

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

## TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière de Sidi Bou Ali 4040 Sousse

La Société TUNISIE LAIT publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes CEG AUDIT ( Mr HAMMI Lotfi)

### BILAN

arrêté au 30/06/2007

(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2007	2006	2006
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 229 152	1 169 673	1 182 583
Moins : amortissements		1 065 459	1 021 099	1 041 639
		<b>163 693</b>	<b>148 574</b>	<b>140 944</b>
Immobilisations corporelles	A2	72 317 074	62 582 359	64 228 602
Moins : amortissements		43 671 394	40 133 070	42 161 544
		<b>28 645 680</b>	<b>22 449 289</b>	<b>22 067 058</b>
Immobilisations financières	A3	1 470 084	1 473 624	1 444 381
Moins : Provisions		176 305	176 305	176 305
		<b>1 293 779</b>	<b>1 297 319</b>	<b>1 268 076</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>30 103 152</b>	<b>23 895 182</b>	<b>23 476 078</b>
Autres actifs non courants	A4	664 831	-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>30 767 983</b>	<b>23 895 182</b>	<b>23 476 078</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	A5	10 460 548	7 414 046	6 380 208
Moins : Provisions		728 047	728 047	728 047
		<b>9 732 501</b>	<b>6 685 999</b>	<b>5 652 161</b>
Clients et comptes rattachés	A6	14 318 494	10 862 342	13 617 765
Moins : provisions		4 689 680	4 076 074	4 604 661
		<b>9 628 814</b>	<b>6 786 268</b>	<b>9 013 104</b>
Autres actifs courants	A7	2 559 948	1 784 486	1 793 896
Moins : Provisions		49 498	81 311	49 498
		<b>2 510 450</b>	<b>1 703 175</b>	<b>1 744 398</b>
Placements et autres actifs financiers				54 336
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	2 631 266	2 060 321	2 325 453
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>24 503 031</b>	<b>17 235 763</b>	<b>18 789 452</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>55 271 014</b>	<b>41 130 945</b>	<b>42 265 530</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30-juin		31 dec.
	n°	2007	2006	2006
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		25 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves		481 069	520 385	475 380
Autres capitaux propres		123 726	229 785	176 719
Résultats reportés		-5 907 747	-10 934 646	-10 934 646
Effets des modifications comptables			8 615 881	8 615 881
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>19 697 048</b>	<b>23 431 405</b>	<b>23 333 334</b>
Résultat net de l'exercice		-865 571	-1 151 083	-3 588 982
<b>Total des Capitaux propres avant affectation</b>	P1	<b>18 831 477</b>	<b>22 280 322</b>	<b>19 744 352</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
- Emprunts	P2	13 588 497	13 103 579	14 109 902
Provisions pour risque & cnharges		1 120 000		1 100 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>14 708 497</b>	<b>13 103 579</b>	<b>15 209 902</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
- Fournisseurs et comptes rattachés	P3	9 484 330	3 925 319	5 580 832
Autres passifs courants	P4	1 615 235	1 321 725	1 303 206
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	10 631 475	500 000	427 238
<b>Total des passifs courants</b>		<b>21 731 040</b>	<b>5 747 044</b>	<b>7 311 276</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>36 439 537</b>	<b>18 850 623</b>	<b>22 521 178</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>55 271 014</b>	<b>41 130 945</b>	<b>42 265 530</b>

