

RAPPORT D'ACTIVITE ANNEE 2008

Tsire Lait 2008

SOMMAIRE :

INTRODUCTION : Données sur le secteur laitier

I- LES FAITS SAILLANTS DE L'ANNEE 2008

- 1- Les augmentations des prix d'achat
- 2- Les augmentations de prix de vente (lait stérilisé)
- 3- Les primes perçues par l'entreprise

II- ACTIVITE 2008

- 1- *Activité d'achats*
- 2- *Activité de production :*
- 3- *Activité de recherche et développement :*
- 4- *Activité de vente*
Le chiffre d'affaires
La part de marché de TUNISIE LAIT
L'exportation
Les ventes en quantité
Les ventes par catégorie
La communication
- 5- *Activité de ressources humaines*
- 6- *Résultat d'exploitation:*

III-ELEMENTS MAJEURS AYANT AFFECTE LE RESULTAT 2008

- 1- Le niveau d'activité
- 2- Les augmentations des prix d'achat
 - Evolution du cours de l'euro
 - Autres augmentations de prix d'achat
- 3- Les augmentations salariales
- 4- Les augmentations des charges d'amortissement
- 5- Niveau des engagements et charges financières
- 6- Coût de stockage

IV-AUTRES INFORMATIONS



INTRODUCTION :DONNEES SUR LE SECTEUR LAITIER

Sur le plan national :

Malgré les difficultés consécutives à la hausse vertigineuse de l'aliment de bétail, la filière a enregistré en 2008 les résultats suivants :

- Une augmentation de la collecte laitière de 3 %
- Une hausse de la fabrication du lait de 11 %
- Une stagnation des ventes du lait
- Une baisse de la quantité orientée vers les produits frais de 27%

Le pays a vécu une situation difficile marquée par la montée en flèche des prix ressentie depuis le milieu 2007 jusqu'à juillet 2008, des hydrocarbures, des matières premières de base et des aliments de bétail.

Ces augmentations ont eu un impact direct sur les coûts de production du lait.

L'intervention des pouvoirs publics pour redresser la situation était indispensable pour encourager la production de lait et améliorer le revenu des agriculteurs, outre les encouragements prodigués aux éleveurs pour préserver et développer le bétail.

Ainsi deux augmentations de prix de lait ont eu lieu en janvier et en décembre 2008,

Ces augmentations se justifient pleinement par le contexte inflationniste, mais ces augmentations n'ont pas bénéficié à un maillon important de la chaîne de production, à savoir les industriels qui subissent de nombreuses augmentations (taux de change, emballages, énergie, pièces de rechange...), de sorte que leur situation est de plus en plus difficile.

Les augmentations du prix du lait stérilisé ont été importantes et le produit n'est plus compensé mais toujours encadré. Certes le prix de vente du lait a augmenté à deux reprises en 2008 pour un total de 140 millimes dont il faut déduire la compensation de 20 millimes par litre, mais ces augmentations ont été accompagnées par des augmentations de lait cru d'un montant de 100 millimes

L'industriel a non seulement été contraint de rétrocéder toutes les augmentations décidées par l'administration à l'agriculteur, mais il a également subi les augmentations salariales et les prix élevés des matières premières, des emballages et des énergies.

Problématique du coût de production

- En toute logique économique, les prix à la production agricole doivent couvrir le coût de production et garantir, à l'agriculteur, des gains acceptables devant l'inciter à poursuivre son activité et accroître la production.
- Hélas, cette logique n'est pas respectée en Tunisie. C'est pourquoi, l'harmonisation entre le coût de production agricole, le prix à la production et les prix à la consommation constitue le plus important défi que pouvoirs publics et chambres syndicales doivent relever durant les prochaines années.
- La solution réside au départ dans l'augmentation sensible de la production et l'amélioration de la qualité, ce qui va permettre l'intensification des stocks régulateurs, la liberté de séchage, la liberté d'exportation et la promotion des conventions entre l'éleveur, le centre de collecte et l'industriel (paiement à la qualité et zoning).



Sur le plan interne de TUNISIE LAIT

Nous avons commencé l'année 2008 avec optimisme: ainsi un niveau élevé d'activité a été prévu (90 000 000 litres) pour augmenter notre marge sur cout variable, amortir davantage les charges fixes et nous rapprocher du seuil de rentabilité.

Le résultat du 1^{er} semestre a été, malgré, tout satisfaisant : le résultat d'exploitation a été pour la 1^{ère} fois positif depuis 2002 et la perte s'est limitée aux charges financières.

