

RAPPORT D'ACTIVITE 2009

INTRODUCTION

SUR LE PLAN NATIONAL

DONNEES SUR LA FILIERE LAIT EN TUNISIE (en millions de litres)

	2008	2009	Evolution
COLLECTE	589	601	+1,9%
LAIT CRU INDUSTRIALISE	496	482	-2,8%
PRODUCTION LAIT	419	398	-5,0%
PRODUCTION DERIVES	77	84	+9,1%

- Evolution modeste de la collecte due au développement du colportage à prix plus élevé
- Plus de production de dérivés de lait qui sont plus rentables que le lait stérilisé
- Baisse de la production du lait à cause du développement de la consommation directe du lait cru et la réduction du niveau d'activité de certaines centrales

PART DE MARCHE DE TUNISIE LAIT EN 2009

	ANNEES	NATIONAL	Evolution	TUNISIE LAIT	Part de marché en %
Collecte	2007	580	4%	69,2	11,93%
	2008	589	2%	69,2	11,63%
	2009	601	2%	72,6	12,1%
Production lait stérilisé	2007	378	3%	56,5	14,95%
	2008	419	11%	61,7	14,66%
	2009*	398	-5%	61,7*	15,5%
Lait cru pour dérivés	2007	103	4%	10,1	9,81%
	2008	77	-25%	7,9	10,67%
	2009	84	9%	9,2	11%

- *Hors exportation*

SUR LE PLAN INTERNE

Un regard sur les indicateurs de gestion, fait ressortir un dynamisme de l'activité enregistré durant le 2ème semestre 2009 à travers un rattrapage remarquable de la réception, de la production et de la vente

Durant 2009, les performances suivantes ont été réalisées :

	2009	2008	
Production en millions de litre	75,559	69,716	8,45%
Ventes totales en millions de litre	72,734	65,419	11,18%
Revenus avant ristourne en millions de dinar	76,628	65,254	17,43%
Prix de vente moyen tous produits confondus	1,035	0,995	4%

Les ventes ont connu une hausse à partir du troisième trimestre 2009, profitant d'un manque de lait chez la concurrence

Le stockage massif de lait a permis de combler le manque sur le marché évitant au pays le recours à la production du lait régénéré qui nous a été recommandé par le Ministère de commerce

Aussi, le transfert de l'activité commerciale à la TDA a largement allégé les frais logistiques de TUNISIE LAIT, et le développement de l'exportation du lait a amélioré le niveau d'activité

Toutefois, des facteurs sont venus fausser nos prévisions et entraver notre démarche de maîtrise de coûts. Nous citons à titre principal

L'augmentation du prix d'achat du lait cru (+9,40%)

Dans le cadre de la politique de l'Etat visant à encourager la production de lait et à améliorer le revenu des agriculteurs, outre les encouragements prodigués aux éleveurs pour préserver et développer le bétail, le prix moyen du lait frais en 2009 a augmenté de 51 milimes par litre

	2009	2008	
Prix d'achat de lait cru	598,5	547,1	+9,40% 51,4M/Litre

- Le prix de vente du lait, malgré les augmentations successives, demeure insuffisant et celles-ci ont profité largement aux éleveurs
- La hausse du cours de l'euro (+2,9%)
- Les augmentations répétitives du prix du sucre (+12%)
- La révision légale annuelle des salaires (+5%)
- L'effort publicitaire engagé en 2009 malgré qu'il demeure insuffisant à celui engagé par la concurrence a alourdi la charge d'amortissement

Tout ce qui précède a fait que le résultat final de l'exercice se montre encore une fois déficitaire, mais le résultat d'exploitation s'annonce positif et le résultat de l'exercice largement inférieur à la charge d'amortissement, ceci nous rassure sur l'avenir de l'entreprise et nous laisse présager un futur meilleur

	2009	2008
Résultat d'exploitation	+602 319	-2 266 641
Résultat de l'exercice	-1 870 281	-3 785 167

A- LES FAITS SAILLANTS DE 2009

1°) Transfert de l'activité commerciale à la TDA

Le caractère périssable des produits de Tunisie – Lait exige une distribution sans faille Celle-ci doit impérativement assurer en permanence la disponibilité de ses produits aux points de vente appropriés au bon moment

Le basculement de l'activité logistique et commerciale vers la TDA, a permis à TUNISIE LAIT de se concentrer sur l'activité de production

La TDA a eu la charge du marché et ses composantes

2°) Exportation massive de lait à base de poudre pour la Lybie

Une convention de sous-traitance est signée avec un partenaire Libyen permettant la production de lait destiné pour l'exportation