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

	Notes n°	30-juin		31 dec.
		2007	2006	2006
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	R1	26 657 291	20 156 259	46 449 262
Autres produits d'exploitation	R2	1 248 981	1 415 478	2 832 828
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>27 906 272</b>	<b>21 571 737</b>	<b>49 282 090</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis	R3	-1 362 153	-1 799 139	-511 554
Achats d'approvisionnements consommés	R4	24 210 789	19 149 981	40 549 880
Charges de personnel	R5	2 438 568	2 010 770	3 977 305
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	1 949 087	1 779 591	5 837 896
Autres charges d'exploitation	R7	775 756	945 044	1 734 143
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>28 012 047</b>	<b>22 086 247</b>	<b>51 587 670</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-105 775</b>	<b>-514 510</b>	<b>-2 305 580</b>
Charges financières nettes	R8	-802 743	-631 199	-1 289 585
Produits des placements			31 992	127 553
Autres gains ordinaires	R9	74 415	116 715	109 088
Autres pertes ordinaires	R10	-3 360	-129 081	-182 191
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-837 463</b>	<b>-1 126 083</b>	<b>-3 540 715</b>
Impôt sur les sociétés		-28 108	-25 000	-48 267
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-865 571</b>	<b>-1 151 083</b>	<b>-3 588 982</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-865 571</b>	<b>-1 151 083</b>	<b>-3 588 982</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	8 615 881	8 615 881
<b>RESULTAT APRES MODIF. COMPTABLES</b>		<b>-865 571</b>	<b>7 464 798</b>	<b>5 026 899</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle autorisé)**  
**(EXPRIME EN DINARS)**

	Notes n°	30-juin		31 dec.
		2007	2006	2006
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>				
<b>Résultat net après modifications comptables</b>				
Ajustement pour :		-865 571	7 464 798	5 026 899
* Amortissements et provisions	F1	1 896 094	3 320 821	5 731 765
* Variation des :				
- Stocks	F2	-4 080 340	-742 402	291 436
- Créances	F3	-700 729	-674 835	-3 430 258
- Autres actifs	F4	-1 376 547	1 068 948	1 005 202
- Fournisseurs et autres dettes	F5	9 236 932	-17 831 139	-15 392 307
		-67 539		
* Plus valus ou moins value de cession	F6		48 104	19 179
* Reprise sur provision	F7	-112 376	-111 396	-316 936
* Ajustement touchant les réserves et les pertes reportées		-	10 500 000	10 500 000
* Ajustement du compte fonds social	F8	5 689	5 349	-39 656
*Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation		-	-6 136 505	-6 136 505
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>		<b>3 935 613</b>	<b>-3 088 257</b>	<b>-2 741 181</b>
<b><u>Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement</u></b>				
* Décaissement provenant de l'acquisition d'immob.corp et incorp	F9	<b>-8 950 780</b>	<b>-323 138</b>	<b>-1 977 266</b>
* Encaissement provenant de la cession d'immob.corp et incorp	F10	58 070	111 720	156 250
* décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	F11	-98 950	-5 050 300	12 586
* Encaissements provenant de la cession d'immob financières	F12	73 247	5 189 489	54 000
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>		<b>-8 918 413</b>	<b>-72 229</b>	<b>-1 754 430</b>
<b><u>Flux de trésor.liées aux activités de financement</u></b>				
-				
* Encaissement suite à l'émission d'actions		-	8 100 000	8 100 000
* Dividendes et autres distributions		-	-131 809	
* Remboursement d'emprunt		-	-1 000 340	
<b><u>Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>0</b>	<b>6 967 851</b>	<b>8 100 000</b>
<b><u>incidences des variat. taux de change/ les liquidités et équivalents de liquidités</u></b>				
	F13	105 782	-52 401	86 647
			20 500	
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>-4 877 018</b>	<b>3 775 464</b>	<b>3 691 306</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 976 163	-1 715 143	-1 715 143
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-2 900 855	2 060 321	1 976 163

## **Notes aux états financiers**

### **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<sup>er</sup> semestre 2007**

Les principaux faits sont :

- La réalisation du programme de mise à niveau entamée en 2007 à hauteur de 60%.
- Les investissements réalisés en 2007 s'élèvent à 8 904 153 Dinars et se subdivisent comme suit :
  - Acquisitions d'immobilisations corporelles y compris les avances : 8 857 584 dinars.
  - Acquisitions d'immobilisations incorporelles y compris les avances : 46 569 dinars.
- Le commencement du lancement du produit 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<sup>ère</sup> 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.