Durant le 2^{ème} semestre, la situation s'est inversée :

Le stock de régulation a atteint un niveau inquiétant (14 millions de litres en fin juin 2008)

L'entreprise avait deux choix : soit continuer à stocker avec les risques de pertes de stockage, soit réduire le niveau d'activité pour épuiser le stock existant

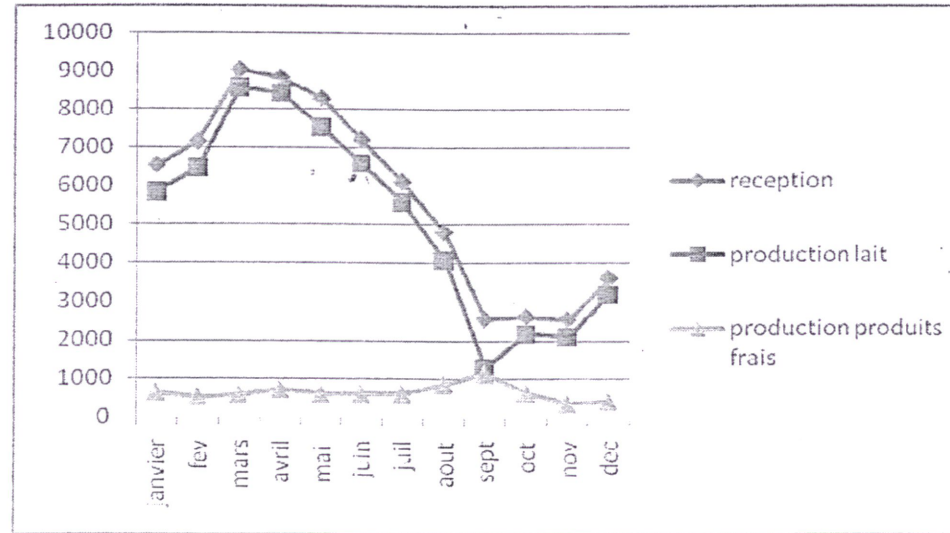
Ainsi le deuxième choix, par mesure de prudence et vu que le stock sur le plan national a atteint un niveau record (61 millions de litres à fin juillet) a été adopté avec le risque de réduction de la marge sur coût variable.

La différence de résultat entre le 1^{er} et le deuxième semestre 2008 s'explique principalement par la différence de niveau d'activité. Comme le montre le tableau suivant :

Evolution du niveau d'activité durant l'année 2008 (en mille litres)

							total 1er semestre								total 2ème semestre		total général
	janvier	fev	mars	avril	mai	juin	quantité	%	juil	aout	sept	oct	nov	dec	quantité	%	
Réception	6532	7149	9024	8818	8277	7201	47001	67,96%	6097	4791	2542	2604	2524	3605	22163	32,04%	69164
Production lait	5832	6447	8568	8416	7529	6582	43374	70,31%	5560	4073	1274	2157	2070	3185	18319	29,69%	61693
Production produits frais	663	541	584	737	605	614	3744	47,80%	627	869	1138	650	374	431	4089	52,20%	7833
Total production en mille litres	6555	7033	9197	9193	8134	7196	47 308	67,86%	6187	4942	2412	2807	2444	3616	22408	32,14%	69716





I- LES FAITS SAILLANTS DE L'ANNEE 2008

1-Les augmentations des prix d'achat

Prix du lait cru

19/01/2008 Augmentation de 50 millimes
16/11/2008 Augmentation de 50 millimes

Vue la concurrence agressive dans le secteur et le manque de lait, le prix de référence fixé par les pouvoirs publics se situe toujours 50 millimes en moins que le prix moyen pratiqué

Prix des autres achats

La flambée des prix d'achat a touché les principales matières d'emballages et surtout les énergies (voir ci-après)

2-Les augmentations de prix de vente (lait stérilisé)

22/01/2008 Augmentation de 70 M et suppression de la compensation (50 millimes reversés à l'agriculteur). Impact sur TUNISIE LAIT = zero
15/12/2008 Augmentation de 70 M (50 millimes reversés à l'agriculteur). Impact sur TUNISIE LAIT = 20 millimes bruts/L



3-Les primes perçues par l'entreprise

L'entreprise perçoit les primes suivantes :

- Prime de mise à niveau : Selon le mode de financement
Montant reçu en 2008 =791 621,000 DT
- Prime de stockage : 40 M/L/mois.
Montant estimé à 3358mille dinars en 2008 contre 983 mille dinars en 2007
- Prime ANME.10% des investissements de maitrise de l'énergie
Montant reçu en 2008 =17 534,000 DT
- Prime de la CGC : 20 M/L
Le lait n'est plus compensé à partir du 22 janvier 2008.