Les principales matières premières (poudre 0%, MGLA) et les principaux emballages (PEHD paquets, film, etc) étant financées par le donneur d'ordres, la prestation de Tunisie Lait se limite aux formalités d'achats en admission temporaire et à la production -

Le donneur d'ordres donne à TUNISIE LAIT des avances pour financer les achats et les frais sur achat des matières premières et emballages

Cette opération démarrée fin juillet 2009 a eu un impact positif sur :

- Le niveau d'activité
Par référence à 2008, une augmentation de 4,50 millions de litres
- La relation avec les fournisseurs
Plus de poids de négociation avec nos fournisseurs
- L'amortissement des charges fixes ,
Un allègement des charges fixes unitaires de 6%
- Le prix de revient du produit
Autant de réduction de charges fixes Que de réduction de prix de revient

3°) Augmentation du capital de la société

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 30 juin 2009 a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 10 MD pour le porter de 30 MD à 40 MD par l'émission de 2 500 000 d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 4 dinars chacune

La souscription à cette augmentation du capital a eu lieu du 14 Septembre 2009 au 16 Novembre 2009 La libération du premier quart de cette augmentation a été effectuée à la souscription

B- ACTIVITES 2009

1-ACTIVITE D'APPROVISIONNEMENT EN LAIT CRU

EVOLUTION CONSOMMATION LAIT CRU

Evolution de la quantité en litre		Evolution du prix en millime	
2008	69 163 401	2008	547,141
2009	72 616 107	2009	598,453
écart	3 452 706	écart	51,312
%	+5%		+9,4%

Grace aux efforts déployés courant l'année 2009 à tous les niveaux amélioration du prix, souplesse dans les critères d'acceptation , amélioration des conditions de paiement, fréquence de contacts et visites des fournisseurs, assistance technique etc , la reception a atteint 72 616 107 litres

Le prix d'achat de lait cru n'a pas cessé d'augmenter Le manque de lait, souvent constaté, a contribué à la perturbation de la situation (enchères dans les prix avec certains industriels) Profitant de cette situation, les fournisseurs de lait cru sont devenus de plus en plus exigeants quant au prix (le cas de l'OTD),

Par ailleurs, une nette amélioration de la qualité est enregistrée en 2009

	ANNEE 2008	ANNEE 2009
<i>Teneur Moyenne en MG (g/l)</i>	<i>31,03</i>	<i>32,08</i>
<i>Teneur Moyenne en Prot (g/l)</i>	<i>27,87</i>	<i>28,74</i>
<i>Teneur Moyenne en Lactose (g/l)</i>	<i>43,68</i>	<i>45,80</i>
<i>Teneur Moyenne en ESD (g/l)</i>	<i>79,58</i>	<i>82,40</i>
<i>Teneur Moyenne en Densité</i>	<i>1,0269</i>	<i>1,0273</i>
<i>Nombre moyen de germes totaux par ml</i>	<i>48,89 10⁶</i>	<i>44,14 10⁶</i>

2-ACTIVITE DE PRODUCTION en mille litres:

Produits	Unité	2008	2009	Evolution 2008/2009
Lait de boisson	ML	61 692	64 296	+4,2%
Lait sous traité	ML	-	2 057	-
Autres produits frais	ML	8 024	9 206	+14,7%
Total production	ML	69 716	75 559	+8,4%

La production de l'année 2009 a connu une augmentation de 8,4 % par rapport à celle de l'année 2008, passant de 69 716 mille litres en 2008 à 75 559 mille litres en 2009 (dont 2057 mille litres sous traités)

L'année 2009 a été marquée aussi par une hausse de la production des produits frais (+14,7%)

Mais c'est toujours en quantités insuffisantes (non économiques)

3-ACTIVITE DE VENTES :

Le chiffre d'affaires de l'année 2009 a été de 73 420 947 dinars, il a enregistré une augmentation de 14,4% par rapport à celui de l'année 2008

Les ventes en quantité

	2007	2008	2009
Lait en litre	56 914 786	57 745 715	64 018 420
Dérivés du lait en litre	9 899 537	7 674 039	8 715 807
Total général en litres	66 814 323	65 419 754	72 734 227

L'exportation

TUNISIE LAIT a exporté pour les montants suivants

	2007	2008	2009
Lait en MD	642	724	4 522
Autres (poudre de lait) en MD	562	0	0
Total en MD et % des revenus	1204 soit 2%	724 Soit 1 %	4522 Soit 6,16 %

Ce résultat pourrait être considéré comme une performance compte tenu des contraintes précitées

C- LES ECONOMIES ENREGISTREES en 2009

Il convient de préciser que le résultat de TUNISIE LAIT s'est nettement amélioré, grâce aux économies de charges et de consommation enregistrées:

❖ Achats consommés :

LIBELLES	31/12/2008	31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	64 383 435	73 420 947
Autres produits	3 935 321	3 130 804
production stockée	1 239 892	2 001 744
Valeur de la production	69 558 648	78 553 495
Achats d'approvisionnements consommés	59 126 500	66 760 634
% des achats consommés	85,00%	84,99%

Malgré les augmentations des prix, le ratio des achats consommés s'est stabilisé au niveau de 85%, ce qui dénote une amélioration des ratios de consommation.