#### **\* à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- un 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

#### **- 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 924 043 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 réglementée par les conditions générales de vente de la première.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2007 est de : 9 558 162 dinars.

La ristourne accordée à la TDA est de : 860 233 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 2007 au 30 juin 2007.
- 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 – Charges à répartir**

Les autres actifs non courants correspondent à des charges à répartir. Il s'agit des charges engagées dans le cadre d'opération spécifique ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

L'impact bénéfique sur les résultats futurs peut être mesuré en terme d'économie de coût ou en terme d'accroissement du rendement de l'activité.

**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 2007 une valeur brute de 1 229 152 DT et une valeur nette comptable de 163 693 DT. Les détails des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Éléments	Valeurs nettes
- Transfert de savoir faire, assistance "Candia"	19 152
- Marques, dessins & enseignes	72 178
- Logiciels	40 809
- Avances sur immobilisations incorporelles	31 554
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2007</b>	<b>163 693</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2007 une valeur brute de 72 317 074 DT et une valeur nette comptable de 28 645 680 DT. Les détails se présentent comme suit :

Éléments	VNC (en DT)
- Terrain	2 653 099
- Constructions	6 860 101
- Inst.agencement, aménagement constructions	723 668
- Matériel et outillage	14 142 117
- Matériel de transport	2 313 046
- Matériel restaurant et sécurité	77 044
- Inst. Agencement, aménagement divers	515 417
- Équipement de bureau et informatique	134 119
- Emballage récupérable	274 904
- Immobilisations corporelles en cours	376 038
- Avances sur immobilisations corporelles	576 127
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2007</b>	<b>28 645 680</b>
Les nouvelles acquisitions du 1er semestre 2007 ont porté sur :	
- Immobilisations incorporelles	15 015
- Constructions	605 440
- Installat. Agencements. aménagements constructions	81 244
- Matériel et outillage	5 513 332
- Matériel de transport	1 240 775
- Installations générales, agencements, aménagements	423 384
- Équipement de bureau	15 660
- Emballage récupérable	11 125
- Matériel informatique	14 459
- Immobilisations corporelles en cours	376 038
<b>Total</b>	<b>8 296 472</b>

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

Cette rubrique abrite au 30 juin 2007 les montants suivants :

- Les titres de participation à la TDA	1 019 950
- Les prêts au personnel	355 974
- Les dépôts et cautionnement	94 160
<b>Total</b>	<b>1 470 084</b>

- Les titres TDA sont provisionnés pour 100 000 DT.

**Note A.4 - Autres actifs non courants:**

Cette rubrique comporte au 30 juin 2007 les frais d'assinssement du personnel pour une valeur de 664 831 DT.

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 30 juin 2007 la somme de 10 460 548 DT et se composent comme suit :

Matières premières	528 457
Matières consommables	178 895
Pièces de rechanges	2 163 140
Fournitures laboratoire	52 143
Stocks dans les ateliers	251 421
Matières d'emballages	3 784 035
Produits finis	3 502 457
<b>sous-Total</b>	<b>10 460 548</b>
<b>Provision pour dépreciation</b>	<b>-728 047</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 732 501</b>

**Note A.6 - Clients :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

- Clients ordinaires	9 565 219
- Clients retenue de garantie	25 667
- Clients effets à recevoir	307 522
- Clients douteux	1 017 391
- Clients chèques impayés	1 137 584
- Clients traites impayées	2 284 319
- Clients produits non encore facturés	-19 208
<b>Total</b>	<b>14 318 494</b>

- La société a constaté, durant le 1er semestre 2007, une provision pour créances douteuses de 197 395DT. Le total des provisions s'élèvent à 4 689 680 dinars

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 2 559 948 DT détaillée comme suit :