Montant reçu en 2008 =59 123,860 DT contre 924 mille dinars en 2007

D'autres primes sont à percevoir :

- 1) prime de mise à niveau
- 2) prime TASK FORCE IGCE (industrie grosse consommatrice d'énergie 30% du cout des investissements (chaudière, récupération de la chaleur d'eau chaude du stérilisateur, installation d'un économiseur, calorifugeage)
- 3) prime ANME pour la conversion de l'usine en gaz naturelle 10%

II- ACTIVITE 2008

Les résultats de l'année 2008 confirment les difficultés que connaît le secteur et la conjoncture économique.

Malgré ces contraintes et ces difficultés, les performances suivantes ont été réalisées:

Production	+4%
Chiffre d'affaires	+11%

Les tendances baissières du marché mondial permettent d'aborder l'année 2009 avec confiance.

Cependant, TUNISIE LAIT doit faire face à des défis majeurs afin de sauvegarder ses sources d'approvisionnement, de maintenir un niveau économique de production et de développer une méthodologie de distribution efficace et rentable.

Nous vous présentons dans les pages qui suivent un aperçu détaillé sur les activités de l'entreprise en 2008.



1- ACTIVITE D'ACHAT

Les achats de lait crû

Année	Année 2007	Année 2008	EVOLUTION
Réception en milliers de litres	69 205*	69 164	-0,59%

*En 2007 deux millions de litres réceptionnés ont été transformés en poudre de lait

Le prix :

Année	Année 2007	Année 2008	EVOLUTION
Prix en millimes	439,8	547,1	+107,30 soit +24%

2-ACTIVITE DE PRODUCTION :

COMPARATIF DE PRODUCTION 2007/2008 :

PRODUITS	annuel 2007	annuel 2008
Lait de boisson en Litres	55 674 486	60 129 126
Lait aromatisé en Bouteilles	1 680 900	1 563 034
SOUS TOTAL en litres	56 514 936	61 692 160 +9%
Produits acidifiés en paquets	5 256 600	5 346 099
Yaourts en pots	50 484 246	40 011 321
Desserts en pots	1 216 115	1 969 055
Crème fraîche en Litres	522 358	439 318
Fromage frais en kg	61 532	36 664
Beurre en kg	1 082 103	781 706
SOUS TOTAL en litres	10 096 568	8 024 088 -20%
TOTAL en litres	66 611 504	69 716 248 +4%



La production des produits laitiers a connu une hausse de 4 % par rapport à celle de l'année 2007, passant de 66,6 millions de litres en 2007 à 69,6 millions de litres en 2008.

L'année 2008 a été marquée par une baisse de la production des produits frais de 21% (contre une baisse nationale de 27%) au profit du lait de boisson (+9 %).

La structure de la production montre une augmentation en faveur de la production du lait de boisson (88 %) qui est une activité déficitaire, contre une baisse de la production des produits frais (12 %) qui représente l'activité bénéficiaire de l'entreprise.

	2007	2008
LAITS	84%	88%
PRODUITS FRAIS	16%	12%
TOTAL	100%	100%

3-ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT :

L'entreprise a adhéré au programme national d'assistance technique à la mise en place d'un système de management de l'innovation. Une équipe de gestion du processus d'innovation a été identifiée et des procédures d'innovation et de gestion des projets d'innovation sont établies

Les nouveaux produits lancés en 2008

Petit doux aux céréales en pot de 110 g

Petit doux aux fruits en pot de 110 g

Petit gourmand en pot de 80 g

D'autres produits très prometteurs sous la marque CANDIA seront lancés à partir du mois d'avril 2009.

4-ACTIVITE DE VENTES :

Le chiffre d'affaires

Par l'effet de :

- L'augmentation des prix
- Le renforcement de la logistique commerciale
- L'amélioration de l'effort de communication



Le chiffre d'affaires cumulé en 2008 a enregistré une hausse de 11 % par rapport à celui 2007.

DESIGNATION	2007	2008	Evolution
Chiffre d'affaires en mille dinars	57 960	64 383	+11%

La part de marché de TUNISIE LAIT

A défaut de statistiques nationales fiables de vente, la part réelle de marché se détermine en fonction de la part du lait crû réceptionné et affecté aux différents produits.