❖ Des économies sur la consommation d'énergie

Désignation	unités	2008	2009	Evolution 2009/2008
Electricité	MD	1 152	1 198	+3,9%
Gaz	MD		588	-37,4%
Fuel lourd	MD	957	11	
Eau	MD	327	332	+1,50%
Gas-oil	MD	1 120	339	-69,7%
TOTAL	MD	3556	2468	-30,5%

❖ Des économies de frais de parc estimées à :

DESIGNATIONS	2 008	2 009	ECART
Personnel	1 113 021	427 782	
pièces de rechange	49 465	10 439	
consommables	4 144	330	
pneumatique	43 448	6 512	
carburant+Lubrifiant	834 681	116 456	
location depots	181 977	96 000	
leasing	16783	10668	
frais de garage	37 144	7 638	
amortissements	501 870	247 423	
Assurances & taxes	153272	22596	
reparations exter	46 225	4 525	
téléphone	31 946	9 737	
TOTAL	3 013 976	960 106	2 053 870

❖ Charges d'exploitation

Rubriques	2009	2008
Sous traitance générale	1 751	2 115
Loyers et charges locatives	20 807	211 591
Entretien et réparations	265 876	250 719
Primes d'assurance	85 532	148 925
Assistance technique	59 478	137 569
Études, recherches, formation & documentation	12 030	22 074
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	258 035	227 980
Redevance	357 485	359 631
Autres charges d'exploitation	554 129	642 421
Impôts et taxes indirects	86 382	237 712
Total	1 701 503	2 240 736

Une baisse des charges d'exploitation de 24,06% suite au transfert de l'activité commerciale à la TDA

❖ Charges financières

Rubriques	2009	2008
Intérêts des emprunts	1 084 090	1 219 453
Intérêts des comptes courants	321 440	310 128
Intérêts des effets remis à l'escompte	384 208	314 448
Intérêts sur crédit de financement de stock	409 846	513 458
Intérêts/crédit relais	99 548	151 762
Intérêts/crédit compagne	13 746	59 668
Intérêts financement en devise	226 625	84 442
Pertes de change & autres	287 932	120 175
Total	2 827 434	2 773 534

Les charges financières pesent toujours lourd sur les charges de l'entreprise
 C'est ce qui explique l'augmentation du capital décidée le 30 juin 2009
 L'appel des fonds décidé par la Conseil d'administration du 1^{er} décembre 2009 va améliorer la trésorerie et alléger les charges financières

❖ Frais du personnel

Par l'effet du transfert de certains employés à la TDA et le départ de certains autres à la retraite anticipée, une économie de frais de personnel est réalisée à partir de juillet 2009

Désignation	2008	2009	Evolution 2009/2008
Effectif	490	310	-36,7 %
Masse salariale (mille dinars)	4776	4258	-10,83 %

L'effectif de Tunisie-lait en 2009 a atteint les 310 employés, il a diminué de 36,7% par rapport à celui de l'année 2008, sous l'effet conjugué de l'assainissement social en juin 2009 et la compression de l'effectif occasionnel

La masse salariale a baissé de 10,83% par rapport à celle de 2008, laquelle baisse n'est pas proportionnelle à celle de l'effectif car d'une part le départ du personnel en majorité des ouvriers à eu lieu en juillet 2009 et d'autre part, les salaires ont subi des augmentations, systématiques, conventionnelles et promotionnelles en 2009

Ratio

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%
2009	4 258	73 421	5,80%

D- RESULTAT D'EXPLOITATION

L'analyse comparée des comptes de résultat se présente comme suit

LIBELLES	31/12/2009	31/12/2008	EVOLUTION
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	73 420 947	64 383 435	
Autres produits	3 130 804	3 935 321	
production stockee	2 001 744	1 239 892	
Valeur de la production	78 553 495	69 558 648	12,93%
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements consommés	66760634	59126500	
Charges du personnel	4 257 513	4 775 887	-10,85%
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 231 526	5 682 166	-7,93%
Autres charges d'exploitation	1 701 503	2 240 736	-24,06%
Total des charges d'exploitation	77 951 176	71 825 289	8,53%
RESULTAT D'EXPLOITATION	602 319	-2 266 641	