- Créances envers le personnel	17 955
- Créances envers l'Etat	630 604
- CNSS régime complémentaire	21 519
- Divers produits à recevoir	1 244 844
- Solaico	40 000
- Compte D'attente debiteur	8 840
- Charges constatées d'avance	468 673
- Fournisseurs Debiteurs	11 519
- Clients dettes/emb consigné yaourt (4000)	114 108
- Autres	1 886
<b>Total</b>	<b>2 559 948</b>

**Note A.8- Liquidés et équivalents de liquidité :**

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

Les avoirs en banques et en caisse présentent au 30 juin 2007 un solde débiteur de 2 631 266 DT

Le détail des liquidités et équivalents de liquidité se présente au 30 juin 2007 comme suit :

- Chèques et effets à l'encaissement	561 266
- Effets à l'escompte	1 903 518
- BNA	147 893
- BDET	3 276
- UIB	11210
- CCP	299
- Caisse	3 804
<b>Total</b>	<b>2 631 266</b>

**Note P.1 - Capitaux propres :**

Le capital social de la société s'élève à 25 000 000 de dinars totalement libéré, 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	31/12/2006	30/06/2007	Variations	Notes
- Capital social	25 000 000	25 000 000	0	
- Réserves	475 380	481 069	-5 689	
- Autres capitaux propres	176 719	123 726	52 993	
- Résultat reporté	-10 934 646	-5 907 747	-5 026 899	M1
- Modifications comptables	8 615 881	0	8 615 881	
- Résultat de l'exercice	-3 588 982	-865 571	-2 723 411	
<b>Total</b>	<b>19 744 352</b>	<b>18 831 477</b>	<b>-912 875</b>	

**M1** : Ces variations proviennent de l'affectation du résultat de l'exercice 2006 et l'affectation des modifications comptables conformément aux résolutions de l'assemblée général ordinaire statuant sur le dit exercice.

**Note P.2 - Emprunts :**

Cette rubrique relative aux crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2007 la somme de 13 588 497 DT détaillé comme suit :

- Crédit BNA	7 187 500
- Crédit STB	1 764 500
- Crédit BH	1 776 993
- Crédit Ste El Istifa	1 775 232
- Crédit OCT	1 084 272
<b>Total</b>	<b>13 588 497</b>

**Note P.3 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 9 484 330 DT détaillée comme suit :

- Fournisseurs	6 108 463
- Fournisseurs effets à payer	2 266 727
- Fournisseurs factures non parvenues	1 109 140
<b>Total</b>	<b>9 484 330</b>

**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.

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 1 615 235 DT dont le détail est présenté ci-après :

- Clients dettes/emb consigné yaourt ( 3000)	60 795
- Clients dettes/emb consigné paquet Raieb	20 264
- Rémunérations dues au personnel	37 142
- Personnel oppositions	17 175
- Personnel provisions pour congés payés	175 518
- Personnel charges à payer	367 804
- Etat retenues à la source	71 512
- Etat impot à liquider	28 108
- Etat droit de timbre	808
- CNSS, CNR PS & assurance groupe	317 046
- Diverses charges à payer	491 175
- Compte d'attente/crédit de consolidation	27 888
<b>total</b>	<b>1 615 235</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 10 631 475 DT se présente comme suit :

- Échéance - 1 an / emprunt BH	53 007
- Échéance - 1 an / emprunt BNA	312 500
- Échéance - 1 an / emprunt Dté El Istifa	118 347
- Échéance - 1 an / emprunt STB	115 500
- Crédit financement de stock	4 500 000
- Banque BH	192 739
- Banque STB	5 339 382
<b>Total</b>	<b>10 631 475</b>

**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 2007 la somme de 26 657 291 dinars et détaillé par famille comme suit :