Malgré la baisse des ventes des produits frais de 21% en 2008 ; Tunisie Lait a avancé en part de marché de 10 à 11% : la baisse des ventes est plus importante sur le plan national (-27%),

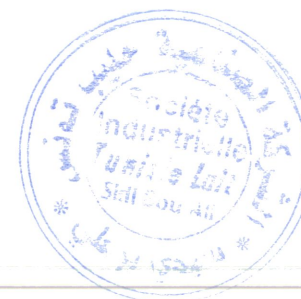
En matière de lait elle détient toujours 14,5% du marché

		NATIONAL	Evolution	TUNISI LAIT	Part de marché en %
Collecte	2007	580	4%	69,2	11,93%
	2008	595	3%	69,2	11,63%
Production lait stérilisé	2007	378	3%	56,5	14,95%
	2008	421	11%	61,7	14,66%
Ventes lait stérilisé	2007	396	11%	56,9	14,37%
	2008	402	2%	57,8	14,38%
Lait cru pour yaourts et desserts	2007	103	4%	10,1	9,81%
	2008	75	-27%	8	10,67%

L'exportation

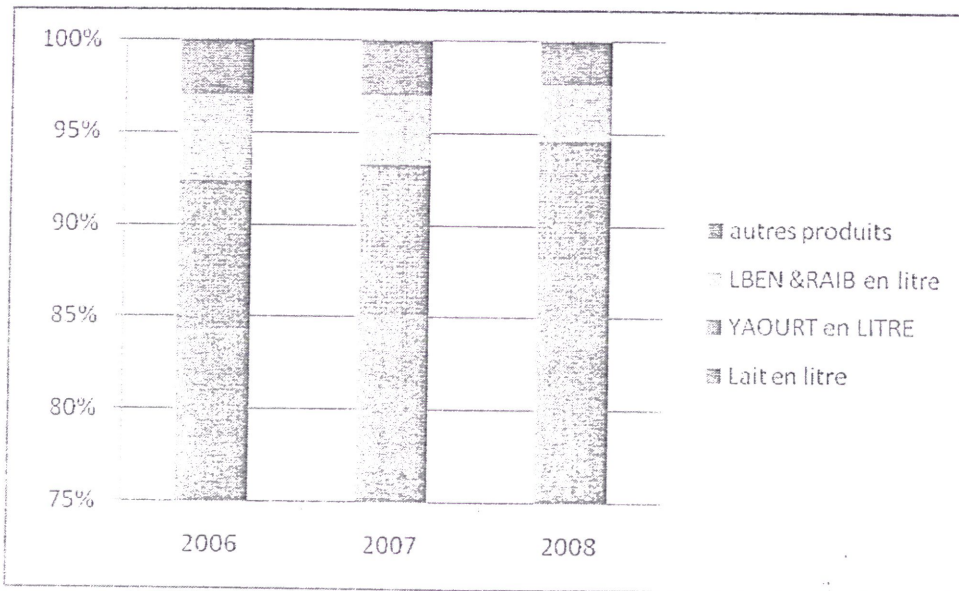
En dépit des critères qui handicapent l'exportation des produits laitiers tunisiens (fragilité , durée de vie du produit, manque de chaîne de froid et les décisions prises par le gouvernement en période de penurie de ne pas exporter), TUNISIE LAIT a pu exporter pour les montants suivants :

	2007	2008	Evolution
Lait en MD	642	724	+12%
Autres (poudre de lait) en MD	562	0	-
Total en MD	1204 soit 2%	724 Soit 1.0%	



Les ventes en quantité

	2007	2008	Evolution
Lait en litre	56 914 786	57 802 337	+1,5%
Yaourt en litre	5 411 267	4 189 840	-22,5%
Lben & Raib en litre	2 526 144	2 004 316	-20,6%
Autres produits	1 962 125	1 485 019	-24,3%



Les ventes par catégorie

Une baisse des ventes de la TDA et un retour vers les grossistes contraire aux orientations stratégiques

	2006	2007	2008
TDA	36,4%	31,4%	23,6%
GROSSISTES	20,9%	21,5%	29,6%
DISTRIBUTEURS	15,3%	12,5%	12,6%
GRANDES SURFACES	11,0%	17,0%	17,2%
AUTRES (collectivités, hôtels, autres)	16,4%	17,6%	16,8%



La communication

Les dépenses de communication engagées ont été ces dernières années comme suit :

Année	Publicité	Charge à répartir	Total
2005	128 569,493	247 138,986	375 708,479
2006	129 498,724		129 498,724
2007	116 045,488	964 201,828	1 080 247,316
2008		1 636 571,926	1 636 571,926

ANNEES	Charges de communication	Chiffre d'affaires	% par rapport au CA
2005	376	47 343	0,70%
2006	129	46 449	0,20%
2007	1 080	57 960	1,8%
2008	1 637	64 383	2,5%

5-ACTIVITE DES RESSOURCES HUMAINES

Désignation	2006	2007	2008
Effectif	374	437	490
Dont contractuels	56	113	176
occasionnels	106	155	139
Taux d'encadrement	8,29%	6,4%	8,97%
Masse salariale (en mille dinars)	3 977	4 445	4 776



COMPOSITION DES FRAIS DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2008 la somme de 4 775 887 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2007	Valeur nette 2008	évolution
Salaires & compléments de salaires	3 512 235	3 820 945	8,7%
Charges sociales et autres	933 040	954 942	2,3%
Total	4 445 275	4 775 887	7,4%