Charges financières nettes	2 827 434	2 773 534	1,94%
Autres gains ordinaires	620 507	1 332 541	
Autres pertes ordinaires	193 569	11 029	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	-1 798 177	-3 718 663	
Impôt sur les sociétés	72 104	66 504	
RESULTAT NET	-1 870 281	-3 785 167	

Grâce aux économies réalisées et l'amélioration des revenus, le résultat de l'exercice s'est amélioré en 2009

L'augmentation des revenus a été plus importante que l'augmentation des charges d'exploitation

Le résultat d'exploitation est positif en 2009 contre un résultat d'exploitation négatif de 2,2 millions de dinars en 2008

Mais le résultat de l'exercice demeure déficitaire à cause du prix de revient élevé du lait, c'est ce qui explique la lettre adressée, par les industriels laitiers, aux instances concernées, demandant la révision du prix du lait

Suite à cette requête, les prix ont été révisés vers la hausse le 28 janvier 2010.

Schématiquement la situation financière de l'entreprise se présente en 2009 comme suit :

Valeur de la production	100 %
Cout matières (Achats consommés)	84,99%
Marge sur cout matières	15,01%
Charges d'exploitation	14,24 %
Frais du personnel	5,42%
Amortissements	6,66 %
Autres charges d'exploitation	2,16%
Résultat d'exploitation	0,77%
Charges financières	3,60 %
Gains ordinaires	-0,45 %
Résultat de l'exercice	- 2,38 %

La marge sur coût matières est donc toujours réduite .

Cette marge aurait pu être meilleure si l'augmentation du prix du lait survenue en janvier 2010 a eu lieu en 2009.

E- Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi ;

1°) Augmentation du prix de vente du lait

Les difficultés susmentionnées sont les mêmes pour toute une filière et ont fait l'objet d'une lettre de révision du prix du lait encadré envoyée au Ministère du Commerce au nom de tous les industriels

Suite à cette requête, les prix ont été révisés vers la hausse le 28 janvier 2010

Cette décision a profité à notre entreprise qui a bénéficié d'un prix supérieur pour la bouteille tricoche avec bouchon.

2°) Libération des trois quarts restants de l'augmentation du capital

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 Juin 2009, le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion du 01 Décembre 2009, d'appeler les trois quarts restants de cette augmentation de capital

Les derniers versements ont été réalisés en janvier 2010

3°) L'évolution des cours de bourse et des transactions ;

Désignation	2006	2007	2008	2009
Valeur nominale(en dinars)	4,000	4,000	4,000	4 000
Cours boursier (en dinars) au 31/12/	5,300	3,890	4 ,000	4 300
Nombre d'actions du capital	6 250 000	6 250 000	7 500 000	10 000 000

L'évolution du cours de TUNISIE LAIT, surtout au début de l'exercice 2010 (5,390 en mars) traduit la confiance des investisseurs en la société de par leur conviction que TUNISIE LAIT dispose d'atouts majeurs qui favorisent sa reprise

F- AUTRES INFORMATIONS

1-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 31/12/2008	30 000 000	473 766	738 136	-8 921 636	-3 785 167	18 505 098
Mouvement du compte	2 500 000	20 471	-157 124			5 679 486
Affectation résultat 2008				-3 785 167	3 785 167	-
Résultat 2009					-4 093 994	-4 093 994
Solde au 31/12/2009	32 500 000	494 237	712 949	-12 706 803	-1 870 281	19 130 102

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

Désignation	2005	2006	2007	2008	2009
Capital (en milliers de dinars)	16 000	25 000	25 000	30 000	32 500
Effectif	352	374	437	490	310
Réception (en milliers de litres)	63 472	59 777	69 205	69 164	72 616
Production (en milliers de litres)	63 242	60 288	66 611	69 716	75 559
Chiffre d'affaires (en milliers de dinars)	47 343	46 427	57 960	64 383	73 421

3-Activité des parties liées : TDA & TLD

Il s'agit de l'activité des sociétés dont TUNISIE LAIT assure le contrôle

a- La TDA (filiale de Tunisie lait à hauteur de 52,042%)

Selon la nouvelle stratégie commerciale, la TDA a pris en charge en 2009 la totalité de l'activité de vente et de distribution de la société TUNISIE LAIT

b- La TLD (filiale de Tunisie lait à hauteur de 50,617%)

La TLD est une société anonyme appartenant au secteur laitier et au groupe TUNISIE LAIT

Son activité est axée sur la production du lait en poudre et certains autres produits laitiers

En raison de la pénurie du lait de boisson au niveau national et sur instruction de Monsieur le Ministre du commerce et de l'artisanat, l'unité de séchage du lait est en arrêt depuis le mois d'août 2007