- Ventes lait	18 409 966
- Ventes lben et raieb	860 246
- Ventes lait aromatisé	503 113
- Ventes lait gélifié	7 276
- Ventes yaourt	3 799 010
- Ventes petit costaud	189 618
- Ventes beurre	2 269 490
- Ventes crème fraîche	631 277
- Ventes lait à l'étranger	254 747
- Ventes fromage frais	53 298
- Ventes poudre des alit en suspension	561 407
- Ventes produits	13 913
- Transport sur ventes	29 821
- RRR accordés	-925 891
<b>Total</b>	<b>26 657 291</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2006 la somme de 1 248 981 dinars et se présente comme suit :

Complément de prix du lait subventionné servi par

- la Caisse Générale de Compensation	419 986
- Quote-pars des subventions d'investissement	52 994
- Reprise/provisions pour dépréciation des créances	112 376
- Retenu sur transport du personnel	4 860
- Remboursement frais de stockage de lait	653 255
- Ristourne sur frais de formation	8 095
- Transfert de charges sur honoraires	565
- Loyer reçu	-3 150
<b>Total</b>	<b>1 248 981</b>

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

Ce compte totalise au 30 juin 2007 la somme de - 1 362 153 DT détaillé comme suit :

- Stock de produits finis au 31-12-2006	2 140 304
- Stock de produits finis au 30-06-2007	-3 502 457
<b>Total</b>	<b>-1 362 153</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 24 210 789 DT détaillée comme suit :

- Stock de produits et matières .consommables au 31-12-2005	4 239 905
- Achats d'approvisionnement au 30-06-2006	26 928 975
- Stock de produits et matières .consommables au 30-06-2006	-6 958 091
<b>Total</b>	<b>24 210 789</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2007 la somme de 2 438 568 dinars détaillé comme suit :

- Salaires & compléments de salaires	1 969 378
- Charges sociales	430 332
- Autres charges sociales	38 858
<b>Total</b>	<b>2 438 568</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 1 949 087 DT détaillée comme suit :

- Immobilisations incorporelles	23 820
- Constructions	134 413
- Agencements, aménagements, installations	70 070
- Matériel et outillages	1 211 355
- Matériel de transport	197 443
- Matériel restaurant et sécurité	9 418
- Instal.Gles, agencement & aménagement	20 381
- Mobilier de bureau et Matériel informatique	13 280
- Emballages récupérables	51 512
- Provisions pour créances douteuses	197 395
- Provision pour risque et charges	20 000
<b>Total</b>	<b>1 949 087</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 775 756 DT détaillée comme suit :

- Sous-traitance	42 428
- Loyers et charges locatives	-63 340
- Entretien et réparations	110 962
- Prime d'assurance	50 741
- Assistance technique CANDIA	72 147
- Études, recherches, formation & documentation.	30 754
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	102 245
- Publicité, publications et annonces	30 408
- Subventions et dons	18 670
- Transport sur ventes	57 967
- Voyages, déplacements, mission et réceptions	51 277
- Frais postaux	21 669
- Autres frais et commissions	63 556
- Jetons de présence	40 625
- Droits et taxes	119 995
- Autres charges liées à modification comptable	2 003
- Autres services extérieurs liées/modificat.comptable	23 649
<b>Total</b>	<b>775 756</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 802 743 DT détaillée comme suit :

- Intérêts des emprunts	389 659
- Intérêts des comptes courants	95 547
- Intérêts des effets remis à l'escompte	149 145
- Intérêts sur crédit de financement de stock	63 002
- Intérêts de retard/effets à payer	72
- Pertes de change	105 997
- Produits financiers	-908
- Charges financières liées à modification comptable	229
<b>Total</b>	<b>802 743</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 74 415 DT détaillée comme suit :

Produits nets /cessions immobilisations	67 539
Produits Divers Ordinaires	6 876
<b>Total</b>	<b>74 415</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2007 la somme de 3 360 DT détaillée comme suit :

Pénalité & contraventions	1 358
charges diverses ordinaires liées à une mod.compt.	2 002
<b>Total</b>	<b>3 360</b>