RATIO DE FRAIS DE PERSONNEL

Le ratio : frais du personnel par rapport au chiffre d'affaires a évolué durant les dernières années comme suit :

ANNEES	Charges de personnel	Chiffre d'affaires	% par rapport au CA
2006	3 977	46 449	8,60%
2007	4 445	57 960	7,7%
2008	4 776	64 383	7,4%



6- RESULTAT D'EXPLOITATION : L'analyse comparée des comptes de résultat de 2007 et 2008 se présente comme suit :

LIBELLES	31/12/2008	31/12/2007	Explication de l'écart
PRODUITS			
Revenus	64 383 435	57 959 982	
Autres produits	3 935 321	2 018 143	
Production stockée	1 239 892	-1 736 819	
Valeur de la production	69 558 648	58 241 306	Augmentation des ventes et des primes
CHARGES			
Achats d'approvisionnements consommés	59 126 498	48 564 405	Augmentation des prix d'achat
% de la valeur de la production	85,00%	83,38%	
Charges du personnel	4 775 887	4 445 275	Recrutement et Augmentations salariales
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 682 166	4 534 956	Amortissement des investissements de mise à niveau
Autres charges d'exploitation	2 240 736	1 868 047	1ers paiements des redevances CANDIA
TOTAL des charges FIXES	12 698 789	10 848 278	
Total des charges d'exploitation	71 825 287	59 412 683	
% de la valeur de la production	103,26%	102,01%	
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 266 639	-1 171 377	
Charges financières nettes	-2 773 534	-2 040 941	Niveau de stockage nécessitant la mobilisation de fonds
Autres gains ordinaires	1 332 541	282 571	Abandon de redressement fiscal
Autres pertes ordinaires	- 11 029	- 24 409	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	-3 718 661	-2 954 156	
Impôt sur les sociétés	66 504	59 733	
RESULTAT NET	-3 785 165	-3 013 889	



III-ELEMENTS MAJEURS AYANT AFFECTE LE RESULTAT 2008

1-LE NIVEAU D'ACTIVITE

Pour un niveau d'activité de 44893 md durant le 1^{er} semestre, l'entreprise a engagé 6436 md de charges fixes

Pour un niveau d'activité de 24 665 md durant le 2^{ème} semestre, l'entreprise a engagé 6262 md de charges fixes alors qu'elle devrait engager seulement 3 527 MD soit $6436 / 44893 \times 24665 = 3536$ MD ce qui a réduit le taux de couverture des charges fixes et a engendré un excès de charges de 2 725 MD dû à la baisse de l'activité

LIBELLES	1er semestre	%	2ème semestre	%
Valeur de la production	44 893 339	64,54%	24 665 309	35,46%
évolution du niveau d'activité			-45,06%	
CHARGES				
Achats d'approvisionnements consommés	38 400 475		20 726 023	
% de la valeur de la production	85,54%		84,03%	
Amélioration des ratios de consommation			-1,51%	
Soit en DT			-371 975	
Charges du personnel	2 388 374		2 387 513	
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 738 921		2 943 245	
Autres charges d'exploitation	1 309 180		931 556	
TOTAL des charges FIXES	6 436 475	50,69%	6 262 314	49,31%



L'analyse comparée des comptes du 1er et 2ème semestre 2008 se présente comme suit :

LIBELLES	1er semestre	%	2ème semestre	%
	2008		2008	
PRODUITS				
Revenus	31 429 189		32 954 246	
Autres produits	1 360 303		2 575 018	
Production stockée	12 103 847		-10 863 955	
Valeur de la production	44 893 339	64,54%	24 665 309	35,46%
évolution du niveau d'activité			-45,06%	
CHARGES				
Achats d'approvisionnements consommés	38 400 475		20 726 025	
% de la valeur de la production	85,54%		84,03%	
Amélioration des ratios de consommation			-1,51%	
Soit en DT			-371 975	
Charges du personnel	2 388 374		2 387 513	
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 738 921		2 943 245	
Autres charges d'exploitation	1 309 180		931 556	
TOTAL des charges FIXES	6 436 475	50,69%	6 262 314	49,31%
Au lieu de			3 536 330	
Soit un excès de charges dû à la baisse de l'activité			2 725 984	
Total des charges d'exploitation	44 836 950		26 988 339	
% de la valeur de la production	99,87%		109,42%	
RESULTAT D'EXPLOITATION	56 389		-2 323 030	
Charges financières nettes	-1 486 409		-1 287 125	
Autres gains ordinaires	31 002		1 301 539	
Autres pertes ordinaires	- 3 539		- 7 490	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	-1 402 557		-2 316 106	
Impôt sur les sociétés	33 299		33 205	
RESULTAT NET	-1 435 856		-2 349 311	



