000 dinars pour absorber à concurrence du même montant les pertes cumulées.
- La consolidation de crédits totalisant 13 103 579 dinars sur 12 ans avec 2 années de grâce et TMM+1.
- L'abandon de crédits à hauteur de 10 145 917 dinars.
- L'augmentation du capital social en numéraire pour 8 100 000 dinars.
- Et l'augmentation du capital social par conversion de créances à hauteur de 10 500 000 dinars.

La Société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les engagements hors bilan :

- Engagements données :

* à la BTKD :

- + 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 premier rang sur TF n°87486
- + une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235
- + une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + un nantissement de premier rang outillage et matériel d'équipement professionnel

* à la Société Tunisienne de Banque :

- + des hypothèques sur les TF n°87486 Sousse, 52235 Sousse et 90855 Sousse
- + un nantissement sur fonds de commerce consistant en une unité de lait et dérivés

* à la Banque Nationale Agricole :

- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°204787 remplacé par el n°90855 Sousse
- + un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

Ces engagements sont en cours d'actualisation suite aux nouveaux contrats de consolidation.

- Engagements reçus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 342 042 dinars.

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 2006 est de : 7 332 424,434 dinars.

La ristourne accordée à la TDA est de : 646 146,196 dinars.

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 2006 au 30 juin 2006.

- 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.

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.

1. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2006 une valeur brute de 1 169 673 DT et une valeur nette comptable de 148 574 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Éléments	Valeurs nettes
Transfert de savoir faire, assistance "Candia"	12 122
Marques, dessins & enseignes	74 206
Logiciels	62 246
Valeur nette comptable au 30 juin 2006	148 574

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2006 une valeur brute de 62 582 359 DT et une valeur nette comptable de 22 449 289 DT. Les détails se présentent comme suit :

Éléments	VNC (en DT)
Terrain	2 653 099
Constructions	6 513 040
Inst.agencement, aménagement constructions	769 371
Matériel et outillage	11 279 233
Matériel de transport	554 967
Matériel restaurant et sécurité	94 729
Inst. Agencement, aménagement divers	128 431
Équipement de bureau et informatique	124 111
Emballage récupérable	329 300
Immobilisations corporelles en cours	3 008
Valeur nette comptable au 30 juin 2006	22 449 289

Les acquisitions nouvelles du 1er semestre 2006 ont porté sur :

Installat. Agencements. aménagements constructions	8 469
Matériel et outillage	36 956
Matériel de transport	398 637
Matériel restaurant	5 928
Matériel de sécurité	20 414
Installations générales, agencements, aménagements	3 385
Équipement de bureau	4 425
Matériel informatique	11 851
Total	490 064

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30 juin 2006 les montants suivants :

Les titres de participation à la TDA détenus par la société	1 019 950	DT
Les prêts au personnel	390 386	DT
Les dépôts et cautionnement	63 288	DT
Total	1 473 624	DT

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2006, une provision pour dépréciation de titres de la TDA de 100 000 DT.

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 juin 2006 la somme de 7 414 046 DT et se composent comme suit :

Matières premières	251 536DT
Matières consommables	126 855DT
Pièces de rechanges	2 451 005DT
Matières d'emballages	1 156 762DT
Produits finis	3 427 888DT
Total	7 414 046DT

Note A.6 - Clients :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Clients ordinaires	6 495 008DT
Clients effets à recevoir	80 446DT
Clients douteux	987 486DT
Clients chèques impayés	1 081 934DT
Clients traites impayées	2 424 185DT
Clients emballages consignés	-206 717DT
Total	10 862 342DT

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2006, une provision pour créances douteuses de 200 000 DT.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 1 703 175 DT détaillée comme suit :

Créances envers le personnel	19 457DT
Créances envers l'Etat	189 690DT
CNSS régime complémentaire	11 149DT
Divers produits à recevoir	1 402 727DT
Solaico	40 000DT
Sos Transit et CSA emtiez Sbika	41 311DT
Provisions/dépréciation autres comptes débiteurs	-81 311DT

Charges constatées d'avance		80 152DT
	Total	1 703 175DT

Note A.8 - Liquidés et équivalents de liquidité :

Les liquidités et équivalents de liquidité comprennent les fonds disponibles et les avoir en caisse et en banques.

Les avoirs en banques et en caisse présentent au 30 juin 2006 un solde débiteur de 2 060 321 DT

Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 30 juin 2006 comme suit :

Chèques et effets à l'encaissement	1 007 747DT
Effets à l'escompte	56 681DT
BNA	462 446DT
STB	336 172DT
BH	96 145DT
UIB	97260DT
CCP	299DT
Caisse	3 571DT
	Total
	2 060 321DT

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :**Note P.1 - Capitaux propres :**

La finalisation financière du plan de redressement découlant du règlement judiciaire a ramené les capitaux propres avant résultat de l'exercice de 2 596 867 dinars au 31 décembre 2005 à 23 431 405 dinars au 30 juin 2006.