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

		<b>-805 183</b>
<b>F1-</b>	Amortissements et provisions : dotation 2007	<b>1 896 094</b>
✓	Amortissement des immobilisations incorporelles	23 820
✓	Amortissement des immobilisations corporelles	1 707 872
✓	Provisions/risques et charges	20 000
✓	Provisions/dépréciation des immobilisations financières	
✓	Provision/créances douteuses	197 396
✓	Quotes-parts des subventions d'investissement	-52 994
<b>F2-</b>	Stocks	<b>-4 080 340</b>
✓	Stocks au 31 décembre 2006	6 380 208
		10 460
✓	Stocks au 30 juin 2007	548
<b>F3-</b>	variations solde des clients 31 décembre 2006 et celui au 30 juin 2007	<b>-700 729</b>
		13 617
✓	Clients et comptes rattachés au 31 décembre 2006	765
		14 318
✓	Clients et comptes rattachés au 30 juin 2007	494
<b>F4-</b>	Autres actifs	<b>-1 376 547</b>
✓	Autres actifs courants au 31 décembre 2006	1 793 896
✓	Autres actifs financiers au 31 décembre 2006	54 336
✓	Autres actifs non courants au 30 juin 2007	664 831
✓	Autres actifs courants au 30 juin 2007	2 559 948

<b>F5-</b>	Fournisseurs et autres dettes		<b>9 236 932</b>
	✓ Fournisseurs et comptes rattachés au 30 juin 2007	9 484 330	
	✓ Autres passifs courants au 30 juin 2007	1 615 235	
	✓ Echéance à moins d'un an/ emprunt BH	53 007	
	✓ Echéance à moins d'un an/ emprunt BNA	312 500	
	✓ Echéance à moins d'un an/ emprunt ste el istifa	118 347	
	✓ Echéance à moins d'un an/ emprunt STB	115 500	
	✓ Crédit financement stock au 30 juin 2007	4 500 000	
		-5 580	
	✓ Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2006	832	
		-1 303	
	✓ Autres passifs courants au 31 décembre 2006	206	
	✓ Echéances à moins d'un an/emprunt ste el istifa	-39 449	
	✓ Echéances à moins d'un an/emprunt STB	-38 500	
<b>F6-</b>	plus ou moins values de cession		<b>-67 539</b>
	✓ Plus values de cession immobilisations corporelles	-67 539	
<b>F7-</b>	reprise sur provisions		<b>-112 376</b>
	✓ Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-112 376	
<b>F8-</b>	ajustement du compte fonds social		<b>5 689</b>
	✓ Réserves pour fonds social au 30 juin 2007	481 069	
	✓ Réserves pour fonds social au 31 décembre 2006	475 380	
<b>F9-</b>	décaissement provenant de l'acquisition d'immob.corp et incorp		<b>-8 950 780</b>
	✓ Immobilisations incorporelles	-46 569	
		-8 904	
	✓ Immobilisations corporelles	211	
<b>F10-</b>	encaissement provenant de la cession d'immob.corp et incorp		<b>58 070</b>
	✓ Immobilisations corporelles	58 070	
<b>F11-</b>	décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières		<b>-98 950</b>
	✓ Prêts Accordés au personnel de Tunisie-Lait en 2007	-83 150	
	✓ Cautionnement	-15 800	
<b>F12-</b>	encaissements provenant de la cession d'immob financières		<b>73 247</b>
	✓ Prêts remboursé par personnel de Tunisie-Lait en 2007	71 647	
	✓ Remboursement cautionnement	1 600	
<b>F13-</b>	incidence des variat taux de change/ les liquidités et équivalents de liquidités		<b>105 782</b>
	✓ Pertes de changes	105 997	
	✓ Gains de changes	-215	

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2007**

**Messieurs les actionnaires  
de la société Tunisie-Lait**

**Tunis le, 24 Août 2007**

**Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2007**

- 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007. 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- La société Tunisie-Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.
- 3- 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.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI Lotfi**