2-LES AUGMENTATIONS DES PRIX D'ACHAT

➤ augmentations des prix d'achat du lait cru

Désignation	2007	2008	Ecart
Chiffre d'affaires en mille dinars	57 960	64 383	+11%
Vente nette en qté	66 817	65 422	-2 %
Avoirs commerciaux en Q (promotion)		796	
TOTAL Vente brute en mille litres	66 817	66 218	-0,8%
Chiffre d'affaires net / Vente brute	867	972	105
Coût d'achat du lait crû	440	545	105

En 2008, compte tenu des pertes et des gratuités, l'augmentation du prix de vente d'un litre des produits finis égalise l'augmentation du prix d'achat d'un litre de lait crû (105 millimes).

➤ Dégradation de la qualité du lait

Désignation	2007	2008	Ecart
Matières grasses	32,72	30,53	-6,6%
Matières protéiques	28,13	27,53	-2,1%
ESD	82,72	78,72	-4,8%

La dégradation de la qualité du lait cru affecte directement le rendement comme suit :

-matières grasses : moins de beurre : (69 000 000 x2,19g) : 820g/KG de beurre = un manque de 184 tonnes de beurre **soit environ 736 MD**

- matières protéique et ESD plus d'ajout de poudre 0% pour la préparation des produits frais. Pour 2008 l'enrichissement a coûté 20 tonnes de poudre 0% soit environ 100 MD

➤ Evolution du cours de l'euro

designation	unité	cours 2008	cours 2007	EVOLUTION
Cous de l'euro	€	1,841	1,795	+2,5%

Impact en 2008 = = **301 mille dinars**



➤ Autres augmentations de prix d'achat

Désignation	Q 2 008	Prix 2007 (P1)	Prix 2008 (P2)	Q 2008*(P2-P1)
Naxolène	118 252	2 794	3 000	24 360
PEHD Opak	704 900	2 981	3 423	311 565
Paquet UHT	38 303 370	197	200	114 910
Bouchon	15 725 750	17	18	15 725
Pak L'ben & Raieb	5 409 450	72	91	102 779
TOTAL				569 339 DT

Impact de l'évolution des prix des gros achats en 2008= 569 MD

3- LES AUGMENTATIONS SALARIALES

Désignation	2007	2008	Evolution 07/08
Charge de personnel	4 445 MD	4 775 MD	+330 MD

4- LES AUGMENTATIONS DES CHARGES DAMORTISSEMENTS

Désignation	2007	2008	Evolution 07/08	Observations
Charge d'amortissements*	4213 MD	5337 MD	+1124 MD	Impact du Programme de MAN

*y compris frais de communication

5- NIVEAU DES ENGAGEMENTS ET CHARGES FINANCIERES :

➤ Endettement à la limite du tolérable

Endettement à LT	17 598
Endettement à CT	26 018
Total	43 616 MD
% du total bilan	70,2%



Un niveau d'endettement dans la limite de l'acceptabilité ayant entraîné une charge financière très lourde.

➤ Frais financiers

CHARGES FINANCIERES NETTES	2 773 534,192
Intérêts des emprunts et dettes	1 219 452,832
Intérêts/crédit financement de stock	513 458,239
Intérêts des comptes courants & dépôts	310 128,354
Intérêts des effets remis à l'escompte	314 447,580
Intérêts/crédit relais	151 762,031
Intérêts Crédit Compagne	59 668,472
Intérêts financement en devise	84 441,549
Autres	120 175,135

6- COUT DE STOCKAGE

En dépit du risque très grand que l'entreprise a couru, la prime de stockage a été arrêtée pour 2008 à 3358 MD

Outre les autres éléments de coût : main d'œuvre, carburant, énergie ,l'opération de stockage a couté à la société :

- Location dépôts 182 MD
- Frais financiers 513 MD
- Pertes de stockage 1 414 MD

Les baisses consistantes des prix des gros achats d'emballage, les économies d'énergie enregistrées, le niveau satisfaisant d'activité à améliorer sensiblement grâce à l'effet de l'effort de communication qui a été réalisé durant les deux dernières années et le lancement des nouveaux produits sous la marque CANDIA, l'augmentation de capital envisagée et la compression des charges suite au transfert de l'activité commerciale à la TDA sont des indicateurs d'amélioration des résultats en 2009.