Le capital social de la société s'élève à 25 000 000 de dinars totalement libéré et il se compose de 6 250 000 actions d'une valeur nominale de 4 dinars chacune.

Les capitaux propres y compris le résultat de l'exercice se présentent comme suit :

Désignations	31/12/2005	30/06/2006	Variations	Notes
Capital social	16 000 000	25 000 000	9 000 000	
Réserves	2 156 213	520 385	-1 635 828	M1
Autres capitaux propres	282 850	229 785	-53 065	
Résultat reporté	-15 737 907	-10 934 646	4 803 261	M1
Modifications comptables	-104 289	8 615 881	8 720 170	M1 & M2
Résultat de l'exercice	-6 333 627	-1 151 083	5 182 544	M1
Total	-3 736 760	22 280 322	26 017 082	

M1 : Ces variations proviennent de l'affectation du résultat de l'exercice 2005 conformément aux résolutions de l'assemblée générale ordinaire statuant sur le dit exercice.

M2 : Il s'agit de :

- des créances bancaires abandonnées

BNA	5 700 000
STB	1 500 000
BH	1 545 917
Ste El Istifa	1 400 000
- Différence de consolidation	-123200
- Complément d'amortissement des charges à répartir	-1 406 836
Total	8 615 881

Note P.2 - Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2006 la somme de 13 103 579 DT détaillé comme suit :

Crédit BNA	7 500 000DT
Crédit STB	1 880 000DT
Crédit BH	1 830 000DT
Crédit Ste El Istifa	1 893 579DT
Total	13 103 579DT

Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 3 925 319 DT détaillée comme suit :

Fournisseurs	2 479 202DT
Fournisseurs effets à payer	538 943DT
Fournisseurs factures non parvenues	918 693DT
Fournisseurs créance sur emballage à rendre	-11 519DT
Total	3 925 319DT

Note P.4 - 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 2006 la somme de 1 321 725 DT dont le détail est présenté ci-après :

UGTT	1 827DT
Rémunérations dues au personnel	149 927DT
Personnel oppositions	18 322DT
Personnel provisions pour congés payés	129 774DT
Personnel charges à payer	363 780DT
Etat retenues à la source	53 500DT
Foprols	2 288DT
Etat TVA à payer	119 336DT
CNSS, CNR PS & assurance groupe	220 407DT
Diverses charges à payer	221 085DT
Compte d'attente/crédit de consolidation	41 479DT
total	1 321 725DT

Note P.5 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 500 000 DT se présente comme suit :

Crédit OCT	500 000DT
Total	500 000DT

2.3 Notes sur l'état de résultat :**Note R.1 - Revenus :**

Les revenus de la société TUNISIE LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués et de la vente de certaines marchandises. Ce compte totalise au 30 juin 2006 la somme de 20 156 259 dinars et détaillé par famille comme suit :

Ventes lait	14 414 386DT
Ventes lben et raieb	644 930DT
Ventes lait aromatisé	784 693DT
Ventes lait gélifié	115 046DT
Ventes yaourt	2 759 179DT
Ventes petit costaud	-235DT
Ventes beurre	1 454 347DT
Ventes crème fraîche	494 261DT
Ventes lait à l'étranger	82 400DT
Ventes yaourt à l'étranger	24 869DT
Ventes produits	10 158DT
Transport sur ventes	47 346DT
RRR accordés	-675 121DT
Total	20 156 259DT

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 1 415 478 dinars et se présente comme suit :

Complément de prix du lait subventionné servi par la Caisse Générale de Compensation	344 392DT
Quote-pars des subventions d'investissement	53 065DT
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	111 396DT
Retenu sur transport du personnel	4 606DT
Remboursement frais de stockage de lait	891 302DT
Ristourne sur frais de formation	10 579DT
Transfert de charges sur honoraires	138DT
Total	1 415 478DT

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

Ce compte totalise au 30 juin 2006 la somme de - 1 799 139 DT détaillé comme suit :

Stock de produits finis au 31-12-2005	-1 628 748DT
Stock de produits finis au 30-06-2006	-3 427 887DT
Total	-1 799 139DT

Note R.4 - Achat d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 19 149 981 DT détaillée comme suit :

Stock de produits et matières .consommables au 31-12-2005	5 042 895DT
Achats d'approvisionnement au 30-06-2006	18 093 244DT
Stock de produits et matières .consommables au 30-06-2006	-3 986 158DT
Total	19 149 981DT

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2006 la somme de 2 010 770 dinars détaillé comme suit :

Salaires & compléments de salaires	1 624 653DT
Charges sociales	344 076DT
Autres charges sociales	42 041DT
Total	2 010 770DT

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 1 779 592 DT détaillée comme suit :