IV-AUTRES INFORMATIONS

Le tableau d'évolution des capitaux propres

	Capital social	Réserve pour fonds social	Réserve à régime fiscal particulier	Résultat reporté	Résultat net	Total
Solde au 31/12/2007	25 000 000	461 684	70 732	-5 907 747	- 3 013 889	16 610 780
Mouvement du compte	5 000 000	12 082	667 404			5 679 486
Affectation résultat 2007				- 3 013 889	3 013 889	-
Résultat 2008					-3 785 167	-3 785 167
Solde au 31/12/2008	30 000 000	473 766	738 136	-8 921 637	-3 785 167	18 505 098

L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années ;

Désignation	2004	2005	2006	2007	2008
Capital (en milliers de dinars)	16 000	16 000	25 000	25 000	30 000
Effectif	397	352	374	437	490
Réception (en milliers de litres)	59 162	63 472	59 777	69 205	69 164
Production (en milliers de litres)	60 977	63 242	60 288	66 611	69 716
Chiffre d'affaires (en milliers de dinars)	43 866	47 343	46 427	57 960	64 383



L'évolution des cours de bourse et des transactions ;

L'évolution du cours de TUNISIE LAIT, démontre un certain soutien que certains investisseurs ont voulu rendre à la société de part leur conviction que TUNISIE LAIT dispose d'atouts majeurs qui favorisent sa reprise et que la valeur nette comptable ne traduit guère la juste valeur de l'action de TUNISIE LAIT.

Le cours boursier, supérieur à la valeur mathématique de l'action traduit la confiance des investisseurs en notre entreprise et en son avenir

Désignation	2006	2007	2008
Valeur nominale(en dinars)	4,000	4,000	4,000
Cours boursier (en dinars) au 31/12/	5,300	3,890	4,000
Nombre d'actions du capital	6 250 000	6 250 000	7 500 000
Capitalisation boursière (en dinars)	33 125 000	24 312 500	30 000 000
Valeur comptable de l'action (en dinars)	3,149	2,658	2,467



Droit d'assister aux assemblées générales

Tout actionnaire a le droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de son identité, à condition que ces actions soient libérées des versements exigibles et qu'elles aient été immatriculées à son nom cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Droit de vote

L'assemblée générale statue à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire peut voter par correspondance ou se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.

Chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

Modification des statuts :

Certaines non conformités dans les statuts de la société ont été détectés par le Conseil du Marché Financier et par le Commissaire aux comptes.

Les articles concernés sont mis en conformité avec les dispositions du code des sociétés commerciales par l'AGE du 6 mai 2008: il s'agit

notamment des articles 2, 4, 6, 12, 22, 23, 24, 35, 38, 43 et 44

Les éléments sur le contrôle interne :

Conformément aux dispositions de l'article 12 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2006 relative au renforcement de la sécurité financière, l'auditeur interne établit ses rapports et les soumet au comité d'audit. Des rapports sur les procédures de contrôle interne sont systématiquement soumis au comité d'audit qui rend compte de ses travaux au conseil d'administration

En 2008, le Comité d'audit s'est réuni à 2 reprises.

Lors de ces réunions, le Comité a notamment examiné le rapport de contrôle interne du commissaire aux comptes

Et le programme de travail de l'auditeur interne pour l'année 2008

Les prises de participations

Le portefeuille titres est composé comme suit :

Participation à la TDA	1 941 350
Participation à TLD	4 100 000
Participation à SOVIE	50 000
Participation STE Mutuelle des S.A Mateur	50 000
Participation SMVDA Chergui	80 000



Participation SMB HOUDA	3 000
Versements restant à effectuer/titre participation	-85 000
TOTAL	6 139 350

Le système de management intégré

Ce système bâti depuis des années a été freiné au cours de 2008 par les mutations et les changements fréquents de personnel d'encadrement et d'organisation.

Aussi les nouvelles réglementations en matière de sécurité alimentaire ont montré que ce système est insuffisant, tout seul, pour bien maîtriser la qualité

L'entreprise doit s'aligner sur les nouvelles exigences si elle veut préserver, voire développer son marché

D'ailleurs, ces réglementations sont plus adaptées à notre entreprise et à notre activité. Il s'agit de :

- Le management de l'innovation
- La traçabilité
- Les bonnes pratiques d'hygiène
- Le HACCP

Nous allons donc retarder l'audit ISO 9001 et ISO 14001 et travailler pour mettre en œuvre ces nouveaux systèmes de management dans une optique d'amélioration de la qualité de notre produit fini et un audit global des différents systèmes en 2010..

Révision de l'organigramme et création de nouvelles activités

L'équipe dirigeante a été renforcée par la nomination de deux DGA : un DGA d'exploitation et un DGA administratif, financier et de coordination. L'organigramme est mis à jour.