Immobilisations incorporelles	19 921DT
Constructions	134 033DT
Agencements, aménagements, installations	71 539DT
Matériel et outillages	1 087 130DT
Matériel de transport	69 395DT
Matériel restaurant et sécurité	10 110DT
Instal.Gles, agencement & aménagement	16 990DT
Mobilier de bureau et Matériel informatique	19 938DT
Emballages récupérables	50 535DT
Provisions pour dépréciation des titres	100 000DT
Provisions pour créances douteuses	200 000DT
Total	1 779 591DT

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 945 044 DT détaillée comme suit :

Loyers et charges locatives	345 543 DT
Entretien et réparations	84 422 DT
Prime d'assurance	54 989 DT
Études, recherches, formation & documentation.	7 973 DT
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	92 437 DT
Publicité, publications et annonces	68 419 DT
Subventions et dons	19 533 DT
Transport sur ventes	1 709 DT
Voyages, déplacements, mission et réceptions	31 453 DT
Frais postaux	27 459 DT
Autres frais et commissions	35 749 DT
Jetons de présence	46 300 DT
Droits et taxes	109 037 DT
Autres charges liées à modification comptable	1 706 DT
Autres services extérieurs liées/modificat.comptable	17 997 DT
Charges Diverses Ordinaires Diverses	317 DT
Total	945 044 DT

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 631 199 DT détaillée comme suit :

Intérêts des emprunts	390 485 DT
Intérêts des comptes courants	33 487 DT
Intérêts des effets remis à l'escompte	106 285 DT
Intérêts sur crédit de financement de stock	17 000 DT
Intérêts de retard/effets à payer	106 DT
Pertes de change	52 537 DT
Produits financiers	-10 375 DT
Charges financières sur exercice 2005	41 673 DT
Total	631 199 DT

Note R.9 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 116 715 DT détaillée comme suit :

Produits nets/cessions immobilisations	78 955	DT
Produits divers ordinaires	422	DT
Produits divers ordinaires liés à des modifications comptables	37 339	DT
Total	116 715	DT

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 129 081 DT détaillée comme suit :

Pénalités & contraventions	1 715	DT
Charges diverses ordinaires liés à des modifications comptables	307	DT
Charges nettes sur cession d'immobilisation	127 058	DT
Total	129 081	DT

Note R.11 - Effets des modifications comptables :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 8 615 880 DT détaillée comme suit :

Opération d'abandon par la BNA	5 700 000	DT
Opération d'abandon par la STB	1 500 000	DT
Opération d'abandon par Ste El Istifa	1 400 000	DT
Opération d'abandon par la BH	1 545 917	DT
Différence de consolidation	-123 200	DT
Complément d'amortiss.des charges à répartir	-1 406 836	DT
Total	8 615 881	DT

NOTE RELATIVE A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2006

1/ La trésorerie liée aux activités d'exploitation a dégagé un déficit de 3 088 257 DT provenant de ce qui suit :

Encaissements reçus des clients et autres		21 706 205	DT
- Clients	20 559 779		
- Subventions d'exploitation	351 849		
- Subventions de stockage de lait	794 577		
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-	24 304 584	DT
- Fournisseurs	-22 858 762		
- Personnel	-1 445 822		
Intérêts payés	-	489 878	DT
- Intérêts sur emprunts	-287 723		
- Effets escomptés	-106 215		
- Intérêts sur découvert	-95 940		

2/ La trésorerie liée aux activités d'investissement a dégagé un déficit de 72 229 DT provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-	9 960	DT
- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles	-	313 179	DT
- Encaissements provenant des cession d'immobilisations corporelles		111 720	DT
Matériel laitier	8 500		
Matériel de transport	103 220		
- Décaissements provenant des acquisitions d'immobilisations financières	-	5 050 300	DT
Il s'agit de souscription à des titres COFIB	-5 000 000		

Prêt au personnel	-50 300		
- Encaissement provenant des cession d'immobilisations financières		5 189 489	DT
Il s'agit du rachat des titres COFIB	5 118 800		
Autres	24 691		
Prêt au personnel	45 998		
3/ La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un gain de 6 967 851 DT provenant de ce qui suit :			
- Encaissement suite émission d'actions (augmentation du capital)		8 100 000	DT
- Dividendes et autres distributions	-	131 809	DT
Jetons de présence	-45 000		
Perte de placement COFIB	-86 809		
- Remboursement d'emprunts de financement de stock	-	1 000 340	DT
4/ Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
- Incidences des variations des taux de change	-	52 401	DT
- Compte d'attente de conversion		20 500	DT
		31 901	DT
5/ Variation de trésorerie		3 775 463	DT

**Avis du Commissaire aux comptes
Sur les Etats Financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006**

Messieurs les actionnaires de la société **TUNISIE-LAIT**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société TUNISIE LAIT clos au 30 juin 2006.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

L'examen a été effectué selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

La société TUNISIE-LAIT est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société TUNISIE LAIT arrêtés au 30 juin 2006, ci joints, ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 24 août 2006

Le commissaire aux comptes

Ali LAHMAR