Des activités nouvelles ont été créées

- Qualité
- Logistique
- Contrôle interne des ventes
- Contrôle de gestion



V-SUIVI BUDGETAIRE

L'année 2008 a été l'année d'opérations et d'événements exceptionnels, qui ont pesé sur les comptes 2008: il s'agit surtout des augmentations des prix des intrants qui ont alourdi le prix de revient et l'instabilité du marché du lait cru qui a perturbé le niveau d'activité et le niveau de stockage de lait.

1) Suivi des indicateurs d'activité

	Budget 2008	Réalisations 2008	Ecart
RECEPTION en mille litre	70 030	69 164	-1,24%
PRODUCTION en mille litre	69 716	69 716	0,00%
lait en mille litres	61227	61 692	0,76%
Produits frais en mille litres	8 489	8 024	-5,48%
CHIFFRE D'AFFAIRES en mille dinars	66 236	64 383	-2,80%
INVESTISSEMENTS en mille dinars	6 517	6 566	0,75%

- Le chiffre d'affaires budgétisé aurait pu être réalisé si ce n'est pas la baisse de consommation des produits frais durant les derniers mois de l'année 2008

2) Suivi des charges et des produits

DESIGNATIONS	budget 2008	2008 réel	ecart
Revenus	66 236	64383	-2,80%
Autres produits d'exploitation	3 462	3936	13,70%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	69 698	68 319	-1,98%
Achats consommés	58 198	57 887	-0,53%
Charges de personnel	4 223	4776	13,10%
Dotations aux amortissements & provisions	4 269	5682	33,10%
Autres charges d'exploitation	2 220	2240	0,90%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	68 909	70585	2,43%

reprise



RESULTAT D'EXPLOITATION	789	-2267		
Charges financières nettes	2 788	2774	-0,50%	
Autres gains et pertes ordinaires	30	1322		reprise
RESULTAT AVANT IMPOT	-1 969	-3719	88,86%	
IS	70	67		
RESULTAT APRES IMPOT	-2 039	-3785	85,64%	
Cash flow	2830	1897	-32,97%	
Excédent Brut d'Exploitation	5057	3415	-32,47%	

Les
et

au niveau des résultats

écarts aux niveaux des frais du personnel
des charges d'amortissement expliquent
l'écart négatif de 32%

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

Lors de sa réunion du 16 décembre 2008, le CA a fixé les orientations d'avenir et les prévisions d'exploitation. Elles ont été comme suit :

Les orientations stratégiques :

- La mise en place d'une nouvelle stratégie commerciale ;
- La mise à niveau industrielle ;
- L'exploitation des synergies entre les sociétés du groupe ;
- La maîtrise de l'amont (collecte etc...)
- L'amélioration de la qualité tant pour le lait crû que pour les produits frais ;
- La maîtrise des coûts et la réduction des charges ;
- Un objectif global, à terme, de traitement de 100 000 000 de litres par an
- La conclusion d'une convention de partenariat en produits frais et le lancement des nouveaux produits à valeur ajoutée
- La dynamisation des ventes locales à travers un plan marketing efficace et un programme de vente directe
- La réalisation d'un programme de mise à niveau 3ème génération réservé aux produits frais

Les prévisions d'exploitation :

DESIGNATIONS	2009	2010	2 011	2 012	2 013
Revenus	83 111	91 423	95 994	100 793	105 833
Autres produits d'exploitation	1 629	1 569	1 469	1 369	1 300



TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	84 740	92 992	97 463	102 162	107 133
Achats consommés	69 063	75 788	78 945	82 752	86 778
AC/VP	81,50%	81,50%	81,00%	81,00%	81,00%
Charges de personnel	4 434	4 656	4 888	5 133	5 389
CP/VP	5,23%	5,01%	5,02%	5,02%	5,10%
Dotations aux amortissements	5 714	6 319	6 040	5 199	4 671
Dotations aux provisions	400	500	500	500	500
A&P/VP	7,21%	7,33%	6,71%	5,58%	4,83%
Autres charges d'exploitation	2 297	2 533	2 396	2 610	2 500
ACE/VP	2,71%	2,72%	2,46%	2,55%	1,60%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	81 908	89 795	92 770	96 193	99 838
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 832	3 196	4 693	5 969	7 295
Charges financières nettes	2 542	2 286	2 400	2 520	2 646
CF/VP	3,00%	2,46%	2,46%	2,47%	2,47%
Autres gains et pertes ordinaires	50	50	50	50	50
RESULTAT AVANT IMPOT	340	961	2 343	3 499	4 699
IS	85	93	97	102	107
RESULTAT APRES IMPOT	255	868	2 245	3 397	4 592
RESULTAT DE L'EXERCICE	255	868	2 245	3 397	4 592
CASH-FLOW	5 969	7 187	8 286	8 597	9 263
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	8 946	10 015	11 233	11 669	12 466

